



ABC FACTORS

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2013

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



Αθήναι,
12 Μαΐου 2014



ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ από 1η Ιανουαρίου 2013 έως 31η Δεκεμβρίου 2013

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

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

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία : Τράπεζα της Ελλάδος - Νομαρχία Αθηνών
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρίας : www.abcfactors.gr
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου : Πρόεδρος (Εκτελεστικό Μέλος): Αρτέμις Χ. Θεοδωρίδης
Αντιπρόεδρος (Μη Εκτελεστικό Μέλος): Παναγιώτης Κ. Δρόσος
Διευθύνουσα Σύμβουλος & Γενική Διευθύντρια (Εκτελεστικό Μέλος): Μαρία Μ. Ραϊκού
Μη Εκτελεστικά Μέλη: Αθανάσιος Α. Γάτοης, Παναγιώτης Κ. Καμαρινόπουλος, Ιωάννης Κ. Μούργελας, Αθανάσιος Κ. Ζακελλαράκης

Ημερομηνία έγκρισής από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων : 12 Μαΐου 2014
(από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες) : Αθανάσιος Α. Τσαγγάλης (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 30631)
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής : Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.Ο.Ε. μέλος της Crowe Horwath International (Α.Μ. 125)
Ελεγκτική εταιρία : Με σύμφωνη γνώμη
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	31.12.2013	31.12.2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα	2.443,64	447,11
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.171.805,28	1.065.376,84
Απαιτήσεις κατά πελατών	471.177.072,93	408.215.084,37
Ενοστάσια πάγια στοιχεία	113.773,16	133.501,46
Άλλα πάγια στοιχεία	606.620,29	549.759,98
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	53.139,32	40.484,93
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.861.523,65	2.795.981,86
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	475.986.378,27	412.800.636,55
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	55.854.630,85	9.613.130,99
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.529.464,69	2.422.120,44
Ομολογίες εκδόσεως μισ	300.084.700,00	300.009.606,00
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	4.075.820,90	3.979.399,63
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	4.897.294,10	3.292.419,06
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	173.581,99	156.224,59
Λοιπές υποχρεώσεις	1.409.590,67	1.576.126,15
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)	375.025.083,20	321.049.026,86
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ		
Μετοχικό Κεφάλαιο (μετοχές 1.366.667 προς Ευρώ 30)	41.000.010,00	41.000.010,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	64.746,88	64.746,88
Αποθεματικά	5.146.938,57	4.417.858,25
Αποτελέσματα εις νέον	54.749.599,62	46.268.994,56
Σύνολο Καθαρής Θέσεως (β)	100.961.295,07	91.751.609,69
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ (α)+(β)	475.986.378,27	412.800.636,55

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	1.1-31.12.2013	1.1-31.12.2012
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	15.288.429,40	42.631.044,82
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(130.587,53)	(159.148,08)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(15.052.218,05)	(44.713.673,38)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου (α)+(β)+(γ)	105.623,82	(2.241.776,64)
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.801,15	(3.140,88)
Σύνολο εισροών / (εκροών) περιόδου	108.424,97	(2.244.917,52)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενάρξεως περιόδου	1.065.823,95	3.310.741,47
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως περιόδου	1.174.248,92	1.065.823,95

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις της Εταιρίας αναφέρονται στην σημείωση 39β επί των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2013.
- Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων.
- Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διατήρηση 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 31.12.2013 και 31.12.2012 παρέμεινε σταθερός σε 82 άτομα.
- Από τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 1.1.2013 έως 31.12.2013, προέκυψαν τα εξής ποσά:
 - με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοικήσεως: έξοδα Ευρώ 168.003,10,
 - με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) έσοδα Ευρώ 78.745,61 β) έξοδα Ευρώ 19.547.969,85.
 Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2013, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις εν λόγω συναλλαγές έχουν ως εξής:
 - με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) απαιτήσεις Ευρώ 901.951,83 β) υποχρεώσεις Ευρώ 356.564.346,14.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της ABC FACTORS περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., με την μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησης. Η ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. εδρεύει στην Ελλάδα και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της ABC FACTORS με ποσοστό 100%.
- Ορισμένα κονδύλια των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 2012 αναμορφώθηκαν λόγω της τροποποίησης που επήλθε στο ΔΛΠ 19. Οι αναμορφώσεις περιγράφονται αναλυτικά στη σημείωση 44 επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31.12.2013.

Αθήνα, 12 Μαΐου 2014

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΑΡΤΕΜΙΣ Χ. ΘΕΟΔΩΡΙΔΗΣ
ΑΔΤ ΑΒ 281969

Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ

ΜΑΡΙΑ Μ. ΡΑΪΚΟΥ
ΑΔΤ ΑΗ 647040

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΝΤΩΝΙΟΣ Κ. ΧΡΟΝΗΣ
ΑΔΤ ΑΖ 007940

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	1.1-31.12.2013	1.1-31.12.2012
Τόκοι και εξομιούμενα έσοδα	27.215.842,32	23.504.727,91
Τόκοι και εξομιούμενα έξοδα	(16.333.265,96)	(4.803.575,10)
Καθαρό έσοδο από τόκους	10.882.576,36	18.701.152,81
Έσοδα από προμήθειες	13.018.069,08	10.014.217,68
Προμήθειες έξοδα	(4.720.679,35)	(4.649.176,10)
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	8.297.389,73	5.365.041,58
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	2.801,15	(109.233,94)
Λοιπά έσοδα	58.340,59	54.969,92
	61.141,74	(54.264,02)
Σύνολο εσοδών	19.241.107,83	24.011.930,37
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(2.756.165,09)	(2.722.023,16)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(831.635,44)	(796.438,63)
Αποσβέσεις	(93.394,17)	(93.648,24)
Σύνολο εξόδων	(3.681.194,70)	(3.612.110,03)
Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων	(1.664.035,01)	(2.178.329,45)
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	13.895.878,12	18.221.490,89
Φόρος εισοδήματος	(4.685.878,92)	(3.640.546,20)
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	9.209.999,20	14.580.944,69
Λοιπά αποτελέσματα, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:		
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/ζημιών, υποχρεώσεων προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση μετά το φόρο εισοδήματος	(313,82)	(32.642,26)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	9.209.685,38	14.548.302,43
Κέρδη ανά μετοχή:		
Βασικά και προσαρμοσμένα (Ευρώ ανά μετοχή)	6,7388	10,6690
Προτεινόμενο μέρισμα αρ.72 ν.4172 (Ευρώ ανά μετοχή)	0,3267	-

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	31.12.2013	31.12.2012
Καθαρή θέση ενάρξεως χρήσεως (1.1.2013 και 1.1.2012 αντίστοιχα)	91.751.609,69	77.039.246,52
Επίδραση από την αναδρομική εφαρμογή νέων λογιστικών αρχών	-	164.060,74
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	9.209.685,38	14.548.302,43
Καθαρή θέση λήξεως χρήσεως (31.12.2013 και 31.12.2012 αντίστοιχα)	100.961.295,07	91.751.609,69



ABC FACTORS

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2013**

(Από 1η Ιανουαρίου έως την 31η Δεκεμβρίου 2013)



Αθήνα,
12 Μαΐου 2014

Κύριοι μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/20, που αναφέρεται στην Έκθεση Διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π), υποβάλλουμε συνημμένως στη Γενική Συνέλευση, τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση 2013 με τις παρατηρήσεις μας πάνω σ' αυτές και παρακαλούμε να τις εγκρίνετε.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις ακολουθούμενες βασικές Λογιστικές Αρχές, αναφέρονται στις Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013.

1. Οικονομική θέση και εξέλιξη των εργασιών της Εταιρίας

Η συνέχιση της οικονομικής υφέσεως στην Ελληνική Οικονομία και το 2013, αποτέλεσε τον παράγοντα της μειώσεως του συνολικού κύκλου εργασιών της αγοράς υπηρεσιών factoring, για δεύτερη συνεχή χρονιά, κατά 5,2% διαμορφούμενο σε €12,1δισ.

Παρόλα τα ανωτέρω, η Εταιρία πέτυχε σημαντική αύξηση του κύκλου εργασιών της (αξία των επιχειρηματικών απαιτήσεων που αποτελούν αντικείμενο πρακτορείας) το 2013, κατά 33,07% σε σχέση με το 2012, διαμορφούμενου σε €3.820.322.699,80, μέσω περαιτέρω διείσδυσης σε επιμέρους κλάδους της αγοράς, ενώ πέτυχε παράλληλα την αύξηση του μεριδίου της από 22,5% σε 31,6%, καταλαμβάνοντας την πρώτη θέση στην Ελληνική αγορά factoring.

Συνέχισε την κερδοφόρα πορεία της και το 2013, με κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος διαμορφούμενα σε €13.895.878,12 μειωμένα κατά 23,7% σε σχέση με το 2012, λόγω αυξήσεως του κόστους δανεισμού από €4.803.575,10 το 2012 σε €16.333.265,96 το 2013.

Η Εταιρία και το 2013 συνέχισε την επιτυχή αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου της, επιτυγχάνοντας ταυτόχρονα αύξηση του μέσου υπόλοιπου των προεξοφλήσεων κατά 22,9%, σε σχέση με το 2012, διαμορφούμενες σε €473.057.471,62 την 31.12.2013, διατηρώντας το ποσοστό των απομειωμένων απαιτήσεων κατά πελατών, σε 0,4%, επί των συνολικών προεξοφλήσεων της 31.12.2013, έχοντας δώσει περαιτέρω έμφαση τόσο στην ορθολογική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου όσο και στην εφαρμογή των βέλτιστων πρακτικών.

Η ABC FACTORS, έχοντας ήδη θεσπίσει ένα συστηματικό και αυστηρό πλαίσιο διαχείρισεως κινδύνων κατά τα προηγούμενα έτη, έλαβε και το 2013, όλα τα απαραίτητα και κατάλληλα μέτρα για την καλύτερη και ισχυρότερη θωράκισή της έναντι των πάσης φύσεως χρηματοοικονομικών κινδύνων.

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

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



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

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

Οι κύριες εξελίξεις οι οποίες χαρακτήρισαν την πορεία της Εταιρίας το 2013 είναι οι κάτωθι:

1. Την 1.2.2013 ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση στην μητρική Τράπεζα ALPHA BANK, του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής Τραπέζης Α.Ε. από την Credit Agricole S.A., σε συνέχεια της σχετικής συμφωνίας που είχε υπογραφεί ανάμεσά τους την 16.10.2012 και αφότου ελήφθησαν όλες οι απαιτούμενες κανονιστικές εγκρίσεις. Κατά την ημερομηνία αυτή, η Τράπεζα απέκτησε τον έλεγχο της Εμπορικής Τραπέζης Α.Ε. Την 28.6.2013 ολοκληρώθηκε, κατά το νόμο, η διαδικασία συγχωνεύσεως της ALPHA BANK μετά, και δι' απορροφήσεως, της Εμπορικής Τραπέζης σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Σχέδιο Συμβάσεως Συγχωνεύσεως της 21.3.2013. Μετά την 28.6.2013 η ABC FACTORS ανέλαβε τις εργασίες του χαρτοφυλακίου της διευθύνσεως factoring της Εμπορική Bank.
2. Αύξηση του κύκλου εργασιών του εξαγωγικού factoring κατά 30,2% την περίοδο 01.01.-31.12.2013 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2012 και ενίσχυση της εικόνας της Εταιρίας ως μέλους του Διεθνούς Οργανισμού Factors Chain International, καθώς εκμεταλλεύτηκε την προσπάθεια εξωστρέφειας και ενδιαφέροντος των επιχειρήσεων να απευθυνθούν σε αγορές όπου υφίστανται συνθήκες αναπτύξεως, στοχεύοντας παράλληλα στη ρευστότητα και τη διασφάλιση των πωλήσεων τους.
3. Ισχυροποίηση της συνεργασίας με τα Επιχειρηματικά Κέντρα και την Διεύθυνση Μεγάλων Επιχειρήσεων της μητρικής μας Τραπέζης.
4. Σταδιακή ενσωμάτωση κατά την χρήση του 2013, ποιοτικών βελτιώσεων και προσθηκών όπως τα modules MIS και Fraud Detection στην νέα μηχανογραφική εφαρμογή υπηρεσιών factoring (proxima+), ώστε να βελτιστοποιηθούν και αυτοματοποιηθούν περαιτέρω 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 κινδύνου, την επικινδυνότητα του κλάδου.
5. Αυτοματοποίηση, όπου αυτό καθίστατο δυνατό, της ροής των εισερχομένων δεδομένων στην νέα μηχανογραφική εφαρμογή υπηρεσιών factoring (proxima+), συμβάλλοντας ουσιαστικά στην βελτίωση της παραγωγικότητας.

2. Προβλεπόμενη πορεία της Εταιρίας

Οι πολύπλευρες λειτουργίες και τα πλεονεκτήματα του θεσμού του factoring θα συνεχίσουν να αποτελούν και κατά τα αρχικά στάδια της αναδιάρθρωσης που διανύει η Ελληνική οικονομία, αρωγό των επιχειρήσεων, ιδίως όσον αφορά στον τομέα των εξαγωγών ο οποίος αποτελεί ένα από τους πυλώνες αναπτύξεως της.

Όπως προκύπτει από τη μέχρι τώρα πορεία των εργασιών της Εταιρίας, η κερδοφορία στην τρέχουσα χρήση, αναμένεται να κυμανθεί σε οριακά υψηλότερα του 2013 επίπεδα.

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

1. Διατήρηση τόσο της ηγετικής θέσης της στον κλάδο όσον αφορά στο μερίδιο αγοράς αλλά και της υψηλής κερδοφορίας, εκμεταλλευόμενη τις ευκαιρίες που δημιουργούνται στους κλάδους της Ελληνικής οικονομίας οι οποίοι αποτελούν τους πυλώνες ανάπτυξεως της και παρέχοντας στήριξη στους πελάτες της μέσα από την συνεχή βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών.
2. Έμφαση στην περαιτέρω ανάπτυξη των υπηρεσιών του Διεθνούς Factoring, είτε με απευθείας δραστηριοποίηση σε ξένες αγορές είτε μέσω του διφακτορικού factoring, συνεργαζόμενη με τα μέλη της αλυσίδας Factors Chain International (FCI).
3. Προώθηση των παράγωγων προϊόντων (Forfaiting – Reverse Factoring) μέσω του δικτύου της I.F.A. (International Forfaiting Association) καθώς και του δικτύου της μητρικής μας Τραπέζης.
4. Αξιοποίηση στο μέγιστο των δυνατοτήτων που προσφέρει η νέα μηχανογραφική εφαρμογή υπηρεσιών factoring (proxima+), έτσι ώστε να επιτευχθούν τόσο νέες οικονομίες κλίμακας σε συνάρτηση με την προσπάθεια μείωσης των γενικών λειτουργικών εξόδων, όσο και αύξηση της παραγωγικότητας του ανθρώπινου δυναμικού.
5. Ολοκλήρωση της εγκατάστασης των modules Risk Management και της ενεργοποίησης της λειτουργίας Client / WEB interface. Οι ανωτέρω εξελίξεις προσδίδουν επιπρόσθετη αξία στις συνεργασίες της Εταιρίας με τους πελάτες της, υποστηρίζοντας την ανάπτυξη/διαφοροποίηση των παρεχόμενων υπηρεσιών της, σύμφωνα με τις εξελίξεις της ευρωπαϊκής αγοράς ενώ παράλληλα βελτιώνουν την αποτελεσματικότητα στις διαδικασίες οι οποίες απαιτούνται εκ του κανονιστικού πλαισίου και των εποπτικών αρχών.

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

3. Κατεχόμενα από την Εταιρία χρεόγραφα

Δεν υπάρχουν.

4. Διαθέσιμο συνάλλαγμα

Δεν υπάρχει.

5. Ακίνητα της Εταιρίας

Δεν υπάρχουν.

6. Σημαντικές ζημιές της Εταιρίας

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

7. Άλλα σημαντικά γεγονότα

Λόγω των διατάξεων του άρθρου 72 του Ν.4172/2013 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή ποσού €446.525,56 (αποθεματικά με βάση την φορολογική νομοθεσία που εμπίπτουν στις διατάξεις του άρθρου 72 του Ν.4172/2013 €551.266,19, αντίστοιχος φόρος (19%) €104.740,63).

Κατά τα λοιπά από τη λήξη της κλειομένης χρήσεως 2013 μέχρι την ημέρα συντάξεως της παρούσας εκθέσεως δεν συνέβησαν άλλα σημαντικά γεγονότα που θα έπρεπε να αναφερθούν εδώ και η όλη πορεία των εργασιών της Εταιρίας βαίνει ομαλά.

Αθήναι, 12 Μαΐου 2014

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, που αποτελείται από τέσσερις (4) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση ελέγχου μας, με ημερομηνία 14.05.2014.

Αθήναι, 14 Μαΐου 2014

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αθανάσιος Α.Τσαγγάλης,
Α.Μ. ΣΟΕΛ 30631

ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.Ο.Ε.
μέλος της Crowe Horwath International (Α.Μ. 125)



ABC FACTORS

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2013

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

Αθήναι,
12 Μαΐου 2014

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ.....	1
❖ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2013.....	3
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ.....	3
❖ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ.....	4
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ.....	5
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ.....	6
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	7
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	8
ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	8
ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ.....	9
1. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ.....	9
2. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ.....	17
3. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	17
4. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ.....	17
5. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	17
6. ΆΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	18
7. ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ.....	18
8. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	19
9. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΚΑΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ.....	19
10. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	20
11. ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ - ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ.....	20
12. ΈΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ.....	20
13. ΟΡΙΣΜΟΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ.....	20
14. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ.....	21
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ.....	21
15. ΚΑΘΑΡΟ ΕΣΟΔΟ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ.....	21
16. ΚΑΘΑΡΟ ΕΣΟΔΟ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ.....	21
17. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ.....	22
18. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ.....	22
19. ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ.....	22
20. ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ.....	23

21. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	23
22. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ.....	24
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	25
23. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	25
23.1 ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	25
23.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	25
24. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	25
25. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	26
26. ΆΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	26
27. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	27
28. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	27
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	28
29. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ.....	28
30. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ.....	28
31. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΜΑΣ.....	28
32. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΡΕΧΟΝΤΑ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΥΣ ΦΟΡΟΥΣ	29
33. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ.....	29
34. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	30
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ.....	31
35. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....	31
36. ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ.....	31
37. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	31
ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	31
38. ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ	31
39. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	32
40. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	32
40.1 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	33
40.2 ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	42
40.3 ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	44
40.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	46
41. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ	49
42. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	49
43. ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	50
44. ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	51
45. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	54

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

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας ABC FACTORS A.E. (η «Εταιρία») που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013 τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν 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 μας γνώμης,

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας ABC FACTORS A.E. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 και τη



χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

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

Αθήναι, 14 Μαΐου 2014
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αθανάσιος Α. Τσαγγάλης,
Α.Μ. ΣΟΕΛ 30631



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

	Σημείωση	Ποσά σε €	
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2013	31.12.2012*
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	15	27.215.842,32	23.504.727,91
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	15	(16.333.265,96)	(4.803.575,10)
Καθαρό έσοδο από τόκους	15	10.882.576,36	18.701.152,81
Έσοδα από προμήθειες	16	13.018.069,08	10.014.217,68
Προμήθειες έξοδα	16	(4.720.679,35)	(4.649.176,10)
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	16	8.297.389,73	5.365.041,58
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		2.801,15	(109.233,94)
Λοιπά έσοδα	17	58.340,59	54.969,92
		61.141,74	(54.264,02)
Σύνολο εσόδων		19.241.107,83	24.011.930,37
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	18	(2.756.165,09)	(2.722.023,16)
Γενικά διοικητικά έξοδα	19	(831.635,44)	(796.438,63)
Αποσβέσεις	25-26	(93.394,17)	(93.648,24)
Σύνολο εξόδων		(3.681.194,70)	(3.612.110,03)
Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων	20	(1.664.035,01)	(2.178.329,45)
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		13.895.878,12	18.221.490,89
Φόρος εισοδήματος	21	(4.685.878,92)	(3.640.546,20)
Καθαρά κέρδη, μετά το φόρο εισοδήματος		9.209.999,20	14.580.944,69
Κέρδη ανά μετοχή:			
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	22	6,74	10,67

(*) Ορισμένα ποσά της Κατάστασης Αποτελεσμάτων της συγκριτικής περιόδου έχουν αναμορφωθεί λόγω αναδρομικής εφαρμογής νέας λογιστικής αρχής (σημείωση 44)

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

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**

	Σημείωση	Ποσά σε €	
		31.12.2013	31.12.2012*
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα	23.1	2.443,64	447,11
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	23.2	1.171.805,28	1.065.376,84
Απαιτήσεις κατά πελατών	24	471.177.072,93	408.215.084,37
Ενσώματα πάγια στοιχεία	25	113.773,16	133.501,46
Άυλα πάγια στοιχεία	26	606.620,29	549.759,98
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	27	53.139,32	40.484,93
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28	2.861.523,65	2.795.981,86
Σύνολο Ενεργητικού		475.986.378,27	412.800.636,55
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	29	55.854.630,85	9.613.130,99
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30	8.529.464,69	2.422.120,44
Ομολογίες εκδόσεώς μας	31	300.084.700,00	300.009.606,00
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	32	4.075.820,90	3.979.399,63
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	27	4.897.294,10	3.292.419,06
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συναξιοδότηση	33	173.581,99	156.224,59
Λοιπές υποχρεώσεις	34	1.409.590,67	1.576.126,15
Σύνολο Υποχρεώσεων		375.025.083,20	321.049.026,86
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	35	41.000.010,00	41.000.010,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		64.746,88	64.746,88
Τακτικό αποθεματικό	36	5.146.938,57	4.417.858,25
Αποτελέσματα εις νέον	37	54.749.599,62	46.268.994,56
Σύνολο Καθαρής Θέσεως		100.961.295,07	91.751.609,69
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως		475.986.378,27	412.800.636,55

(*) Ορισμένα ποσά του Ισολογισμού της συγκριτικής περιόδου έχουν αναμορφωθεί λόγω αναδρομικής εφαρμογής νέας λογιστικής αρχής (σημείωση 44)

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

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ**

	Σημείωση	Ποσά σε €	
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2013	31.12.2012*
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος		9.209.999,20	14.580.944,69
<i>Ποσά που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων</i>			-
<i>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων</i>			-
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/ζημιών υποχρεώσεων προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση	33	(424,08)	(40.802,83)
Φόρος εισοδήματος		110,26	8.160,57
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση		(313,82)	(32.642,26)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος.		9.209.685,38	14.548.302,43

(*) Ορισμένα ποσά της Κατάστασης Συνολικού Αποτελέσματος της συγκριτικής περιόδου έχουν αναμορφωθεί λόγω αναδρομικής εφαρμογής νέας λογιστικής αρχής (σημείωση 44)

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

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

Ποσά σε €	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2012		41.000.010,00	64.746,88	3.761.826,02	32.212.663,62	77.039.246,52
Επίδραση από την αναδρομική εφαρμογή νέων λογιστικών αρχών		-	-	-	164.060,74	164.060,74
Αναμορφωμένο υπόλοιπο 1.1.2012		41.000.010,00	64.746,88	3.761.826,02	32.376.724,36	77.203.307,26
Μεταβολές στην καθαρή θέση περιόδου 1.1-31.12.2012						
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	36	-	-	656.032,23	(656.032,23)	-
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος		-	-	-	14.548.302,43	14.548.302,43
Υπόλοιπο 31.12.2012		41.000.010,00	64.746,88	4.417.858,25	46.268.994,56	91.751.609,69
Υπόλοιπο 1.1.2013		41.000.010,00	64.746,88	4.417.858,25	46.268.994,56	91.751.609,69
Μεταβολές στην καθαρή θέση περιόδου 1.1-31.12.2013						
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	36	-	-	729.080,32	(729.080,32)	-
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος		-	-	-	9.209.685,38	9.209.685,38
Υπόλοιπο 31.12.2013		41.000.010,00	64.746,88	5.146.938,57	54.749.599,62	100.961.295,07

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

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημείωση	Ποσά σε €	
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2013	31.12.2012*
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		13.895.878,12	18.221.490,89
<i>Προσαρμογή κερδών πριν το φόρο εισοδήματος για:</i>			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	25	34.606,67	39.689,74
Αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	26	58.787,50	53.958,50
Έξοδα / (έσοδα) συνταξιοδότησεως Προσωπικού	33	16.933,32	(31.614,15)
Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων	20	1.670.035,02	2.178.329,45
Τόκους ομολογιακών δανείων	15	15.127.312,05	4.653.932,71
Λοιπές προσαρμογές		-	106.093,06
		30.803.552,68	25.221.880,20
<i>Αύξηση/(Μείωση):</i>			
Απαιτήσεων κατά πελατών		(64.801.855,45)	20.084.198,19
Λοιπών στοιχείων ενεργητικού		21.179,67	(25.719,84)
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα		46.241.499,86	5.353.966,67
Υποχρεώσεων προς πελάτες		6.107.344,25	(3.835.785,78)
Λοιπών υποχρεώσεων		(152.016,32)	(910.384,79)
Λοιπών φόρων		495.439,81	(4.011,99)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από φόρους		18.715.144,50	45.884.142,66
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(3.426.715,10)	(3.253.097,84)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		15.288.429,40	42.631.044,82
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές παγίων στοιχείων	25-26	(130.587,53)	(159.148,08)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(130.587,53)	(159.148,08)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Έκδοση ομολογιακών δανείων	31	-	80.000.000,00
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων		(15.052.218,05)	(124.713.673,38)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(15.052.218,05)	(44.713.673,38)
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		2.801,15	(3.140,88)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών		108.424,97	(2.244.917,52)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	23	1.065.823,95	3.310.741,47
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	23	1.174.248,92	1.065.823,95

(*) Ορισμένα ποσά της Κατάστασης Ταμειακών Ροών της συγκριτικής περιόδου έχουν αναμορφωθεί λόγω αναδρομικής εφαρμογής νέας λογιστικής αρχής (σημείωση 44)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8-54) 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 Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 1803101000 καθώς και στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 32684/01/Β/95/32.

Η διάρκεια της Εταιρίας είναι πενήτηκονταετής, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως.

Σκοπός της, είναι η άσκηση 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

Σύμβουλος επί θεμάτων που σχετίζονται με Δημοσίους Φορείς, Alpha Bank

ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ & ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ (Εκτελεστικό Μέλος)

Μαρία Μ. Ράικου

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

Αθανάσιος Α. Γάτσης

Διευθυντής Διευθύνσεως Δικτύου Καταστημάτων Ελλάδος, Alpha Bank

Παναγιώτης Κ. Καμαρινόπουλος

Πρώην Διευθυντής, 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 Αθανάσιος Α.Τσαγγάλης, με Α.Μ. ΣΟΕΛ 30631, της εταιρίας Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.Ο.Ε, μέλος της Crowe Horwath International (Α.Μ. 125).

Οι οικονομικές καταστάσεις που ακολουθούν έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 12ης Μαΐου 2014.

ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

1. Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν τη χρήση 1.1 - 31.12.2013, και έχουν συνταχθεί:

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

β) με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

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

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

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

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2012 και 2013, αφού ληφθούν υπόψη τα ακόλουθα νέα πρότυπα, η διερμηνεία 20 και οι τροποποιήσεις προτύπων τα οποία εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2013:

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1 «Κρατικά Δάνεια»** (Κανονισμός 183/4.3.2013)

Την 13.3.2012 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 1 σύμφωνα με την οποία, κατά την πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, μία εταιρία δεν θα πρέπει να εφαρμόσει αναδρομικά τις απαιτήσεις των ΔΠΧΠ 9 (ή ΔΛΠ 39) και ΔΛΠ 20 αναφορικά με τα υφιστάμενα, κατά την ημερομηνία της μετάβασης, δάνεια που έχει λάβει από το κράτος και κατά συνέπεια δεν θα πρέπει να αναγνωρίσει ως κρατική χορηγία το όφελος από το γεγονός ότι το δάνειο έχει χορηγηθεί με επιτόκιο χαμηλότερο από εκείνο της αγοράς. Συνεπώς, στην περίπτωση που το εν λόγω δάνειο δεν είχε αναγνωριστεί και αποτιμηθεί πριν τη μετάβαση στα ΔΠΧΠ κατά τρόπο συνεπή με τα ΔΠΧΠ, η εταιρία θα πρέπει να θεωρήσει ως λογιστική του αξία κατά την ημερομηνία της μετάβασης τη λογιστική αξία που είχε το δάνειο με βάση τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα. Ωστόσο, μία εταιρία που υιοθετεί για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ δύναται, κατ' εξαίρεση, να εφαρμόσει αναδρομικά τα ΔΠΧΠ 9 (ή ΔΛΠ 39) και ΔΛΠ 20 για τα κρατικά δάνεια που χορηγήθηκαν πριν την ημερομηνία της μετάβασης, με την προϋπόθεση ότι η απαιτούμενη πληροφόρηση υφίσταντο κατά την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης των δανείων αυτών.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων»** (Κανονισμός 1256/13.12.2012)

Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του προτύπου ΔΠΧΠ 7 αναφορικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Η τροποποίηση συνίσταται στην προσθήκη γνωστοποιήσεων τόσο για εκείνα τα αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα που συμψηφίζονται βάσει των σχετικών διατάξεων του ΔΛΠ 32 όσο και για εκείνα τα οποία υπόκεινται σε μία κύρια σύμβαση συμψηφισμού (enforceable master netting agreement) ή παρόμοια σύμβαση, ανεξάρτητα με το αν ικανοποιούνται τα κριτήρια συμψηφισμού του ΔΛΠ 32.

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

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις». Το νέο πρότυπο πραγματεύεται τις αρχές παρουσίασης και κατάρτισης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όταν μια οικονομική οντότητα ελέγχει μια ή περισσότερες άλλες οικονομικές οντότητες. Η βασική αλλαγή που επιφέρει το ΔΠΧΠ 10 είναι η διατύπωση καινούργιου ορισμού για την έννοια του ελέγχου, ο οποίος αποτελεί πλέον το μοναδικό κριτήριο ενοποίησης ανεξαρτήτως της φύσης της εταιρίας που εξετάζεται προς ενοποίηση. Με την έκδοση του ΔΠΧΠ 10 καταργούνται οι διατάξεις περί ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις» και η Διερμηνεία 12 «Ενοποίηση Εταιριών Ειδικού Σκοπού».

Βάσει του καινούργιου ορισμού του ελέγχου, ένας επενδυτής ελέγχει μια εταιρία όταν είναι εκθειμένος ή έχει δικαιώματα σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμιξη ή του σε αυτή την εταιρία και έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει αυτές τις αποδόσεις μέσω της εξουσίας του πάνω στην εταιρία. Κατά συνέπεια, ένας επενδυτής ελέγχει μια εταιρία αν και μόνον αν διαθέτει όλα τα ακόλουθα:

1. εξουσία πάνω στην εταιρία,
2. έκθεση ή δικαιώματα σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμιξη του σε αυτή την εταιρία, και
3. δυνατότητα να χρησιμοποιήσει την εξουσία του πάνω στην εταιρία για να επηρεάσει το ύψος των αποδόσεων που λαμβάνει.

Η εξουσία προκύπτει από άμεσα εξασκίσιμα δικαιώματα που παρέχουν στον επενδυτή τη δυνατότητα κατεύθυνσης των «βασικών» δραστηριοτήτων της εταιρίας, δηλαδή εκείνων που επηρεάζουν σημαντικά το ύψος των αποδόσεών της. Οι αποδόσεις του επενδυτή από την εταιρία θεωρούνται μεταβλητές εφόσον δύναται να διακυμαίνονται ως συνέπεια της επίδοσης της εταιρίας. Παρόλο που μόνο ένας επενδυτής μπορεί να ελέγχει την εταιρία, περισσότερα από ένα μέρη μπορούν να έχουν συμμετοχή στις αποδόσεις της. Η ύπαρξη ελέγχου πρέπει να επαναξιολογείται εφόσον τα γεγονότα και οι συνθήκες δείχνουν ότι υπάρχουν μεταβολές σε ένα ή περισσότερα από τα τρία στοιχεία που συνιστούν έλεγχο.

Το ΔΠΧΠ 10 παρέχει οδηγίες εφαρμογής της αρχής του ελέγχου σε διάφορες συνθήκες, π.χ. σε περιπτώσεις όπου ο έλεγχος αντλείται από δικαιώματα ψήφου, όταν τα δικαιώματα ψήφου δεν αποτελούν το βασικό κριτήριο άσκησης ελέγχου, όταν ο έλεγχος ασκείται μέσω εκπροσώπου ή όταν ελέγχονται συγκεκριμένα μόνο στοιχεία ενεργητικού άλλης εταιρίας.

Επιπλέον, το ΔΠΧΠ 10 περιλαμβάνει τις λογιστικές αρχές κατάρτισης και παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με τις οποίες ουσιαστικά επαναλαμβάνονται, χωρίς μεταβολές, οι αντίστοιχες αρχές που ισχύουν σήμερα βάσει του ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις» το οποίο τροποποιείται ανάλογα.

Η Εταιρία δεν διαθέτει συμμετοχές σε άλλες εταιρίες και ως εκ τούτου το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 11** «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» το οποίο πραγματεύεται τη λογιστική απεικόνιση συμμετοχών σε επιχειρηματικά σχήματα που τελούν υπό κοινό έλεγχο (joint arrangements) στις οικονομικές καταστάσεις των συμμετεχόντων. Από κοινού έλεγχος υφίσταται μόνο όταν η λήψη αποφάσεων που αφορούν τις «βασικές δραστηριότητες» του σχήματος προϋποθέτει την ομόφωνη συγκατάθεση των μερών που μοιράζονται τον έλεγχο. Το ΔΠΧΠ 11 προβλέπει δύο τύπους σχημάτων υπό κοινό έλεγχο, τις «από κοινού δραστηριότητες» (joint operations) και τις «κοινοπραξίες» (joint ventures). Η κατηγοριοποίηση εξαρτάται από τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προκύπτουν για τους συμμετέχοντες στο επιχειρηματικό σχήμα. Πιο συγκεκριμένα, στις από κοινού δραστηριότητες τα μέρη που μοιράζονται τον έλεγχο έχουν δικαιώματα επί των περιουσιακών στοιχείων του σχήματος και ευθύνες για τις υποχρεώσεις του, ενώ στις κοινοπραξίες (joint ventures) έχουν δικαιώματα επί των καθαρών στοιχείων ενεργητικού του σχήματος.

Οι συμμετέχοντες που μοιράζονται τον έλεγχο σε από κοινού δραστηριότητες αναγνωρίζουν στις ενοποιημένες και στις ιδιαίτερες οικονομικές τους καταστάσεις τα επιμέρους στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων και τα αποτελέσματα που τους ανήκουν ή τους αναλογούν από την από κοινού δραστηριότητα. Με τον ίδιο τρόπο αναγνωρίζεται η συμμετοχή σε από κοινού δραστηριότητα από μέρη που

δεν μοιράζονται τον έλεγχο, αλλά έχουν δικαιώματα σε στοιχεία ενεργητικού ή έχουν αναλάβει υποχρεώσεις της από κοινού δραστηριότητας. Τα μέρη που μοιράζονται τον έλεγχο σε κοινοπραξία (κοινοπρακτούντες) αναγνωρίζουν τη συμμετοχή τους ως επένδυση σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, όπως προβλέπει το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Η εναλλακτική της αναλογικής ενοποίησης των κοινοπραξιών καταργείται. Μέρος που συμμετέχει, αλλά δεν έχει από κοινού έλεγχο σε κοινοπραξία, θα αποτιμήσει τη συμμετοχή του σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 (ή το ΔΠΧΠ 9 εφόσον εφαρμόζεται), εκτός εάν έχει σημαντική επιρροή στην κοινοπραξία, στην οποία περίπτωση θα την αποτιμήσει με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Με την έκδοση του ΔΠΧΠ 11 καταργούνται το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες» και η Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες - μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες».

Η Εταιρία δεν διαθέτει συμμετοχές σε άλλες εταιρίες και ως εκ τούτου το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 12 που προδιαγράφει τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιεί η αναφέρουσα οντότητα σχετικά με τη συμμετοχή της σε άλλες εταιρίες. Ως συμμετοχή σε άλλη εταιρία (interest in another entity) ορίζεται η συμβατική ή μη συμβατική ανάμειξη που εκθέτει την αναφέρουσα εταιρία σε μεταβλητές αποδόσεις από τη δραστηριότητα άλλης εταιρίας. Το ΔΠΧΠ 12 περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις που πρέπει να πραγματοποιούνται ανάλογα με τη φύση της συμμετοχής σε άλλη εταιρία και πιο συγκεκριμένα, για α) θυγατρικές εταιρίες, β) σχήματα υπό κοινό έλεγχο, γ) συγγενείς εταιρίες και δ) μη ενοποιούμενες εταιρίες ειδικής δομής.

Ως εταιρίες ειδικής δομής (structured entities) ορίζονται εκείνες που έχουν σχεδιασθεί κατά τέτοιο τρόπο ώστε τα δικαιώματα ψήφου να μην αποτελούν τον κυρίαρχο παράγοντα για την άσκηση ελέγχου (π.χ. οι «βασικές» δραστηριότητες κατευθύνονται από συμβατική συμφωνία).

Το ΔΠΧΠ 12 δεν έχει εφαρμογή στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 27, εκτός από την περίπτωση όπου η αναφέρουσα εταιρία έχει έκθεση σε μη ενοποιούμενες εταιρίες ειδικής δομής και συντάσσει μόνο ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις.

Η Εταιρία δεν διαθέτει συμμετοχές σε άλλες εταιρίες και ως εκ τούτου το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», **του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 11** «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» και του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες»: Διατάξεις μετάβασης (Κανονισμός 313/4.4.2013)

Την 28.06.2012, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση των διατάξεων μετάβασης των ανωτέρω προτύπων. Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι «ημερομηνία αρχικής εφαρμογής» είναι η έναρξη της ετήσιας περιόδου στην οποία εφαρμόζεται για πρώτη φορά το ΔΠΧΠ 10. Σε περίπτωση που το συμπέρασμα όσον αφορά την ενοποίηση ή μη εταιρίας κατά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής είναι διαφορετικό σε σχέση με εκείνο που επέβαλαν οι διατάξεις του ΔΛΠ 27 και της Διερμηνείας 12, υπάρχει υποχρέωση αναδρομικής προσαρμογής μόνο της αμέσως προηγούμενης συγκριτικής περιόδου. Η παρουσίαση αναδρομικά προσαρμοσμένων πληροφοριών για προηγούμενες περιόδους είναι προαιρετική. Αντίστοιχη εξαίρεση για την παρουσίαση αναπροσαρμοσμένων πληροφοριών συγκριτικών περιόδων παρέχεται και στις τροποποιημένες διατάξεις μετάβασης των ΔΠΧΠ 11 και 12. Επιπλέον, οι γνωστοποιήσεις που αφορούν μη ενοποιούμενες εταιρίες ειδικής δομής (structured entities) δεν είναι υποχρεωτικές για καμία συγκριτική περίοδο πριν από την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΠ 12.

Η Εταιρία δεν διαθέτει συμμετοχές σε άλλες εταιρίες και ως εκ τούτου η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** «Ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε και μετονόμασε το ΔΛΠ 27 το οποίο πλέον πραγματεύεται τις λογιστικές αρχές αποτίμησης των συμμετοχών σε θυγατρικές,

κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρίες, καθώς και τις σχετικές με αυτές γνωστοποιήσεις, στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις του επενδυτή. Το νέο πρότυπο δεν επιφέρει ουσιώδεις αλλαγές στις αντίστοιχες διατάξεις σχετικά με τις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις του υπό κατάργηση ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις» και διατηρεί την επιλογή αποτίμησης των συμμετοχών στο κόστος ή στην εύλογη αξία σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 (ή το ΔΠΧΠ 9 εφόσον εφαρμόζεται).

Η Εταιρία δεν διαθέτει συμμετοχές σε άλλες εταιρίες και ως εκ τούτου η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε και μετονόμασε το ΔΛΠ 28 σε «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες». Το ΔΛΠ 28 πραγματεύεται πλέον την έννοια της συγγενούς εταιρίας και τις αρχές αποτίμησης των συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Όλες οι εταιρίες που έχουν από κοινού έλεγχο σε κοινοπραξία ή σημαντική επιρροή σε συγγενή εταιρία εφαρμόζουν τη μέθοδο της καθαρής θέσης, εκτός από τους οργανισμούς διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων (venture capital organization), τα αμοιβαία κεφάλαια (mutual fund), τις καταπιστευματικές επενδυτικές μονάδες (unit trust) ή παρόμοιες εταιρίες συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών κεφαλαίων που συνδέονται με επενδύσεις (investment linked insurance funds), οι οποίες έχουν την επιλογή αποτίμησης των επενδύσεων σε συγγενείς ή κοινοπραξίες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 (ή το ΔΠΧΠ 9).

Πέραν της προσθήκης των κοινοπραξιών, οι διατάξεις του νέου ΔΛΠ 28 δεν επιφέρουν ουσιώδεις αλλαγές όσον αφορά τον ορισμό της συγγενούς εταιρίας ή τις πρακτικές εφαρμογής της μεθόδου της καθαρής θέσης.

Η Εταιρία δεν διαθέτει συμμετοχές σε άλλες εταιρίες και ως εκ τούτου η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές της καταστάσεις.

Επισημαίνεται πως βάσει των Κανονισμών 1254/11.12.2012 και 313/4.4.2013, με τους οποίους υιοθετήθηκαν τα ανωτέρω νέα πρότυπα και τροποποιήσεις, η εφαρμογή τους θα πρέπει να πραγματοποιηθεί το αργότερο έως τη χρήση με έναρξη 1.1.2014. Η Εταιρία, ωστόσο, αποφάσισε την υιοθέτησή τους από 1.1.2013, σύμφωνα με την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής που έχει ορίσει το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και ακλουθώντας την πολιτική του ομίλου Alpha Bank.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 13** «Μέτρηση της εύλογης αξίας» (Κανονισμός 1255/11.12.2012)

Την 12.5.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο ΔΠΧΠ 13 το οποίο:

- Ορίζει την εύλογη αξία
- Δημιουργεί ένα ενιαίο πλαίσιο για τη μέτρηση της εύλογης αξίας
- Απαιτεί συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις για την αποτίμηση στην εύλογη αξία.

Η υιοθέτηση του ανωτέρω προτύπου επέφερε νέες γνωστοποιήσεις οι οποίες παρουσιάζονται στη σημείωση 38.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση των αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση» (Κανονισμός 475/5.6.2012)

Την 16.6.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 η οποία δεν είχε οικονομική επίπτωση, ωστόσο επέφερε μεταβολές στην παρουσίαση της Κατάστασης Συνολικού Αποτελέσματος. Ειδικότερα, τα αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση παρουσιάζονται πλέον ομαδοποιημένα σε εκείνα τα οποία ενδέχεται να αναταξινομηθούν στα αποτελέσματα αν συντρέξουν συγκεκριμένες συνθήκες και σε εκείνα τα οποία δεν πρόκειται μεταγενέστερα να ταξινομηθούν στα αποτελέσματα. Ο φόρος που ανολογεί στα αποτελέσματα αυτά παρουσιάζεται, επίσης, διακριτά για κάθε ομάδα.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19** «Παροχές στο προσωπικό» (Κανονισμός 475/5.6.2012)

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την 16.6.2011 το αναθεωρημένο κείμενο του ΔΛΠ 19. Η κυριότερη επίπτωση που επέφερε το αναθεωρημένο πρότυπο είναι η κατάργηση της

δυνατότητας αναβολής της αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών (corridor approach). Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες αναγνωρίζονται υποχρεωτικά πλέον στην καθαρή θέση χωρίς να παρέχεται δυνατότητα μεταγενέστερης αναταξινόμησής τους στα αποτελέσματα. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το αναθεωρημένο πρότυπο, ο τόκος επί της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) καθορισμένων παροχών, ο οποίος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της εν λόγω καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση (απαίτηση). Η διαφορά ανάμεσα στην πραγματική απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και του μέρους της που έχει συμπεριληφθεί στον τόκο της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση, χωρίς να παρέχεται δυνατότητα μεταγενέστερης αναταξινόμησής της στα αποτελέσματα. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 είχε αναδρομική ισχύ ενώ οι επιπτώσεις από την υιοθέτησή του παρουσιάζονται στη σημείωση 44.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Κανονισμός 301/27.3.2013)**

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 17 Μαΐου 2012, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

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

- **Διερμηνεία 20:** «Κόστος απομάκρυνσης αποβλήτων κατά την παραγωγική φάση ενός ορυχείου» (Κανονισμός 1255/11.12.2012)

Την 19.10.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 20 η οποία αποσαφηνίζει θέματα που αφορούν στην αναγνώριση ως στοιχείου του ενεργητικού του κόστους απομάκρυνσης των αποβλήτων κατά την παραγωγική φάση ενός ορυχείου καθώς και στην αρχική και μεταγενέστερη αποτίμησή του.

Η ανωτέρω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2013 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 12 «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27 «Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»: Εταιρίες Επενδύσεων (Κανονισμός 1174/20.11.2013)**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Την 31.10.2012, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την ανωτέρω τροποποίηση με την οποία προσδιορίζεται η έννοια των «εταιριών επενδύσεων» και παρέχεται εξαίρεση ως προς την υποχρέωση τους να ενοποιοούν εταιρίες που ελέγχουν. Συγκεκριμένα, μια εταιρία επενδύσεων δεν θα ενοποιοεί τις θυγατρικές της, ούτε θα εφαρμόζει τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 όταν αποκτά τον έλεγχο άλλης οντότητας, αλλά θα αποτιμά τις επενδύσεις της σε θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 9. Εξαίρεση στον ανωτέρω κανόνα είναι οι θυγατρικές εταιρίες που δεν κατέχονται με σκοπό την αποκόμιση κέρδους από την επένδυση, αλλά για την παροχή υπηρεσιών που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της εταιρίας επενδύσεων. Διευκρινίζεται, ωστόσο, ότι η μητρική εταιρία επενδύσεων, που δεν θεωρείται και η ίδια εταιρία επενδύσεων, θα ενοποιοεί όλες τις εταιρίες που ελέγχει, συμπεριλαμβανομένων αυτών που ελέγχονται μέσω της εταιρίας επενδύσεων.

Η Εταιρία δεν διαθέτει συμμετοχές σε άλλες εταιρίες και ως εκ τούτου η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 32 «Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων» (Κανονισμός 1256/13.12.2012)**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014



Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του ΔΛΠ 32 αναφορικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 32 συνίσταται στην προσθήκη οδηγιών αναφορικά με το πότε επιτρέπεται ο εν λόγω συμψηφισμός.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 36** «Γνωστοποιήσεις για το ανακτήσιμο ποσό μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού» (Κανονισμός 1374/19.12.2013)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Την 29.5.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 36 με την οποία κατήργησε την απαίτηση γνωστοποίησης, που προέκυψε με την έκδοση του ΔΠΧΠ 13, του ανακτήσιμου ποσού για όλες τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών στις οποίες έχει επιμεριστεί σημαντικό τμήμα της λογιστικής αξίας της υπεραξίας ή των άυλων περιουσιακών στοιχείων με αόριστη ωφέλιμη ζωή, ανεξαρτήτως με το αν έχει αναγνωρισθεί απομείωση. Επίσης, με την εν λόγω τροποποίηση προστέθηκαν γνωστοποιήσεις και ειδικότερα:

- του ανακτήσιμου ποσού ενός στοιχείου του ενεργητικού (μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) για το οποίο αναγνωρίστηκε ή αναστράφηκε ζημία απομείωσης κατά την περίοδο αναφοράς,
- στην περίπτωση που το ανωτέρω ανακτήσιμο ποσό έχει προσδιοριστεί ως η εύλογη αξία μείον το κόστος της πώλησης, το επίπεδο ιεραρχίας της εύλογης αξίας,
- για τις αποτιμήσεις της εύλογης αξίας που κατηγοριοποιούνται στο «επίπεδο 2» και στο «επίπεδο 3» της ιεραρχίας, οι τεχνικές αποτίμησης και οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό τους, καθώς και το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε εάν η εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης υπολογίστηκε με τη χρήση μίας τεχνικής παρούσας αξίας.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39** «Ανανέωση της σύμβασης παραγώγων και συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης» (Κανονισμός 1375/19.12.2013)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Την 27.6.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 39 με την οποία παρέχει εξαίρεση στην απαίτηση για διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης όταν το μέσο αντιστάθμισης εκπνεύσει, πωληθεί, διακοπεί ή ασκηθεί. Ειδικότερα, η εξαίρεση παρέχεται στην περίπτωση που το συμβόλαιο εξωχρηματιστηριακού παραγώγου, το οποίο έχει χαρακτηριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεωθεί (novation) με νέο αντισυμβαλλόμενο έναν κεντρικό εκκαθαριστή και ταυτόχρονα η ανανέωση αυτή ικανοποιεί σωρευτικά τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- προκύπτει από εφαρμογή νόμου ή κανονισμών,
- επιτυγχάνει την αντικατάσταση του προηγούμενου αντισυμβαλλόμενου με νέο κεντρικό εκκαθαριστή και στα δύο μέρη του συμβολαίου, και
- τέλος, δεν προβλέπει μεταβολές στους αρχικούς όρους του συμβολαίου πέραν των αλλαγών που σχετίζονται άμεσα με την αντικατάσταση του αντισυμβαλλόμενου (ενέχυρα, δικαιώματα συμψηφισμού και έξοδα συναλλαγής).

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

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

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

Στις 12.11.2009 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 ΔΛΠ 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 ΔΠΧΠ 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δεν θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Επίσης, την 28.10.2010 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τις αναθεωρημένες απαιτήσεις του αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Σύμφωνα με τις νέες απαιτήσεις, οι οποίες ενσωματώθηκαν στο κείμενο του ΔΠΧΠ 9, στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που μία εταιρία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Τέλος, την 19.11.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τις νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης. Οι νέες απαιτήσεις είναι περισσότερο ευθυγραμμισμένες με τη διαχείριση των κινδύνων της οικονομικής οντότητας ενώ οι κυριότερες μεταβολές σε σχέση με τις υφιστάμενες διατάξεις του ΔΛΠ 39 συνοψίζονται στα ακόλουθα:

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

Επισημαίνεται πως στις νέες απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται εκείνες που αφορούν στην αντιστάθμιση ανοιχτών χαρτοφυλακίων (macro hedging) οι οποίες δεν έχουν ακόμα διαμορφωθεί. Επίσης πέραν των νέων διατάξεων για τη λογιστική αντιστάθμισης, το κείμενο που εκδόθηκε την 19.11.2013:

- παρέχει τη δυνατότητα στις εταιρίες να υιοθετήσουν τις προαναφερθείσες απαιτήσεις του ΔΠΧΠ 9 αναφορικά με τη λογιστικοποίηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που η εταιρία έχει επιλέξει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, πριν την υιοθέτηση των υπόλοιπων απαιτήσεων του ΔΠΧΠ 9,
- καταργεί την 1.1.2015 ως υποχρεωτική ημερομηνία για την υιοθέτηση του προτύπου (η ημερομηνία αυτή είχε προσδιοριστεί στο τροποποιημένο κείμενο του ΔΠΧΠ 9 που είχε εκδοθεί την 16.12.2011). Νέα υποχρεωτική ημερομηνία εφαρμογής δεν προσδιορίζεται.

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

Σημειώνεται πως για την ολοκλήρωση του ΔΠΧΠ 9 εκκρεμεί η οριστικοποίηση των κειμένων που αφορούν στη μεθοδολογία της απομείωσης.

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



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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 30 Ιανουαρίου 2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 14. Το νέο πρότυπο πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα.

Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το ΔΠΧΠ 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Ποτύπου 19** «Παροχές σε εργαζομένους»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2014

Την 21.11.2013 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ19 με την οποία μεταβάλλεται ο λογιστικός χειρισμός των σχετιζόμενων με την παροχή υπηρεσίας εισφορών που δεν εξαρτώνται από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας. Παραδείγματα των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας περιλαμβάνουν αυτές που αποτελούν σταθερό ποσοστό του μισθού του εργαζομένου ή ένα σταθερό ποσό σε όλη τη διάρκεια της περιόδου απασχόλησης ή ένα ποσό σχετικό με την ηλικία του εργαζομένου. Με την τροποποίηση η οντότητα δύναται να επιλέξει είτε να λογιστικοποιήσει τις εν λόγω εισφορές ως μείωση του κόστους απασχόλησης (service cost) την περίοδο κατά την οποία οι σχετιζόμενες υπηρεσίες παρέχονται (σαν να πρόκειται δηλαδή για βραχυπρόθεσμη παροχή προς τους εργαζομένους) ή να εξακολουθεί, όπως και πριν, να τις κατανέμει στα έτη απασχόλησης.

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

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2014

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

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

- **Διερμηνεία 21** «Εισφορές»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Την 20.5.2013 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 21 «Εισφορές» με σκοπό την παροχή καθοδήγησης αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό των εισφορών που επιβάλλονται από τις κυβερνήσεις. Σύμφωνα με τη Διερμηνεία 21, η υποχρέωση πληρωμής εισφοράς αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις τη χρονική στιγμή που προκύπτει το δεσμευτικό γεγονός που ενεργοποιεί την υποχρέωση. Ως δεσμευτικό γεγονός ενεργοποίησης της υποχρέωσης πληρωμής της εισφοράς ορίζεται η δραστηριότητα της οικονομικής οντότητας λόγω της οποίας γεννάται η υποχρέωση, σύμφωνα με τη νομοθεσία.

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



2. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

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

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

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

3. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

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

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

4. Χρηματοοικονομικά μέσα

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

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

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

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

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

5. Ενσώματα πάγια στοιχεία

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

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη.

Επισκευές και συντηρήσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσεως όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των μισθωμένων κτηρίων και του εξοπλισμού, διενεργούνται στο κόστος κτήσεως μείον την υπολειμματική αξία και υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Η ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:

- Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτήρια μισθωμένα: η διάρκεια της μισθώσεως.
- Εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα: από 5 έως 15 χρόνια.

Οι υπολειμματικές αξίες των παγίων και η ωφέλιμη ζωή τους αναπροσαρμόζονται, εφόσον είναι απαραίτητο, κάθε φορά που συντάσσονται οικονομικές καταστάσεις.

Πάγια που έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους.

Κέρδη και ζημίες από διαθέσεις παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

6. Άυλα πάγια στοιχεία

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

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

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

7. Απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών

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

Ειδικότερα, η όλη διαδικασία περιλαμβάνει τα ακόλουθα βήματα:

α. 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:

- έχουν αρχίσει σε βάρος πελατών, διαδικασίες αναγκαστικής εκτέλεσης με επισπεύδουσες Τράπεζες ή άλλους πιστωτές ή
- 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

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

Οι απαιτήσεις για τις οποίες δεν προκύπτει ανάγκη απομείωσης βάσει του ατομικού ελέγχου συμπεριλαμβάνονται στον έλεγχο που πραγματοποιείται σε επίπεδο χαρτοφυλακίων που εμφανίζουν κοινά χαρακτηριστικά όσον αφορά την εκδήλωση του πιστωτικού κινδύνου. Οι ομάδες χαρτοφυλακίων επιλέγονται με κριτήρια:

- την επικινδυνότητα του συγκεκριμένου κλάδου.
- 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*

Τα ποσά των απομειωμένων υπολοίπων παρακολουθούνται σε υπό-αντίθετους λογαριασμούς πρόβλεψης (allowance accounts).

Όταν μια απαίτηση κριθεί ανεπίδεκτη εισπράξεως διαγράφεται σε βάρος της σχηματισθείσας πρόβλεψης.

ε. *Ανακτήσεις / εισπράξεις ποσών σε απομειωθείσες απαιτήσεις*

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

8. Φόρος εισοδήματος

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

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

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

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

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

9. Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση

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

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρία και την αιτία εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απολύσεως, το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναιτιολόγητης απολύσεως.

Η υποχρέωση της Εταιρίας από το ανωτέρω πρόγραμμα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό της υποχρέωσης που απορρέει από τις υπηρεσίες της τρέχουσας και των προηγούμενων περιόδων. Για τον προσδιορισμό της υποχρέωσης χρησιμοποιείται η αναλογιστική μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (project unit credit) ενώ ως επιτόκιο προεξόφλησης χρησιμοποιείται η απόδοση ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης με ημερομηνίες λήξης που προσεγγίζουν περίπου τα χρονικά όρια της υποχρέωσης της Εταιρίας.

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

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

10. Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσες υποχρεώσεις νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάριση τους μέσω 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.

11. Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα - τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα

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

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

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

Πραγματικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις αναμενόμενες ροές των μελλοντικών πληρωμών ενός χρηματοοικονομικού μέσου μέχρι 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.

12. Έσοδα και έξοδα από προμήθειες

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

13. Ορισμός Συνδεδεμένων Μερών

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

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

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

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



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

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

14. Λειτουργικές μισθώσεις

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

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

15. Καθαρό έσοδο από τόκους

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	83.474,83	1.622.834,24
Από απαιτήσεις κατά πελατών	27.132.367,49	21.881.893,67
Σύνολο	27.215.842,32	23.504.727,91
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.205.953,91	149.642,39
Από ομολογιακά δάνεια	15.127.312,05	4.653.932,71
Σύνολο	16.333.265,96	4.803.575,10
Καθαρό έσοδο από τόκους	10.882.576,36	18.701.152,81

16. Καθαρό έσοδο από προμήθειες

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Έσοδα από προμήθειες		
Υπηρεσιών Factoring	13.018.069,08	10.014.217,68
Σύνολο	13.018.069,08	10.014.217,68
Προμήθειες έξοδα		
Εγχωρίου Factoring	974.745,91	881.324,46
Σε μητρική τράπεζα Alpha Bank	3.084.815,45	2.994.862,17
Λοιπές	661.117,99	772.989,47
Σύνολο	4.720.679,35	4.649.176,10
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	8.297.389,73	5.365.041,58

17. Λοιπά έσοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Επιδότησεις προγραμμάτων ΟΑΕΔ.	-	4.471,69
Λοιπά	58.340,59	50.498,23
Σύνολο	58.340,59	54.969,92

18. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Μισθοί και ημερομίσθια	2.078.436,41	2.144.437,21
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	550.980,58	516.962,79
Έξοδα / (έσοδα) συνταξιοδοτήσεως προσωπικού (σημ.33)	16.933,32	(31.614,15)
Λοιπές επιβαρύνσεις	109.814,78	92.237,31
Σύνολο	2.756.165,09	2.722.023,16

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρίας την 31.12.2013 και 31.12.2012, παρέμεινε σταθερός σε 82 άτομα. Εξ αυτών 4 άτομα εργάζονται στο υποκατάστημα της Θεσσαλονίκης.

Η Εταιρία έχει συνάψει συμβόλαιο με την AXA Ασφαλιστική, για παροχή ασφαλίσεως ζωής υπέρ των υπαλλήλων της και πρόσθετης νοσοκομειακής και εξωνοσοκομειακής περίθαλψης από ατύχημα / ασθένεια. Το κόστος για την ανωτέρω παροχή ανήλθε σε €98.900,58 για την περίοδο από 1.1.2013 έως 31.12.2013 και €80.699,16 για την περίοδο από 1.1.2012 έως 31.12.2012 και καταχωρήθηκε στις λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού.

19. Γενικά διοικητικά έξοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Λειτουργικές μισθώσεις κτηρίων	105.476,24	97.905,84
Ενοίκια - συντηρήσεις μηχανογραφικού εξοπλισμού	57.171,99	50.060,85
Δαπάνες μηχανογράφησης	853,60	303,51
Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	20.931,39	24.009,76
Τηλεφωνικά - ταχυδρομικά	77.702,07	89.247,16
Αμοιβές τρίτων	189.533,70	183.517,80
Παροχή οικονομικών πληροφοριών από τρίτους	40.154,77	30.080,49
Ασφάλιστρα	18.420,35	18.854,01
Υλικά γραφείου	21.594,87	17.110,84
Δαπάνες ηλεκτρικής ενέργειας	90.117,48	71.918,43
Δωρεές	-	2.000,00
Λοιπά γενικά έξοδα	209.678,98	211.429,94
Σύνολο	831.635,44	796.438,63

20. Ζημιές απομείωσης απαιτήσεων

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Απομειώσεις απαιτήσεων κατά πελατών (σημ. 24)	(1.670.035,02)	(2.178.329,45)
Εισπράξεις από διαγραφείσες απαιτήσεις	6.000,01	-
Σύνολο	(1.664.035,01)	(2.178.329,45)

21. Φόρος εισοδήματος

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Τρέχων Φόρος	2.988.807,38	3.492.566,55
Φόρος Αποθεματικών παρ.11 αρθ.72 Ν.4172/23.7.2013	104.740,63	-
Αναβαλλόμενος Φόρος	1.592.330,91	147.979,65
Σύνολο	4.685.878,92	3.640.546,20

Με το άρθρο 14 του Ν.3943/2011 «Καταπολέμηση της φοροδιαφυγής, στελέχωση των ελεγκτικών υπηρεσιών και άλλες διατάξεις αρμοδιότητας Υπουργείου Οικονομικών», προβλέφθηκε ότι για τις διαχειριστικές περιόδους που αρχίζουν από 1.1.2011 και μετά ο συντελεστής φορολογίας νομικών προσώπων ανέρχεται σε 20%. Σε περίπτωση δε διανομής διενεργείται παρακράτηση φόρου με συντελεστή 25%. Με το άρθρο 9 του Ν.4110/23.1.2013 «Ρυθμίσεις στη φορολογία εισοδήματος, ρυθμίσεις θεμάτων αρμοδιότητας Υπουργείου Οικονομικών και λοιπές διατάξεις», ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για τα νομικά πρόσωπα αυξάνεται από 20% σε 26% για τα κέρδη που προκύπτουν μετά την 1.1.2013.

Επιπλέον σε περίπτωση διανομής κερδών που θα εγκριθούν από 1.1.2014 και μετά ο συντελεστής παρακράτησης φόρου μειώνεται στο 10%.

Με το άρθρο 48 του Ν.4172/2013, τα ενδομικρά μερίσματα που καταβάλλονται τόσο από ημεδαπές όσο και από αλλοδαπές εταιρίες που είναι φορολογικοί κάτοικοι κράτους μέλους της ΕΕ και ανήκουν στον ίδιο Όμιλο απαλλάσσονται τόσο από το φόρο εισοδήματος όσο και από την παρακράτηση, εφόσον ο λήπτης του μερίσματος κατέχει ποσοστό συμμετοχής 10% στο μετοχικό κεφάλαιο του νομικού προσώπου που διανέμει και το ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής διακρατείται επί τουλάχιστον 2 έτη. Τα ανωτέρω ισχύουν από 1.1.2014.

Με το άρθρο 72 του νόμου 4172/2013, τα μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αφορολόγητα αποθεματικά των νομικών προσώπων όπως αυτά σχηματίστηκαν μέχρι και την 31η Δεκεμβρίου 2013 και τα οποία προέρχονται από αφορολόγητα κέρδη του Ν.2238/1994, σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους μέχρι 31.12.2013, φορολογούνται αυτοτελώς με συντελεστή 15% και εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του νομικού προσώπου και των μετόχων του. Από 1.1.2014 και μετά, τα ανωτέρω αποθεματικά συμψηφίζονται υποχρεωτικά στο τέλος κάθε φορολογικού έτους με δηλωθείσες φορολογικές ζημιές από οποιαδήποτε αιτία που προέκυψαν κατά τα τελευταία 5 έτη μέχρι εξαντλήσεώς τους. Σε περίπτωση όμως διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους από 1.1.2014 υπόκεινται σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή 19%. Από 1.1.2015 δεν επιτρέπεται η τήρηση ειδικών λογαριασμών αφορολόγητων αποθεματικών

Το ύψος των αποθεματικών της εταιρίας με βάση την φορολογική νομοθεσία που εμπίπτει στις διατάξεις του άρθρου 72 του Ν.4172/2013 ανέρχεται στο ποσό €551.266,19 και ο αντίστοιχος φόρος (19%) στο ποσό €104.740,63.

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

Επίσης, έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενος φόρος στην Καθαρή Θέση €110,26 (2012:€8.160,57), ο οποίος αφορά αναλογιστικά κέρδη/ζημιές υποχρεώσεων προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση.

Συμφωνία ονομαστικού και πραγματικού φορολογικού συντελεστή

	Από 1 Ιανουαρίου έως			
		31.12.2013		31.12.2012
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		13.895.878,12		18.221.490,89
Φόρος εισοδήματος	26,00%	3.612.928,31	20,00%	3.644.298,18
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από:				
Έξοδα μη εκπεστέα	0,04%	6.148,83	0,03%	6.155,94
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	(0,10%)	(13.567,70)	(0,05%)	(9.907,92)
Διαφορά φορολογικών συντελεστών υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας	7,02%	975.580,24	-	-
Φόρος Αποθεματικών παρ.12 αρθ.72 Ν.4172/23.7.2013 (19% συντελεστής φόρου)	0,75%	104.740,63	-	-
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	0,00%	48,61	-	-
Φόρος Εισοδήματος	33,72%	4.685.878,92	19,98%	3.640.546,20

22. Κέρδη ανά μετοχή

Βασικά κέρδη ανά μετοχή:

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

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Κέρδη αναλογούντα στους Μετόχους	9.209.999,20	14.580.944,69
Σταθμισμένος μέσος όρος υφισταμένων κοινών μετοχών	1.366.667,00	1.366.667,00
Βασικά κέρδη (€ ανά μετοχή)	6,74	10,67

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. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

23.1 Ταμείο και διαθέσιμα

	31.12.2013	31.12.2012
Μετρητά	2.443,64	447,11
Σύνολο	2.443,64	447,11

23.2 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	31.12.2013	31.12.2012
Καταθέσεις όψεως	1.171.805,28	1.065.376,84
Σύνολο	1.171.805,28	1.065.376,84

	31.12.2013	31.12.2012
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων	1.174.248,92	1.065.823,95

24. Απαιτήσεις κατά πελατών

	31.12.2013	31.12.2012
Εγγώριο Factoring με αναγωγή	269.016.230,43	244.175.406,38
Εγγώριο Factoring χωρίς αναγωγή	58.961.483,55	85.186.858,98
Προεξόφληση τιμολογίων	101.577.205,81	30.949.169,24
Διεθνές Factoring	43.502.551,83	49.942.378,65
Σύνολο	473.057.471,62	410.253.813,25
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	(1.880.398,69)	(2.038.728,88)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	471.177.072,93	408.215.084,37

Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών

Υπόλοιπο προβλέψεων 1.1.2012	2.507.955,04
Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	2.178.329,45
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στην περίοδο (Διαγραφές)	(2.647.555,61)
Υπόλοιπο προβλέψεων 31.12.2012	2.038.728,88

Υπόλοιπο προβλέψεων 1.1.2013	2.038.728,88
Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	1.670.035,02
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στην περίοδο (Διαγραφές)	(1.828.365,21)
Υπόλοιπο προβλέψεων 31.12.2013	1.880.398,69

25. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Μισθωμένα Κτήρια	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Κόστος κτήσεως			
1 Ιανουαρίου 2012	117.312,41	1.058.420,49	1.175.732,90
Προσθήκες	2.628,10	17.432,98	20.061,08
31 Δεκεμβρίου 2012	119.940,51	1.075.853,47	1.195.793,98
Κόστος κτήσεως			
1 Ιανουαρίου 2013	119.940,51	1.075.853,47	1.195.793,98
Προσθήκες	-	14.939,72	14.939,72
Καταστροφές	-	(840,34)	(840,34)
31 Δεκεμβρίου 2013	119.940,51	1.089.952,85	1.209.893,36
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
1 Ιανουαρίου 2012	97.525,35	925.077,43	1.022.602,78
Αποσβέσεις χρήσεως	2.822,19	36.867,55	39.689,74
31 Δεκεμβρίου 2012	100.347,54	961.944,98	1.062.292,52
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
1 Ιανουαρίου 2013	100.347,54	961.944,98	1.062.292,52
Αποσβέσεις χρήσεως	2.150,06	32.456,61	34.606,67
Αποσβέσεις καταστραφέντων	-	(778,99)	(778,99)
31 Δεκεμβρίου 2013	102.497,60	993.622,60	1.096.120,20
Αναπόσβεστη αξία			
31 Δεκεμβρίου 2012	19.592,97	113.908,49	133.501,46
31 Δεκεμβρίου 2013	17.442,91	96.330,25	113.773,16

26. Άυλα πάγια στοιχεία

	Έξοδα λογισμικού (software)
Κόστος κτήσεως	
1 Ιανουαρίου 2012	939.799,27
Προσθήκες	139.087,00
31 Δεκεμβρίου 2012	1.078.886,27
1 Ιανουαρίου 2013	1.078.886,27
Προσθήκες	115.647,81
31 Δεκεμβρίου 2013	1.194.534,08
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
1 Ιανουαρίου 2012	475.167,79
Αποσβέσεις χρήσεως	53.958,50
31 Δεκεμβρίου 2012	529.126,29
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
1 Ιανουαρίου 2013	529.126,29
Αποσβέσεις χρήσεως	58.787,50
31 Δεκεμβρίου 2013	587.913,79
Αναπόσβεστη αξία	
31 Δεκεμβρίου 2012	549.759,98
31 Δεκεμβρίου 2013	606.620,29

27. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

1.1.2013 - 31.12.2013				
	Υπόλοιπο 1.1.2013	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2013
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις				
Έξοδα αυξήσεως Μετοχικού Κεφαλαίου	9.240,00	(1.231,99)	-	8.008,01
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	31.244,93	13.776,12	110,26	45.131,31
Σύνολο	40.484,93	12.544,13	110,26	53.139,32
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις				
Αποσβέσεις άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(25.058,62)	(31.137,84)	-	(56.196,46)
Απαιτήσεις κατά πελατών	(3.267.360,44)	(1.573.737,20)	-	(4.841.097,64)
Σύνολο	(3.292.419,06)	(1.604.875,04)	-	(4.897.294,10)
Υπόλοιπο	(3.251.934,13)	(1.592.330,91)	110,26	(4.844.154,78)

1.1.2012 - 31.12.2012				
	Υπόλοιπο 1.1.2012	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2012
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις				
Έξοδα αυξήσεως Μετοχικού Κεφαλαίου	15.400,03	(6.160,03)	-	9.240,00
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	30.287,51	(7.203,15)	8.160,57	31.244,93
Σύνολο	45.687,54	(13.363,18)	8.160,57	40.484,93
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις				
Αποσβέσεις άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(5.388,02)	(19.670,60)	-	(25.058,62)
Απαιτήσεις κατά πελατών	(3.152.414,57)	(114.945,87)	-	(3.267.360,44)
Σύνολο	(3.157.802,59)	(134.616,47)	-	(3.292.419,06)
Υπόλοιπο	(3.112.115,05)	(147.979,65)	8.160,57	(3.251.934,13)

28. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31.12.2013	31.12.2012
Έξοδα επομένων χρήσεων	74.726,33	92.823,14
Έσοδα εισπρακτέα	75.047,05	78.129,91
Προκαταβεβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	2.692.674,65	2.605.953,19
Λοιπά	19.075,62	19.075,62
Σύνολο	2.861.523,65	2.795.981,86



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

i. Κοινά ομολογιακά δάνεια

1. Την 22^η 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 αρχικό δάνειο, κεφαλαίου €300.000.000, αποτελούταν από 60 ομολογίες των €5.000.000 έκαστη.

Η Εταιρία κάνοντας χρήση του δικαιώματος της για αποπληρωμή του δανείου, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά την διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο ή μέρος του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους, στις 29 Δεκεμβρίου 2005, αποπλήρωσε μέρος του κεφαλαίου €45.000.000 (9 ομολογίες των €5.000.000) καθώς και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Κατόπιν σχετικής τροποποίησης της ανωτέρω συμβάσεως το εναπομείναν κεφάλαιο €255.000.000 αποτελείται από 255.000 ομολογίες των €1.000 έκαστη.

Το επιτόκιο υπολογίζεται σε Euribor περιόδου ενός (1), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη, πλέον περιθωρίου. Το σύνολο του κεφαλαίου είναι πληρωτέο στην λήξη του ήτοι στις 30/10/2016, σύμφωνα με τροποποίηση της ανωτέρω συμβάσεως (παράταση της ημερομηνία λήξεως των εκδοθέντων τίτλων των ομολογιών, οι οποίες θα λήξουν την 30/10/2016).

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

Το αρχικό δάνειο, κεφαλαίου €100.000.000, αποτελούταν από 20 ομολογίες των €5.000.000 έκαστη.

Ο εκδότης δύναται να εκδώσει έως πέντε σειρές ομολογιών εντός διαστήματος ενός έτους από την ανωτέρω ημερομηνία υπογραφής της σύμβασης.

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

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

Κατόπιν σχετικής τροποποίησης της ανωτέρω συμβάσεως το εναπομείναν κεφάλαιο €20.000.000 αποτελείται από 20.000 ομολογίες των €1.000 έκαστη.

Το επιτόκιο υπολογίζεται σε Euribor περιόδου ενός (1), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη πλέον περιθωρίου. Το σύνολο του κεφαλαίου είναι πληρωτέο στην λήξη του ήτοι στις 22/12/2016, σύμφωνα με τροποποίηση της ανωτέρω συμβάσεως (παράταση της ημερομηνία λήξεως των εκδοθέντων τίτλων των ομολογιών, οι οποίες θα λήξουν την 22/12/2016).

3. Την 29^η Ιουνίου 2012 η Εταιρία σύναψε σύμβαση με την μητρική της τράπεζα Alpha Bank, για την κάλυψη ομολογιακού δανείου, τρίμηνης διάρκειας, βάσει των διατάξεων του ν.3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920.

Το δάνειο, κεφαλαίου €80.000.000, αποτελείται από 80.000 ομολογίες των €1.000 έκαστη. Το επιτόκιο υπολογίζεται σε Euribor περιόδου ενός (1) μηνός, πλέον περιθωρίου. Το σύνολο του κεφαλαίου ήταν πληρωτέο στην λήξη του ήτοι στις 29/9/2012.

Η Εταιρία κάνοντας χρήση του δικαιώματος της για αποπληρωμή του δανείου, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά την διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο ή μέρος του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους, στις 31 Αυγούστου 2012, αποπλήρωσε μέρος του κεφαλαίου €60.000.000 (60.000 ομολογίες των €1.000) και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Το υπόλοιπο κεφάλαιο αποπληρώθηκε στην λήξη του μετά των αντίστοιχων δεδουλευμένων τόκων.

ii. Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης

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

Το δάνειο, κεφαλαίου €25.000.000, αποτελούταν από 25 ομολογίες του €1.000.000 έκαστη.

Κατόπιν σχετικής τροποποιήσεως της ανωτέρω συμβάσεως το ανωτέρω κεφάλαιο €25.000.000 αποτελείται από 25.000 ομολογίες των €1.000 έκαστη.

Το επιτόκιο υπολογίζεται σε Euribor περιόδου ενός (1), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη πλέον περιθωρίου. Το σύνολο του κεφαλαίου είναι πληρωτέο στην λήξη του ήτοι στις 30/06/2019.

32. Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους

	31.12.2013	31.12.2012
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος	2.988.807,38	3.492.566,55
Υποχρεώσεις για φόρο Αποθεματικών παρ.11 αρθ.72 Ν.4172/23.7.2013	104.740,63	-
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	982.272,89	486.833,08
Σύνολο	4.075.820,90	3.979.399,63

33. Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση

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

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως έχουν ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	10.996,79	13.058,19
Χρηματοοικονομικό κόστος	5.936,53	7.073,02
Αποτέλεσμα περικοπής (κέρδος)/ζημία	-	(51.745,36)
Συνολικό δεδουλευμένο έξοδο / (έσοδο)	16.933,32	(31.614,15)

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

	31.12.2013	31.12.2012
Υποχρέωση στην έναρξη της χρήσεως	156.224,59	151.437,55
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	10.996,79	13.058,19
Επιτοκιακό κόστος	5.936,53	7.073,02
Καταβληθείσες Αποζημιώσεις	-	(35.365,91)
Κόστος Επίδρασης Περικοπής/Διακανονισμού/Παροχής λήξης	-	(20.781,09)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές λόγω αλλαγής οικονομικών υποθέσεων	-	9.153,23
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές λόγω αλλαγής δημογραφικών υποθέσεων	-	(9.292,42)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές λόγω εμπειρικών προσαρμογών	424,08	40.942,02
Υποχρέωση στο τέλος της χρήσεως	173.581,99	156.224,59

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

	31.12.2013	31.12.2012
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) στην έναρξη της χρήσεως	164.273,09	205.075,92
Μεταβολή περιόδου	(424,08)	(40.802,83)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) στην λήξη της χρήσεως	163.849,01	164.273,09

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Επιτόκιο προεξόφλησης	3,80%	3,80%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,00%	1,00%
Μέση εναπομένουσα εργασίμη ζωή	22,01%	22,95%

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

- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% υψηλότερο τότε η υποχρέωση θα ήταν χαμηλότερη κατά 10%.
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει υπόθεση αύξησης αποδοχών κατά 0,5% υψηλότερη τότε η υποχρέωση θα ήταν υψηλότερη κατά 10,2%.

34. Λοιπές υποχρεώσεις

	31.12.2013	31.12.2012
Προμηθευτές	1.264.998,74	1.441.624,79
Δεδουλευμένα έξοδα	13.333,34	7.217,94
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	128.455,86	114.627,50
Λοιπές	2.802,73	12.655,92
Σύνολο	1.409.590,67	1.576.126,15



ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

35. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ανήρχετο σε €41.000.010,00, αποτελούμενο από 1.366.667 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €30,00 έκαστη, παραμένοντας έτσι αμετάβλητο σε σχέση με το 2012.

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 2012 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε €4.417.858,25.

Στην συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως στις 25 Απριλίου 2013, αποφασίστηκε ο σχηματισμός, από τα καθαρά λογιστικά κέρδη της περιόδου 1.1-31.12.2012, τακτικού αποθεματικού ύψους €729.080,32, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 44 κ.ν. 2190/1920.

Ως εκ τούτου, την 31 Δεκεμβρίου 2013 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε €5.146.938,57.

37. Αποτελέσματα εις νέον

Υπόλοιπο την 31.12.2013 €54.749.599,62.

Στο λογαριασμό αυτό περιλαμβάνονται και αφορολόγητα αποθεματικά ύψους €941.536,92, που σχηματίστηκαν από αφορολόγητα έσοδα που δεν διανεμήθηκαν. Εκ των ανωτέρω €551.266,19 σχηματίστηκε βάσει του ν.2238/1994 και θα φορολογηθούν βάσει του ν.4172/2013 ενώ €390.270,73 φορολογήθηκαν ήδη κατ' ειδικό τρόπο..

Για την χρήση που έληξε στις 31.12.2012, σύμφωνα με απόφαση της από 25.4.2013, Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως της Εταιρίας, δεν διανεμήθηκε μερίσμα, εκ των κερδών της χρήσεως 01.01- 31.12.2012.

Για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2013, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως 01.01- 31.12.2013.

Επίσης το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή ποσού €446.525,56, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 72 του Ν.4172/2013 (αποθεματικά με βάση την φορολογική νομοθεσία που εμπίπτουν στις διατάξεις του άρθρου 72 του Ν.4172/2013 €551.266,19, αντίστοιχος φόρος (19%) €104.740,63).

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

Σε ότι αφορά τις ομολογίες εκδόσεως μας, λογιστικής αξίας €300.084.700,00, η εύλογη αξία τους εκτιμήθηκε σε €263.326.500,00.

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

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 2008.

Επειδή ο φορολογικός έλεγχος ενδέχεται να μην αναγνωρίσει την παραγωγικότητα ορισμένων δαπανών, είναι πιθανόν να επιβληθούν κάποιοι πρόσθετοι φόροι από τις φορολογικές αρχές για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2009-2010. Η διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Με το άρθρο 82 παράγραφος 5 του Ν.2238/94, από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρία εντός 10 ημερών από την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο σε 10 ημέρες από την ημερομηνία εγκρίσεως του Ισολογισμού από τη Γενική Συνέλευση.

Ειδικά για τη χρήση 2012 με την Υπουργική Απόφαση ΠΟΛ.1187/26.7.2013, παρατάθηκε η προθεσμία για την υποβολή των Εκθέσεων Φορολογικής Συμμόρφωσης έως τις 30.9.2013 και αφορούσε τα νομικά πρόσωπα που η διαχειριστική τους χρήση έληξε 31.12.2012.

Μετά την παρέλευση δεκαοκτώ μηνών από την έκδοση της Εκθέσεως Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη και με την προϋπόθεση ότι δεν έχουν εντοπισθεί φορολογικές παραβάσεις από τους ελέγχους του Υπουργείου Οικονομικών, θεωρείται περαιωμένος ο έλεγχος της συγκεκριμένης εταιρικής χρήσης.

Για τις χρήσεις 2011 και 2012 η Εταιρία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό, χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά αντικείμενα που ελέγχθησαν, ενώ για τη χρήση 2013 είναι σε εξέλιξη ο έλεγχος των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και από τη σχετική Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης, που προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων 2013, εκτιμάται πως δεν θα προκύψουν ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις.

γ) Λειτουργικές μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας από μισθώματα αφορούν 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:

	31.12.2013	31.12.2012
Εντός ενός έτους	84.739,08	79.581,00
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	132.259,81	188.283,33
Πέραν των πέντε ετών	17.111,90	34.239,44
Σύνολο	234.110,79	302.103,77

40. Διαχείριση κινδύνων

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

Δεδομένης της συνέχειας και σταθερότητας των εργασιών της, έχει θέσει ως στόχο την εφαρμογή και 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 αποτελεσματικότητά του επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα ώστε να είναι εναρμονισμένα με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές και τις εποπτικές διατάξεις.

40.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

Ο διαχωρισμός των υπηρεσιών Factoring σε είδη (εγχώριο Factoring με αναγωγή, εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή, προεξόφληση τιμολογίων, εξαγωγικό και εισαγωγικό Factoring), αντανakλά 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 στον οφειλέτη (αγοραστή). Για το ενδεχόμενο αυτό σχηματίζονται προβλέψεις για τις απαιτήσεις των οποίων η αρχική αξία απομειώθηκε κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

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

Η αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την θέσπιση κατάλληλων πιστωτικών ορίων μετά από επιστάμενο έλεγχο της φερεγγυότητας καθώς και αναλύσεων/αξιολογήσεων ρίσκου πελατών και αγοραστών, για τον ακριβέστερο προσδιορισμό των επιχειρηματικών κινδύνων, με ανάλυση συνδυαστικών παραμέτρων όπως τη σχέση πελάτη με αγοραστή, το συνδυασμό των προϊόντων, την ανασφάλιση του κινδύνου, την επικινδυνότητα του κλάδου κ.τ.λ., προκειμένου να αποφασιστεί εάν η Εταιρία θα αναλάβει 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 έντονα προβλήματα στην συναλλακτική τους συμπεριφορά, με καθυστερήσεις άνω των 90 ημερών, επίδικοι ή επισφαλείς.

Πέραν του πιστωτικού κινδύνου, των απαιτήσεων κατά πελατών, η Εταιρία διαχειρίζεται και τον πιστωτικό κίνδυνο απαιτήσεων κατά πιστωτικών Ιδρυμάτων (σημ. 23.2). Την 31.12.2013 το εν λόγω ποσό ανερχόταν σε €1.171.805,28, εκ των οποίων το μεγαλύτερο μέρος αφορά απαιτήσεις έναντι της μητρικής τράπεζας ALPHA BANK, με διαβάθμιση B- κατά FITCH και STANDARD & POOR'S.

ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

	31.12.2013			31.12.2012 *		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομειώσεων	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομειώσεων	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.171.805,28	-	1.171.805,28	1.065.376,84	-	1.065.376,84
Απαιτήσεις κατά πελατών	473.057.471,62	(1.880.398,69)	471.177.072,93	410.253.813,25	(2.038.728,88)	408.215.084,37
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	474.229.276,90	(1.880.398,69)	472.348.878,21	411.319.190,09	(2.038.728,88)	409.280.461,21
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	3.637.500,06	-	3.637.500,06	3.520.175,34	-	3.520.175,34
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	477.866.766,96	(1.880.398,69)	475.986.378,27	414.839.365,43	(2.038.728,88)	412.800.636,55

(*) Τα στοιχεία της προηγούμενης χρήσης αναμορφώθηκαν για να είναι συγκρίσιμα.

ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ, ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ

	31.12.2013						
	Πιστωτικά – Χρηματοδοτικά ιδρύματα	Βιομηχανία και βιοτεχνίες	Υπηρεσίες	Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	Ξενοδοχεία/ Τουρισμός	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.171.805,28	-	-	-	-	-	1.171.805,28
Απαιτήσεις κατά πελατών	-	336.628.841,83	28.332.052,92	78.685.081,38	2.116.180,94	27.295.314,55	473.057.471,62
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	1.171.805,28	336.628.841,83	28.332.052,92	78.685.081,38	2.116.180,94	27.295.314,55	474.229.276,90

	31.12.2012						
	Πιστωτικά – Χρηματοδοτικά ιδρύματα	Βιομηχανία και βιοτεχνίες	Υπηρεσίες	Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	Ξενοδοχεία/ Τουρισμός	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.065.376,84	-	-	-	-	-	1.065.376,84
Απαιτήσεις κατά πελατών	-	305.823.740,79	20.485.068,70	65.601.403,08	1.296.345,53	17.047.255,15	410.253.813,25
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	1.065.376,84	305.823.740,79	20.485.068,70	65.601.403,08	1.296.345,53	17.047.255,15	411.319.190,09

A. Απαιτήσεις κατά πελατών

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

31.12.2013									
	Μη απομειωμένες απαιτήσεις		Απομειωμένες απαιτήσεις		Συνολική αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης		Συνολική Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία εξασφαλίσεων
	Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένες	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένες	Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		
Μεγάλες επιχειρήσεις	242.942.831,94	2.026.211,43	-	-	244.969.043,37	-	-	244.969.043,37	589.162.558,42
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	225.626.450,55	66.306,33	2.395.671,37	-	228.088.428,25	(1.880.398,69)	-	226.208.029,56	408.816.121,29
Σύνολο	468.569.282,49	2.092.517,76	2.395.671,37	-	473.057.471,62	(1.880.398,69)	-	471.177.072,93	997.978.679,71

31.12.2012									
	Μη απομειωμένες απαιτήσεις		Απομειωμένες απαιτήσεις		Συνολική αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης		Συνολική Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία εξασφαλίσεων
	Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένες	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένες	Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		
Μεγάλες επιχειρήσεις	229.802.972,12	3.998.734,22	-	-	233.801.706,34	-	-	233.801.706,34	501.500.206,86
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	173.179.158,91	630.025,49	2.642.922,51	-	176.452.106,91	(2.038.728,88)	-	174.413.378,03	318.332.798,72
Σύνολο	402.982.131,03	4.628.759,71	2.642.922,51	-	410.253.813,25	(2.038.728,88)	-	408.215.084,37	819.833.005,58

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

31.12.2013					
	Κανονικού κινδύνου	Μέσου κινδύνου	Υψηλού κινδύνου	Σύνολο των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων	Αξία εξασφαλίσεων
Μεγάλες επιχειρήσεις	231.281.735,15	11.388.514,45	272.582,35	242.942.831,95	580.455.413,38
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	208.032.485,84	13.723.761,40	3.870.203,30	225.626.450,54	402.880.310,60
Σύνολο	439.314.220,99	25.112.275,85	4.142.785,65	468.569.282,49	983.335.723,98

31.12.2012					
	Κανονικού κινδύνου	Μέσου κινδύνου	Υψηλού κινδύνου	Σύνολο των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων	Αξία εξασφαλίσεων
Μεγάλες επιχειρήσεις	217.219.356,39	11.335.129,35	1.248.486,39	229.802.972,13	485.993.620,49
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	155.083.663,74	10.662.380,66	7.433.114,50	173.179.158,90	307.952.922,84
Σύνολο	372.303.020,13	21.997.510,01	8.681.600,89	402.982.131,03	793.946.543,33

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

	31.12.2013			31.12.2012		
	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Σύνολο των καθυστερημένων και μη απομειωμένων	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Σύνολο των καθυστερημένων και μη απομειωμένων
1-30 ημέρες	-	-	-	-	-	-
31-60 ημέρες	-	-	-	-	-	-
61-90 ημέρες	-	-	-	-	-	-
91-180 ημέρες	-	-	-	3.212.092,36	96.004,60	3.308.096,96
181-360 ημέρες	-	-	-	786.641,86	415.856,65	1.202.498,51
>360 ημέρες	2.026.211,43	66.306,33	2.092.517,76	-	118.164,24	118.164,24
Σύνολο	2.026.211,43	66.306,33	2.092.517,76	3.998.734,22	630.025,49	4.628.759,71
Αξία εξασφαλίσεων	8.707.145,04	117.542,70	8.824.687,74	15.506.586,37	3.154.671,56	18.661.257,93

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

		31.12.2013			31.12.2012		
		Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Σύνολο των απομειωμένων απαιτήσεων	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Σύνολο των απομειωμένων απαιτήσεων
A. Αξία προ απομειώσεων	Ενήμερα	-	-	-	-	-	-
	1-30 ημέρες	-	-	-	-	-	-
	31-60 ημέρες	-	-	-	-	-	-
	61-90 ημέρες	-	-	-	-	-	-
	91-180 ημέρες	-	225.389,69	225.389,69	-	-	-
	181-360 ημέρες	-	928.030,85	928.030,85	-	606.080,26	606.080,26
	>360 ημέρες	-	1.242.250,83	1.242.250,83	-	2.036.842,25	2.036.842,25
	Σύνολο	-	2.395.671,37	2.395.671,37	-	2.642.922,51	2.642.922,51
B. Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	Ενήμερα	-	-	-	-	-	-
	1-30 ημέρες	-	-	-	-	-	-
	31-60 ημέρες	-	-	-	-	-	-
	61-90 ημέρες	-	-	-	-	-	-
	91-180 ημέρες	-	66.039,69	66.039,69	-	-	-
	181-360 ημέρες	-	907.822,17	907.822,17	-	228.886,63	228.886,63
	>360 ημέρες	-	906.536,83	906.536,83	-	1.809.842,25	1.809.842,25
	Σύνολο	-	1.880.398,69	1.880.398,69	-	2.038.728,88	2.038.728,88
Γ. Καθαρή αξία απομειωμένων απαιτήσεων	Ενήμερα	-	-	-	-	-	-
	1-30 ημέρες	-	-	-	-	-	-
	31-60 ημέρες	-	-	-	-	-	-
	61-90 ημέρες	-	-	-	-	-	-
	91-180 ημέρες	-	159.350,00	159.350,00	-	-	-
	181-360 ημέρες	-	20.208,68	20.208,68	-	377.193,63	377.193,63
	>360 ημέρες	-	335.714,00	335.714,00	-	227.000,00	227.000,00
	Σύνολο	-	515.272,68	515.272,68	-	604.193,63	604.193,63
Αξία εξασφαλίσεων	-	5.818.267,99	5.818.267,99	-	7.225.204,32	7.225.204,32	

A.5 Συμφωνία των απομειωμένων απαιτήσεων κατά πελατών ανά κατηγορία

1.1-31.12.2013			
	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1.2013	-	2.642.922,51	2.642.922,51
Αξία απαιτήσεων που χαρακτηρίστηκαν ως απομειωμένες εντός της περιόδου	-	1.954.375,33	1.954.375,33
Αξία απαιτήσεων που εξήλθαν από την κατηγορία των απομειωμένων	-	-	-
Εισπράξεις από απομειωμένες απαιτήσεις	-	(373.261,26)	(373.261,26)
Διαγραφές απομειωμένων απαιτήσεων	-	(1.828.365,21)	(1.828.365,21)
Σύνολο απομειωμένων απαιτήσεων την 31.12.2013	-	2.395.671,37	2.395.671,37
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	-	(1.880.398,69)	(1.880.398,69)
Υπόλοιπο απομειωμένων απαιτήσεων την 31.12.2013 (Καθαρή Αξία)	-	515.272,68	515.272,68

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

31.12.2013						
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	Ελλάδα			Λοιπή Ευρώπη		
	Σύνολο απαιτήσεων	Απομειωμένες απαιτήσεις	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	Σύνολο απαιτήσεων	Απομειωμένες απαιτήσεις	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	-	-	-	-	-	-
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	325.066.254,61	1.702.669,08	(1.346.746,40)	11.562.587,22	-	-
Εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	-	-	-	-	-	-
Κατασκευαστικές τεχνικές	-	-	-	-	-	-
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	78.685.081,38	467.612,60	(467.612,60)	-	-	-
Μεταφορικές	2.680.978,85	-	-	-	-	-
Ναυτιλία	-	-	-	-	-	-
Τουριστικές / Ξενοδοχειακές	2.116.180,94	-	-	-	-	-
Υπηρεσίες	28.332.052,92	-	-	-	-	-
Λοιποί κλάδοι	24.614.335,70	225.389,69	(66.039,69)	-	-	-
Σύνολο	461.494.884,40	2.395.671,37	(1.880.398,69)	11.562.587,22	-	-

31.12.2012						
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	Ελλάδα			Λοιπή Ευρώπη		
	Σύνολο απαιτήσεων	Απομειωμένες απαιτήσεις	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	Σύνολο απαιτήσεων	Απομειωμένες απαιτήσεις	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	-	-	-	-	-	-
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	291.560.722,83	1.432.053,15	(967.361,52)	14.263.017,96	-	-
Εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	-	-	-	-	-	-
Κατασκευαστικές τεχνικές	-	-	-	-	-	-
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	65.601.403,08	1.030.656,56	(891.154,56)	-	-	-
Μεταφορικές	2.671.250,18	-	-	-	-	-
Ναυτιλία	-	-	-	-	-	-
Τουριστικές / Ξενοδοχειακές	1.296.345,53	-	-	-	-	-
Υπηρεσίες	20.485.068,70	45.522,22	(45.522,22)	-	-	-
Λοιποί κλάδοι	14.376.004,97	134.690,58	(134.690,58)	-	-	-
Σύνολο	395.990.795,29	2.642.922,51	(2.038.728,88)	14.263.017,96	-	-

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

	31.12.2013			31.12.2012		
	Έσοδα από μη απομειωμένες απαιτήσεις	Έσοδα από απομειωμένες απαιτήσεις	Σύνολο εσόδων	Έσοδα από μη απομειωμένες απαιτήσεις	Έσοδα από απομειωμένες απαιτήσεις	Σύνολο εσόδων
Επιχειρηματικά	27.049.395,79	166.446,53	27.215.842,32	23.428.260,91	76.467,00	23.504.727,91
Σύνολο	27.049.395,79	166.446,53	27.215.842,32	23.428.260,91	76.467,00	23.504.727,91

B. Ρυθμίσεις απαιτήσεων κατά πελατών

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

	31.12.2013		31.12.2012	
	Συνολικό ποσό απαιτήσεων	Συνολικό ποσό ρυθμισμένων απαιτήσεων	Συνολικό ποσό απαιτήσεων	Συνολικό ποσό ρυθμισμένων απαιτήσεων
Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένες	468.569.282,49	3.045.019,93	402.982.131,03	6.943.376,67
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένες	2.092.517,76	-	4.628.759,71	-
Απομειωμένες	2.395.671,37	-	2.642.922,51	-
Συνολική Αξία (προ απομείωσης)	473.057.471,62	3.045.019,93	410.253.813,25	6.943.376,67
Ατομική Πρόβλεψη Απομείωσης	(1.880.398,69)	-	(2.038.728,88)	-
Συλλογική Πρόβλεψη Απομείωσης	-	-	-	-
Συνολική καθαρή αξία	471.177.072,93	3.045.019,93	408.215.084,37	6.943.376,67
Αξία εξασφαλίσεων	997.978.679,71	5.571.592,83	819.833.005,58	11.275.599,91

B.2 Συμφωνία ρυθμισμένων απαιτήσεων κατά Πελατών

Ρυθμισμένες απαιτήσεις κατά πελατών (Καθαρή Αξία)	
	1.1-31.12.2013
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1.2013	6.943.376,67
Απαιτήσεις που εντάχθηκαν σε καθεστώς ρύθμισης εντός της περιόδου	188.902,86
Έσοδα από προμήθεια προεξοφλήσεως	46.922,81
Αποπληρωμές απαιτήσεων (μερικώς ή ολικώς)	(3.915.633,27)
Απαιτήσεις που εξήλθαν από το καθεστώς της ρύθμισης εντός της περιόδου	(218.549,14)
Υπόλοιπο τέλους την 31.12.2013	3.045.019,93

Οι ανωτέρω ρυθμίσεις αφορούν υπόλοιπα που παρουσίασαν καθυστέρηση άνω των 90 ημερών και τροποποιήθηκε/επεκτάθηκε η διάρκεια αποπληρωμής τους (σύμφωνα με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο). Οι κατά τα ανωτέρω ρυθμισθείσες απαιτήσεις εξετάστηκαν από την Εταιρία κατά την διαδικασία μεμονωμένης αξιολογήσεως απομειώσεως απαιτήσεων, την 31.12.2013.

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 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011.

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

Ποσά σε χιλ. €	Συναλλαγματικός κίνδυνος 31.12.2013				
	USD	GBP	ΛΟΙΠΑ ΞΝ	ΕΥΡΩ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	2,44	2,44
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	-	2,45	-	1.169,36	1.171,81
Απαιτήσεις κατά πελατών	-	518,77	-	470.658,30	471.177,07
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	113,77	113,77
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	606,62	606,62
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	53,14	53,14
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	2.861,53	2.861,53
Σύνολο Ενεργητικού	-	521,22	-	475.465,16	475.986,38
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	-	448,82	-	55.405,81	55.854,63
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	8.529,46	8.529,46
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	-	-	300.084,70	300.084,70
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	4.075,82	4.075,82
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	4.897,29	4.897,29
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	173,58	173,58
Λοιπές υποχρεώσεις	9,50	-	-	1.400,10	1.409,60
Σύνολο Υποχρεώσεων	9,50	448,82	-	374.566,76	375.025,08
Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού	(9,50)	72,40	-	100.898,40	100.961,30

Ποσά σε χιλ. €	Συναλλαγματικός κίνδυνος 31.12.2012				
	USD	GBP	ΛΟΙΠΑ ΞΝ	ΕΥΡΩ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	0,45	0,45
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	0,71	0,01	-	1.064,66	1.065,38
Απαιτήσεις κατά πελατών	-	1.587,99	-	406.627,09	408.215,08
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	133,50	133,50
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	549,76	549,76
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	40,49	40,49
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού				2.795,98	2.795,98
Σύνολο Ενεργητικού	0,71	1.588,00	-	411.211,93	412.800,64
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	-	1.587,69	-	8.025,44	9.613,13
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	2.422,12	2.422,12
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	-	-	300.009,60	300.009,60
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	3.979,40	3.979,40
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	3.292,42	3.292,42
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	156,23	156,23
Λοιπές υποχρεώσεις	9,85	-	-	1.566,28	1.576,13
Σύνολο Υποχρεώσεων	9,85	1.587,69	-	319.451,49	321.049,03
Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού	(9,14)	0,31	-	91.760,44	91.751,61

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 κυμαινόμενου επιτοκίου, ή με το πότε λήγουν, για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου.

Ποσά σε χιλ. €	Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) 31.12.2013							Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	ΣΥΝΟΛΑ
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	-	-	-	2,44	2,44	
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.171,81	-	-	-	-	-	-	1.171,81	
Απαιτήσεις κατά πελατών	12.716,65	365.649,46	-	-	-	-	92.810,96	471.177,07	
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	113,77	113,77	
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	606,62	606,62	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	53,14	53,14	
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	2.861,53	2.861,53	
Σύνολο Ενεργητικού	13.888,46	365.649,46	-	-	-	-	96.448,46	475.986,38	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ									
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	55.854,63	-	-	-	-	-	-	55.854,63	
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	-	8.529,46	8.529,46	
Ομολογίες εκδόσεώς μας	300.084,70	-	-	-	-	-	-	300.084,70	
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	-	-	-	4.075,82	4.075,82	
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	4.897,29	4.897,29	
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	-	-	173,58	173,58	
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	1.409,60	1.409,60	
Σύνολο Υποχρεώσεων	355.939,33	-	-	-	-	-	19.085,75	375.025,08	
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ									
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	-	-	41.000,01	41.000,01	
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-	-	64,75	64,75	
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	-	-	5.146,94	5.146,94	
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	-	-	54.749,60	54.749,60	
Σύνολο Καθαρής θέσεως	-	-	-	-	-	-	100.961,30	100.961,30	
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	355.939,33	-	-	-	-	-	120.047,05	475.986,38	
ΑΝΟΙΓΜΑ	(342.050,87)	365.649,46	-	-	-	-	(23.598,59)	-	
ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	(342.050,87)	23.598,59	-	-	-	-	-	-	

Ποσά σε χιλ. €	Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) 31.12.2012							Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	ΣΥΝΟΛΑ
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	-	-	-	0,45	0,45	
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.065,38	-	-	-	-	-	-	1.065,38	
Απαιτήσεις κατά πελατών	20.614,43	274.605,12	-	-	-	-	112.995,53	408.215,08	
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	133,50	133,50	
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	549,76	549,76	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	40,49	40,49	
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	2.795,98	2.795,98	
Σύνολο Ενεργητικού	21.679,81	274.605,12	-	-	-	-	116.515,71	412.800,64	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ									
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	9.495,71	-	-	-	-	-	117,42	9.613,13	
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	-	2.422,12	2.422,12	
Ομολογίες εκδόσεώς μας	300.009,60	-	-	-	-	-	-	300.009,60	
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	-	-	-	3.979,40	3.979,40	
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	3.292,42	3.292,42	
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	-	-	156,23	156,23	
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	1.576,13	1.576,13	
Σύνολο Υποχρεώσεων	309.505,31	-	-	-	-	-	11.543,72	321.049,03	
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ									
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	-	-	41.000,01	41.000,01	
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-	-	64,75	64,75	
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	-	-	4.417,86	4.417,86	
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	-	-	46.268,99	46.268,99	
Σύνολο Καθαρής θέσεως	-	-	-	-	-	-	91.751,61	91.751,61	
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	309.505,31	-	-	-	-	-	103.295,33	412.800,64	
ΑΝΟΙΓΜΑ	(287.825,50)	274.605,12	-	-	-	-	13.220,38	-	
ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	(287.825,50)	(13.220,38)	-	-	-	-	-	-	

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.

Ποσά σε χιλ. €	Κίνδυνος ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis) 31.12.2013					
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα	2,44	-	-	-	-	2,44
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.171,81	-	-	-	-	1.171,81
Απαιτήσεις κατά πελατών	70.037,33	107.206,94	217.711,37	64.125,37	12.096,06	471.177,07
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	113,77	113,77
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	606,62	606,62
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	53,14	53,14
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	81,38	0,59	2.738,64	-	40,92	2.861,53
Σύνολο Ενεργητικού	71.292,96	107.207,53	220.450,01	64.125,37	12.910,51	475.986,38
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	27.357,47	28.497,16	-	-	-	55.854,63
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.529,46	-	-	-	-	8.529,46
Ομολογίες εκδόσεώς μας	84,70	-	-	-	300.000,00	300.084,70
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	982,27	-	3.093,55	-	-	4.075,82
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	4.897,29	4.897,29
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	173,58	173,58
Λοιπές υποχρεώσεις	1.393,46	-	16,14	-	-	1.409,60
Σύνολο Υποχρεώσεων	38.347,36	28.497,16	3.109,69	-	305.070,87	375.025,08
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	41.000,01	41.000,01
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	5.146,94	5.146,94
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	54.749,60	54.749,60
Σύνολο Καθαρής θέσεως	-	-	-	-	100.961,30	100.961,30
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	38.347,36	28.497,16	3.109,69	-	406.032,17	475.986,38
Άνοιγμα ρευστότητας	32.945,60	78.710,37	217.340,32	64.125,37	(393.121,66)	-

Ποσά σε χιλ. €	Κίνδυνος ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis) 31.12.2012					
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα	0,45	-	-	-	-	0,45
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.065,38	-	-	-	-	1.065,38
Απαιτήσεις κατά πελατών	26.530,75	112.207,89	183.136,01	61.681,95	24.658,48	408.215,08
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	133,50	133,50
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	549,76	549,76
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	40,49	40,49
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	87,48	-	2.565,57	53,94	88,99	2.795,98
Σύνολο Ενεργητικού	27.684,06	112.207,89	185.701,58	61.735,89	25.471,22	412.800,64
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	8.025,44	1.587,69	-	-	-	9.613,13
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.422,12	-	-	-	-	2.422,12
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	-	-	255.007,87	45.001,73	300.009,60
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	486,83	-	3.492,57	-	-	3.979,40
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	3.292,42	3.292,42
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	156,23	156,23
Λοιπές υποχρεώσεις	1.569,66	-	-	3,67	2,80	1.576,13
Σύνολο Υποχρεώσεων	12.504,05	1.587,69	3.492,57	255.011,54	48.453,18	321.049,03
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	41.000,01	41.000,01
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	4.417,86	4.417,86
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	46.268,99	46.268,99
Σύνολο Καθαρής θέσεως	-	-	-	-	91.751,61	91.751,61
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	12.504,05	1.587,69	3.492,57	255.011,54	140.204,79	412.800,64
Ανοιγμα ρευστότητας	15.180,01	110.620,20	182.209,01	(193.275,65)	(114.733,57)	-

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.

Όπως αναλυτικά παρατίθεται παραπάνω, 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.

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

Ποσά σε χιλ. €	Ονομαστικές εισροές/εκροές 31.12.2013					ΣΥΝΟΛΟ
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	27.471,89	28.724,00	-	-	-	56.195,89
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.529,46	-	-	-	-	8.529,46
Ομολογίες εκδόσεώς μας	1.319,31	2.510,94	3.872,81	7.830,73	331.470,35	347.004,14
Σύνολο	37.320,66	31.234,94	3.872,81	7.830,73	331.470,35	411.729,49

Ποσά σε χιλ. €	Ονομαστικές εισροές/εκροές 31.12.2012					ΣΥΝΟΛΟ
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	8.038,27	1.592,52	-	-	-	9.630,79
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.422,12	-	-	-	-	2.422,12
Ομολογίες εκδόσεώς μας	335,49	638,51	984,82	256.385,83	48.206,69	306.551,34
Σύνολο	10.795,88	2.231,03	984,82	256.385,83	48.206,69	318.604,25

41. Κεφαλαιακή επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία βάσει της ΠΔΤΕ 2640/18.01.2011, η οποία αντικατέστησε την ΠΔΤΕ 2606/21.02.2008.

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

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

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της Εταιρίας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αναλαμβάνει η Εταιρία. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά) και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης). Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο και τον λειτουργικό κίνδυνο. Η Εταιρία στον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου ακολουθεί την τυποποιημένη προσέγγιση ενώ στον λειτουργικό κίνδυνο την προσέγγιση του βασικού δείκτη.

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

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

	31.12.2013	31.12.2012
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	21,19%	20,41%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επαρκείας (Tier I+Tier II)	26,47%	26,01%

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.

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

	31.12.2013	31.12.2012
Έξοδα		
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοικήσεως	168.003,10	146.308,70
Σύνολο	168.003,10	146.308,70

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

	31.12.2013	31.12.2012
Ενεργητικό		
A) Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		
1. ALPHA BANK A.E.	850.978,57	724.504,80
B) Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		
1. ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ	-	609,62
Σύνολο	850.978,57	725.114,42



	31.12.2013	31.12.2012
Υποχρεώσεις		
A) Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		
1. ALPHA BANK A.E.	55.854.630,85	9.613.130,99
B) Ομολογίες εκδόσεώς μας		
1. ALPHA BANK A.E.	300.081.700,00	300.009.606,00
2. ALPHA BANK LONDON LTD	3.000,00	-
Γ) Λοιπές υποχρεώσεις		
1. ALPHA BANK A.E.	625.015,29	851.476,29
Σύνολο	356.564.346,14	310.474.213,28

	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Κατάσταση αποτελεσμάτων		
ΕΣΟΔΑ		
A) Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	77.537,98	1.263.724,78
B) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		
1. ALPHA BANK A.E.	-	60.191,15
2. ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ	1.207,63	2.111,57
Σύνολο εσόδων	78.745,61	1.326.027,50
ΕΞΟΔΑ		
A) Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	16.330.101,68	4.799.474,20
2. ALPHA BANK LONDON LTD	134,94	-
B) Προμήθειες έξοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	3.084.815,45	2.994.862,17
Γ) Γενικά διοικητικά έξοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	48.318,54	44.849,67
2. ΩΚΕΑΝΟΣ ΑΤΟΕΕ	84.599,24	77.028,84
Σύνολο εξόδων	19.547.969,85	7.916.214,88

Γ. Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ασκεί σημαντική επιρροή στην ALPHA BANK AE, την τελική οικονομική οντότητα που ασκεί έλεγχο στην Εταιρία. Ειδικότερα στα πλαίσια του Ν.3864/2010, το ΤΧΣ απέκτησε συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο αλλά και σε σημαντικές Επιτροπές της ALPHA BANK AE. Κατά συνέπεια, σύμφωνα με το ΔΛΠ 24, το ΤΧΣ και οι θυγατρικές του εταιρίες θεωρούνται συνδεδεμένα μέρη της Εταιρίας.

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη του ΤΧΣ, έχουν ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		
1. Τράπεζα Eurobank Ergasias AE	50.973,26	-
Σύνολο	50.973,26	-

43. Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιριών

Οι συνολικές αμοιβές του νόμιμου ελεγκτή " Σ.Ο.Λ. Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών", σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 43α του κ.ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 30 του ν.3756/2009, αναλύονται ως εξής:

	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	13.400,00	13.739,00
Έλεγχος σύμφωνα με το άρθρο 82§5 του ν. 2238/94, για την έκδοση ετήσιου φορολογικού πιστοποιητικού.	13.739,00	15.000,00
Σύνολο	27.139,00	28.739,00

44. Αναμόρφωση οικονομικών καταστάσεων

Η κύρια μεταβολή που επήλθε με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 είναι η κατάργηση της δυνατότητας αναβολής της αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών/ζημιών. Τα αναλογιστικά κέρδη/ζημιές αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν αναταξινομούνται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα χρήσεως.

Η αναδρομική εφαρμογή της τροποποίησης είχε ως σημαντικότερη επίπτωση την αναγνώριση των μη καταχωρημένων αναλογιστικών κερδών της 31.12.2011 στο υπόλοιπο εις νέον της 1.1.2012.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω, ορισμένα ποσά της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, του Ισολογισμού, της Κατάστασης Συνολικού Αποτελέσματος και της Κατάστασης ταμειακών ροών, αναμορφώθηκαν ως εξής:

Επισημαίνεται ότι η Εταιρία δεν παρουσιάζει αναμορφωμένο Ισολογισμό στην έναρξη της συγκριτικής περιόδου καθώς η επίπτωση λόγω της ανωτέρω αναδρομικής εφαρμογής από 1.1.2012 δεν θεωρείται σημαντική.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Ποσά σε €		
	Από 1.1.2012 έως 31.12.2012		
	Δημοσιευθέντα ποσά	Αναμορφώσεις λόγω ΔΛΠ 19	Αναμορφωθέντα ποσά
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	23.504.727,91	-	23.504.727,91
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(4.803.575,10)	-	(4.803.575,10)
Καθαρό έσοδο από τόκους	18.701.152,81		18.701.152,81
Έσοδα από προμήθειες	10.014.217,68	-	10.014.217,68
Προμήθειες έξοδα	(4.649.176,10)	-	(4.649.176,10)
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	5.365.041,58	-	5.365.041,58
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(109.233,94)	-	(109.233,94)
Λοιπά έσοδα	54.969,92	-	54.969,92
	(54.264,02)	-	(54.264,02)
Σύνολο εσόδων	24.011.930,37	-	24.011.930,37
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(2.721.195,97)	(827,19)	(2.722.023,16)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(796.438,63)	-	(796.438,63)
Αποσβέσεις	(93.648,24)	-	(93.648,24)
Σύνολο εξόδων	(3.611.282,84)	(827,19)	(3.612.110,03)
Ζημιές απομείωσης απαιτήσεων	(2.178.329,45)	-	(2.178.329,45)
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	18.222.318,08	(827,19)	18.221.490,89
Φόρος εισοδήματος	(3.640.711,64)	165,44	(3.640.546,20)
Καθαρά κέρδη, μετά το φόρο εισοδήματος	14.581.606,44	(661,75)	14.580.944,69
Κέρδη ανά μετοχή:			
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	10,67	-	10,67

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**

	Ποσά σε €		
	Δημοσιευθέντα ποσά	31.12.2012 Αναμορφώσεις λόγω ΔΛΠ 19	Αναμορφωθέντα ποσά
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	73.174,10	(32.689,17)	40.484,93
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	319.670,49	(163.445,90)	156.224,59
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Αποτελέσματα εις νέον	46.138.237,83	130.756,73	46.268.994,56

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ

	Ποσά σε €		
	Από 1.1.2012 έως 31.12.2012		
	Δημοσιευθέντα ποσά	Αναμορφώσεις λόγω ΔΛΠ 19	Αναμορφωθέντα ποσά
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	14.581.606,44	(661,75)	14.580.944,69
<i>Ποσά που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων</i>	-	-	-
<i>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων</i>	-	-	-
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/ζημιών υποχρεώσεων προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση	-	(40.802,83)	(40.802,83)
Φόρος εισοδήματος	-	8.160,57	8.160,57
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση	-	(32.642,26)	(32.642,26)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	14.581.606,44	(33.304,01)	14.548.302,43

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Ποσά σε €		
	Από 1.1.2012 έως 31.12.2012		
	Δημοσιευθέντα ποσά	Αναμορφώσεις λόγω ΔΛΠ 19	Αναμορφωθέντα ποσά
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	18.222.318,08	(827,19)	18.221.490,89
<i>Προσαρμογή κερδών πριν το φόρο εισοδήματος για:</i>			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	39.689,74		39.689,74
Αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	53.958,50		53.958,50
Έξοδα / (έσοδα) συνταξιοδότησεως Προσωπικού	(32.441,34)	827,19	(31.614,15)
Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων	2.178.329,45		2.178.329,45
Τόκους ομολογιακών δανείων	4.653.932,71		4.653.932,71
Λοιπές προσαρμογές	106.093,06		106.093,06
	25.221.880,20	-	25.221.880,20
<i>Αύξηση/(Μείωση):</i>			
Απαιτήσεων κατά πελατών	20.084.198,19		20.084.198,19
Λοιπών στοιχείων ενεργητικού	(25.719,84)		(25.719,84)
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	5.353.966,67		5.353.966,67
Υποχρεώσεων προς πελάτες	(3.835.785,78)		(3.835.785,78)
Λοιπών υποχρεώσεων	(910.384,79)		(910.384,79)
Λοιπών φόρων	(4.011,99)		(4.011,99)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από φόρους	45.884.142,66		45.884.142,66
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	(3.253.097,84)		(3.253.097,84)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	42.631.044,82		42.631.044,82
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές παγίων στοιχείων	(159.148,08)		(159.148,08)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(159.148,08)		(159.148,08)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Έκδοση ομολογιακών δανείων	80.000.000,00		80.000.000,00
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων	(124.713.673,38)		(124.713.673,38)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(44.713.673,38)		(44.713.673,38)
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(3.140,88)		(3.140,88)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών	(2.244.917,52)		(2.244.917,52)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	3.310.741,47		3.310.741,47
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	1.065.823,95		1.065.823,95



45. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

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

Αθήναι, 12 Μαΐου 2014

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 54), είναι αυτές που αναφέρονται στην Έκθεση Ελέγχου μας, με ημερομηνία 14 Μαΐου 2014.

Αθήναι, 14 Μαΐου 2014

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αθανάσιος Α.Τσαγγάλης,
Α.Μ. ΣΟΕΛ 30631

ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.Ο.Ε.
μέλος της Crowe Horwath International (Α.Μ. 125)