ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Δ/νση: Ακαδημίας 7
Τ.Κ.: 10671
Πληροφορίες: Τσιμπούκης Ηλίας
Τηλέφωνο: 2103382136
Fax: 2103616464
E-mail: ***tsiboukis@acci.gr***

Αθήνα,17/08/2017
Αριθ.Πρωτ.:857520

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«Eurobank Factors Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων».**

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ
Ανακοινώνει ότι :

Την **14/08/2017** καταχωρήθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «Eurobank Factors Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων», το διακριτικό τίτλο «Eurobank Factors» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. «3572901000»:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1140173** οι εγκεκριμένες από την 14/07/2017 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2016 έως 31/12/2016.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1140174** η από 14/07/2017 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2017 έως 31/01/2017:

- ***Τακτικός Ελεγκτής:***
- Μιχαλάτος Κωνσταντίνος, με ΑΜΣΟΕΛ 17701.

- ***Αναπληρωματικός Ελεγκτής:***
- Σμυρνής Φώτιος, με ΑΜΣΟΕΛ 52861.

Σχετικό έγγραφο άσκησης ελέγχου της Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας (Αρ. Πρωτ.: 16038 / 04/08/2017).

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

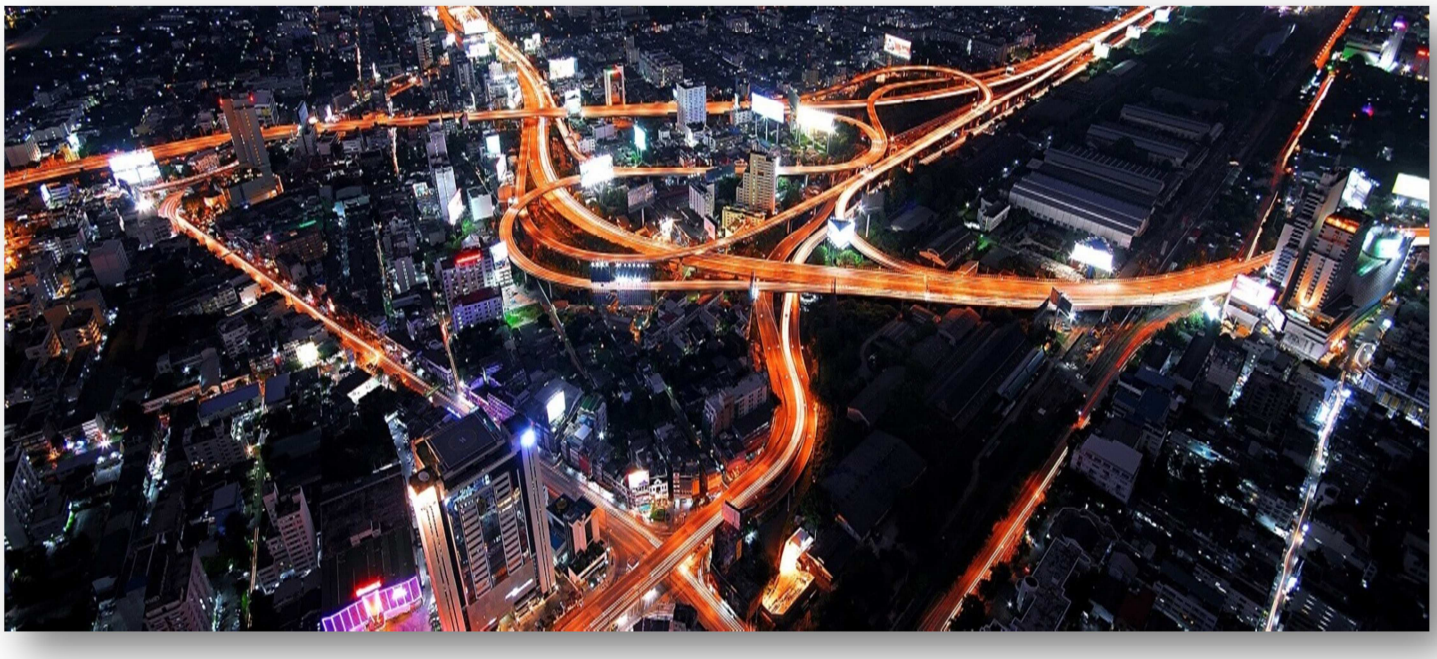
Κοινοποίηση:

1. *Εταιρεία: «Eurobank Factors»*
   Δ/νση: ΛΑΟΔΙΚΕΙΑΣ 16 ΚΑΙ ΝΥΜΦΑΙΟΥ 1-3
   Τ.Κ.: 11528, ΑΘΗΝΑ

2. *Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας*
   Δ/νση Ανάπτυξης
   Τμήμα Ανωνύμων Εταιριών
   Σταδίου 60, 10564, Αθήνα

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity.aspx.

Eurobank
Factors



ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ ΈΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

Eurobank
Factors

Περιεχόμενα

Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου Σελ. 3

Έκθεση ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Σελ. 7

Οικονομικές Καταστάσεις :

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Σελ. 9
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος Σελ. 10
Κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσεως Σελ. 11
Κατάσταση ταμειακών ροών Σελ. 12
1 Γενικές πληροφορίες Σελ. 13
2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών Σελ 13
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου Σελ 23
3.1 Πιστωτικός κίνδυνος Σελ 23
3.2 Κίνδυνος αγοράς Σελ. 26
3.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος Σελ. 26
3.2.2 Επιτοκιακός κίνδυνος Σελ. 26
3.2.3 Κίνδυνος τιμών Σελ. 26
3.3 Κίνδυνος ρευστότητας Σελ. 26
3.4 Κεφαλαιακή επάρκεια Σελ. 27
3.5 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών Σελ. 28
4 Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές Σελ 28
5 Καθαρά έσοδα από τόκους Σελ 29
6 Καθαρά έσοδα από προμήθειες Σελ 29
7 Λοιπά έσοδα Σελ 29
8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού Σελ 30
9 Γενικά διοικητικά έξοδα Σελ 30
10 Απομείωση απαιτήσεων πελατών Σελ 30
11 Φόρος εισοδήματος Σελ 30
12 Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα Σελ 31
13 Απαιτήσεις κατά πελατών Σελ 31
14 Άυλα πάγια στοιχεία Σελ 32
15 Ενσώματα πάγια στοιχεία Σελ 32
16 Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις Σελ 33
17 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού Σελ 33
18 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα Σελ 33
19 Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια Σελ 34
20 Υποχρεώσεις προς πελάτες Σελ 35
21 Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος Σελ 35
22 Υποχρεώσεις προς το προσωπικό Σελ 35
23 Λοιπές υποχρεώσεις Σελ 36
24 Μετοχικό Κεφάλαιο Σελ 36
25 Τακτικό και Λοιπά Αποθεματικά Σελ 36
26 Μερίσματα Σελ 37
27 Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις Σελ 37
28 Συναλλαγές με συνδεόμενα μέρη Σελ 37
29 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων Σελ 39
30 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις Σελ 39
31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού Σελ 39

ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ **"EUROBANK FACTORS A.E."**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σας παραθέτουμε στοιχεία της εταιρείας που αφορούν τη δραστηριότητά της κατά τη χρήση 2016.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η εν λόγω εταιρική χρήση είναι η δέκατη έβδομη κατά σειρά και περιλαμβάνει τη χρονική περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2016 έως και την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Οι οικονομικές καταστάσεις της ως άνω χρήσης όπως δημοσιεύονται και υποβάλλονται στη Γενική Συνέλευση συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Αναλυτικές πληροφορίες για τις ακολουθούμενες βασικές Λογιστικές Αρχές αναφέρονται στις Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2016. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 3^{ης} Ιουλίου 2017.

Το Διοικητικό Συμβούλιο σας γνωρίζει τα ακόλουθα:

Οικονομική επισκόπηση:

Το 2016 αποτέλεσε για την εταιρεία έτος εξισορρόπησης, μετά από ένα ιδιαίτερα επιρρεπές σε κλυδωνισμούς 2015. Παρά την παραμονή των capital controls και μια μεγάλη επιχειρηματική αστοχία, που σημάδεψε το χώρο της λιανικής, η Eurobank Factors κατάφερε να σημειώσει άνοδο σε όλα τα μεγέθη της και να διατηρήσει για 9^{η} συνεχόμενη χρονιά την ηγετική της θέση στην Ελληνική αγορά του factoring.

Το σύνολο των εκχωρημένων απαιτήσεων της εταιρείας το 2016 ανήλθε σε €4,36 δις (2015: €4,21 δις) αύξηση της τάξης του 3,5%. Από τον συνολικό τζίρο των €4,36 δις το 2016, το Εγχώριο Factoring ανέρχεται σε € 3,72 δις με ποσοστό 85,5% του συνολικού τζίρου (2015: 82,3% με τζίρο € 3,46 δις).
Παρά τη μικρή σχετικά αύξηση τζίρου τα μέσα χρηματοδοτικά υπόλοιπα προς πελάτες αυξήθηκαν σημαντικά. Η μέση αύξηση των χρηματοδοτικών υπολοίπων ήταν καθοριστική για την αύξηση της κερδοφορίας της εταιρείας η οποία έφτασε το ιστορικά υψηλό .
Η συνετή διαχείριση του πιστωτικού και λειτουργικού κινδύνου του χαρτοφυλακίου της αντικατοπτρίστηκε με τον καλύτερο τρόπο στην αντιμετώπιση του προαναφερθέντος παίκτη της λιανικής αγοράς, η διάσωση του οποίου λειτούργησε μεν ευεργετικά για τον κλάδο των υπεραγορών, οδηγώντας δε σε μαζική διαγραφή υποχρεώσεων προς προμηθευτές και εν γένει πιστωτές. Οι συνέπειες της διαγραφής χρεών προς προμηθευτές είχε σχεδόν μηδενικό αντίκτυπο στην Eurobank Factors, η οποία είχε έγκαιρα περιορίσει δραστικά τους εν λόγω κινδύνους.

Η εταιρεία για τρίτη συνεχόμενη χρονιά βρίσκεται στην πρώτη θέση Πανευρωπαϊκά για τις παρεχόμενες υπηρεσίες της στο Εξαγωγικό Factoring. Σε Παγκόσμιο επίπεδο κατατάχθηκε 6η παραμένοντας στις υψηλότερες θέσεις μεταξύ 400 εταιριών. Η βαθμολογία αυτή ανακοινώθηκε στο 48ο ετήσιο Διεθνές Συνέδριο της Factors Chain International (F.C.I.) που πραγματοποιήθηκε στο Cape Town τον Οκτώβριο του 2016.
Υπενθυμίζεται ότι στο παρελθόν έχει λάβει δύο φορές το παγκόσμιο βραβείο για το διεθνές factoring στα πλαίσια του ίδιου θεσμού.

Πολύ επιτυχημένη και συνεχώς αυξανόμενη συνέχισε να είναι και η παροχή υπηρεσιών Reverse Factoring (Suppliers' Financing) με πλέον των 1.000 υπογεγραμμένων συμβάσεων με προμηθευτές μεγάλων επιχειρηματικών

ομίλων της χώρας. Η Eurobank Factors είναι πρωτοπόρος και μεγαλύτερος πάροχος της εν λόγω υπηρεσίας στην Ελλάδα.
Σύμφωνα με τα στατιστικά στοιχεία που δηλώθηκαν στο EU Federation από τις εταιρείες Factoring στην Ελλάδα, ο συνολικός τους τζίρος ανήλθε σε €12,78 δις (2015: €12,87 δις) ελάχιστα μειωμένος κατά 0,68%. Η εταιρεία το 2016 κάλυψε το 34,08 % (2015: 32,71%) της συνολικής αγοράς Factoring στην Ελλάδα.

Η υποστήριξη της μητρικής Τράπεζας Eurobank τόσο σε σύσταση πελατείας όσο και στην αξιολόγηση του αναλαμβανόμενου κινδύνου ήταν καθοριστική για την επιτυχή εκμετάλλευση της εταιρείας. Όπως προαναφέρθηκε, στη διαχειριστική χρήση του 2016 η εταιρία ξεπέρασε όλα τα κερδοφόρα αποτελέσματα των προηγούμενων ετών και σε σύγκριση με το 2015 πέτυχε αύξηση των εσόδων σε 6,57%, αύξηση των κερδών προ φόρων σε 5,20% ήτοι σε 23,09 εκ. (2015: 21,95 εκ.)
Όπως κάθε χρόνο έτσι και φέτος, πρέπει να γίνει ιδιαίτερη μνεία στην επιτυχημένη πορεία των δραστηριοτήτων factoring του Ομίλου στη Βουλγαρία μέσω της θυγατρικής Τράπεζας Eurobank Bulgaria. Η τοπική μονάδα factoring διατήρησε για μια ακόμα φορά την ηγετική της θέση στη χώρα καθιστώντας το δίκτυο factoring του Ομίλου Eurobank, συνυπολογίζοντας την αντίστοιχη μονάδα της Ρουμανίας, ως το μεγαλύτερο της Ν.Α. Ευρώπης.

Την 31/12/2016 το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου μαζί με τη διαφορά υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε €49.448.994,70. Τα συνολικά Ίδια Κεφάλαιά της εταιρείας πλέον των μετά φόρου κερδών της χρήσης 2016 €16.364.743,16 ανέρχονται σε €146.710.741,30 (2015: €130.362.573,09)

Το ανθρώπινο δυναμικό της εταιρείας την 31/12/2016 αριθμούσε συνολικά 53 άτομα (31/12/2015: 51 άτομα).

Επίπτωση της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα

Τον Ιούνιο του 2016, η Ελλάδα, με την υλοποίηση ενός αριθμού βασικών προαπαιτούμενων δράσεων, ολοκλήρωσε επιτυχώς την πρώτη αξιολόγηση του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Σταθεροποίησης (ΤΠΟΣ), η οποία οδήγησε στην τμηματική εκταμίευση σε δύο υποδόσεις της δεύτερης δόσης του δανείου από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ) ύψους € 10,3 δις. Η πρώτη υποδόση των € 7,5 δις εκταμιεύτηκε στα τέλη Ιουνίου 2016. Η δεύτερη υποδόση των € 2,8 δις εκταμιεύτηκε στα τέλη Οκτωβρίου 2016 με την υλοποίηση μιας σειράς προαπαιτούμενων. Οι εν λόγω εκταμιεύσεις επέτρεψαν την εξυπηρέτηση του χρέους του Ελληνικού Δημοσίου και την εξόφληση μέρους των ληξιπρόθεσμων οφειλών του Δημοσίου τομέα προς τον ιδιωτικό τομέα. Ακολούθως, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), αναγνωρίζοντας την προσήλωση της Ελληνικής κυβέρνησης στην εφαρμογή του μακροοικονομικού προγράμματος σταθεροποίησης, αποφάσισε την επαναφορά της εξαίρεσης των χρεογράφων που έχει εκδώσει το Ελληνικό Δημόσιο από τα κριτήρια επιλεξιμότητας και τη βελτίωση των όρων χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα μέσω των ομολόγων με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου (Pillar II). Επιπλέον, η ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης οδήγησε στη θετική απόφαση του ΕΜΣ σχετικά με την εφαρμογή των βραχυπρόθεσμων μέτρων ελάφρυνσης του χρέους μετά από την 20 Ιανουαρίου 2017. Τα εν λόγω μέτρα στοχεύουν στη μείωση του επιτοκιακού κινδύνου για την Ελλάδα, και στη διευκόλυνση αποπληρωμής του χρέους της.

Το επόμενο σημαντικό σημείο - ορόσημο για την Ελλάδα είναι η έγκαιρη και επιτυχής ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης του ΤΠΟΣ, που βρίσκεται σε εξέλιξη, η οποία θα βοηθούσε στην αποκατάσταση της εμπιστοσύνης των καταθετών και κατά συνέπεια στην επιτάχυνση της επιστροφής των καταθέσεων, θα διευκόλυνε την ταχύτερη χαλάρωση των μέτρων περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls), και θα επέτρεπε τη συμμετοχή στο πρόγραμμα Ποσοτικής Χαλάρωσης της ΕΚΤ, σε συνάρτηση με τις αποφάσεις των Θεσμών σχετικά με το πλάνο υλοποίησης των μεσοπρόθεσμων μέτρων ελάφρυνσης του χρέους. Επιπλέον, η μείωση της αβεβαιότητας βραχυπρόθεσμα μαζί με την αποφασιστική εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων που συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο του προγράμματος του ΕΜΣ και η κινητοποίηση της χρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) για τη στήριξη των εγχώριων επενδύσεων και τη δημιουργία θέσεων εργασίας, θα διευκόλυναν την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στις προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας και την περαιτέρω σταθεροποίηση του εγχώριου οικονομικού περιβάλλοντος, που αποτελούν απαραίτητους παράγοντες για την επιστροφή της χώρας σε πορεία βιώσιμης ανάπτυξης.

Οι κύριοι κίνδυνοι και οι παράγοντες αβεβαιότητας απορρέουν από το τρέχον μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και τις περαιτέρω καθυστερήσεις στην ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης του ΤΠΟΣ. Συγκεκριμένα οι κίνδυνοι περιλαμβάνουν (α) τις πιθανές καθυστερήσεις στην εφαρμογή των ήδη συμφωνηθεισών μεταρρυθμίσεων για να επιτευχθούν οι επόμενοι στόχοι και τα ορόσημα του ΤΠΟΣ, οι οποίες με τη σειρά τους θα οδηγήσουν στην καθυστερημένη εκταμίευση της τρίτης δόσης του δανείου από τον ΕΜΣ των € 6,1 δις, (β) την επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα της αβεβαιότητας για το χρόνο ολοκλήρωσης της δεύτερης αξιολόγησης του ΤΠΟΣ, (γ) την επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα των πρόσθετων δημοσιονομικών μέτρων που συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο της πρώτης αξιολόγησης του ΤΠΟΣ, (δ) το χρονοδιάγραμμα μέχρι την πλήρη άρση των περιορισμών στην ελεύθερη κίνηση κεφαλαίων και τη συνεπαγόμενη επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα, (ε) την πιθανή επιτάχυνση της εκροής καταθέσεων που παρατηρήθηκε τους δύο πρώτους μήνες του 2017 και/ή τις πιθανές καθυστερήσεις στην αποτελεσματική διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης μακροοικονομικής αβεβαιότητας, (στ) μια πιθανή επιδείνωση της προσφυγικής κρίσης και την επίδρασή της στην εγχώρια οικονομία και (ζ) τις γεωπολιτικές συνθήκες στην ευρύτερη περιοχή και τους εξωτερικούς κλυδωνισμούς από μια επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη τους ανωτέρω παράγοντες που σχετίζονται με την επάρκεια της κεφαλαιακής θέσης του Ομίλου και την αναμενόμενη συνέχιση της πρόσβασης στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος στο προσεχές μέλλον, και παρά τις υφιστάμενες αβεβαιότητες που σχετίζονται με την ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης του τρέχοντος προγράμματος οικονομικής σταθεροποίησης της Ελλάδας, θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

Σημαντικά γεγονότα:

Το factoring αποτελεί στρατηγικό χρηματοδοτικό εργαλείο για τον Όμιλο και γι αυτό τυγχάνει της προσοχής όλων των χρηματοδοτικών μονάδων που εξυπηρετούν την επιχειρηματική κοινότητα. Η επιτυχημένη πορεία της εταιρείας είναι άμεσα συνδεδεμένη με την εποικοδομητική συνεργασία με τις μονάδες της Τράπεζας, την κοινή αντίληψη των κινδύνων και την έγκαιρη κινητοποίηση με στόχο τον περιορισμό τους και την έμφαση στην καινοτομία και την ποιοτική διαφοροποίηση. Ο κύριος στόχος της Eurobank Factors παραμένει η επιδίωξη υψηλής κερδοφορίας και η δημιουργία προστιθέμενης αξίας για τους πελάτες και τον μέτοχο της, διατηρώντας ταυτόχρονα την ηγετική της θέση στην αγορά.
Το 2017 δείχνει να επηρεάζεται από την περαιτέρω στασιμότητα της οικονομίας ως αποτέλεσμα της αβεβαιότητας, που έχει προκύψει από την καθυστέρηση της ολοκλήρωσης της δεύτερης αξιολόγησης του πλάνου υποχρεώσεων που έχει αναλάβει το κράτος προς τους εξωτερικούς πιστωτές του. Η επίταση της στασιμότητας δεν ευνοεί την ανάπτυξη των επιχειρηματικών πωλήσεων και κατ΄ επέκταση των αναγκών χρηματοδότησης του κεφαλαίου κίνησης. Οι συνέπειες είναι άμεσες προς τον κλάδο του factoring, ο οποίος δεν έχει την ευκαιρία να απελευθερώσει πλήρως τη δυναμική του.

Προοπτικές:

Η εταιρεία έχει θέσει ως βασική στρατηγική της προτεραιότητα, τη διεύρυνση της πελατειακής της βάσης θέτοντας ισχυρά θεμέλια προς ενίσχυση του ρόλου της στην οικονομία, υποστηρίζοντας τις επιχειρήσεις χρηματοδοτικά στην τυχόν ανοδική πορεία των πωλήσεων τους όταν οι συνθήκες της αγοράς το επιτρέψουν.
Στο πλαίσιο αυτό, βελτιώνει συνεχώς τις λειτουργικές της υποδομές, επενδύει στην αυτοματοποίηση και στην εξατομίκευση της εξυπηρέτησης, αλλά και συνεχίζει να δίνει έμφαση σε πελατειακές προσεγγίσεις μαζικού χαρακτήρα μέσω προϊόντων όπως το Reverse Factoring. Συνεχίζει δε να συμμετέχει στη συντονισμένη προσπάθεια του Ομίλου Eurobank, που στοχεύει στην εξωστρεφή επιχειρηματικότητα, συμμεριζόμενη την άποψη ότι η οικονομική ανάκαμψη θα προέρθει από αυτές τις επιχειρήσεις.

Λοιπά:
Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο αγοράς, στον πιστωτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο ρευστότητας αναφέρεται επεξηγηματικά στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Επίσης, θα πρέπει να επισημάνουμε και να σας πληροφορήσουμε ότι η εταιρεία έχει περιορισμένες καταθέσεις σε συνάλλαγμα και δεν κατέχει χρεόγραφα. Επίσης από τη λήξη της χρήσεως έως σήμερα, δε συνέβησαν γεγονότα τέτοια που να αλλοιώνουν την οικονομική εικόνα της εταιρείας ή να υπαγορεύουν αναπροσαρμογή των στοιχείων του Ισολογισμού.

Με δεδομένη την παρούσα έκθεση καθώς και τις οικονομικές καταστάσεις που έχετε στα χέρια σας, παρακαλείστε να πάρετε θέση επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης της παρούσας Γενικής Συνέλευσης.

Τελειώνοντας την έκθεσή μας θεωρούμε απαραίτητο να εκφράσουμε τις ευχαριστίες μας προς το σύνολο του προσωπικού για τη συμβολή του στην επιτυχή πορεία της εταιρείας.

Αθήνα, 3 Ιουλίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Eurobank Factors A.E.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Eurobank Factors A.E., οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών της καθαρής θέσεως και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της 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 του 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, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). 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 Εταιρείας Eurobank Factors A.E. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/ 2015, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/ 1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία Eurobank Factors A.E. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 4 Ιουλίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Eurobank Factors A.E.
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016
(Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	31.12.2016	31.12.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα	12	287,03	421,44
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	12	10.030.143,10	19.349.645,95
Απαιτήσεις κατά πελατών	13	601.922.329,27	479.598.365,23
Άυλα πάγια στοιχεία	14	24.704,11	18.212,70
Ενσώματα πάγια	15	90.816,18	86.698,26
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	16	38.487,65	26.652,06
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17	344.808,60	431.595,03
Σύνολο Ενεργητικού		**612.451.575,94**	**499.511.590,67**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	18	244.182.710,59	146.844.537,40
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	19	212.048.581,75	211.070.634,36
Υποχρεώσεις προς πελάτες	20	5.841.648,14	7.923.624,14
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	21	662.013,43	674.532,67
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό	22	141.409,00	107.794,06
Λοιπές υποχρεώσεις	23	2.859.250,49	2.527.894,95
Σύνολο υποχρεώσεων		**465.735.613,40**	**369.149.017,58**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	24	32.512.233,60	32.512.233,60
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	24	16.936.761,10	16.936.761,10
Τακτικό αποθεματικό	25	7.583.542,97	6.765.873,50
Λοιπά αποθεματικά	25	(28.365,21)	(11.790,26)
Αποτελέσματα εις νέον	26	89.711.790,08	74.159.495,15
Σύνολο καθαρής θέσης		**146.715.962,54**	**130.362.573,09**
Σύνολο υποχρεώσεων και καθαρής θέσης		**612.451.575,94**	**499.511.590,67**

Αθήνα, 3 Ιουλίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΑΝΑΠΛ/ΤΗΣ ΓΕΝ. Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝ/ΚΩΝ - ΔΙΟΙΚ/ΚΩΝ – ΕΛΕΓΧΟΥ
ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΥΡΟΥΣΗΣ

Eurobank Factors A.E.

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

(Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5	24.821.420,07	22.598.792,84
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	5	(6.983.160,34)	(6.145.963,39)
Καθαρά έσοδα από τόκους		**17.838.259,73**	**16.452.829,45**
Έσοδα από προμήθειες	6	10.482.912,74	9.883.571,40
Προμήθειες έξοδα	6	(1.081.661,39)	(991.752,88)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		**9.401.251,35**	**8.891.818,52**
Λοιπά έσοδα	7	107.231,30	317.278,79
Σύνολο εσόδων		**27.346.742,38**	**25.661.926,76**
Απομείωση απαιτήσεων πελατών	10	**(1.006.181,50)**	**(624.175,57)**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(2.315.241,89)	(2.187.603,43)
Γενικά διοικητικά έξοδα	9	(899.927,12)	(874.423,15)
Αποσβέσεις	14,15	(28.243,93)	(23.850,30)
Σύνολο εξόδων		**(3.243.412,94)**	**(3.085.876,88)**
Κέρδη προ φόρων		**23.097.147,94**	**21.951.874,31**
Φόρος εισοδήματος	11	(6.727.183,54)	(6.085.241,23)
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους		**16.369.964,40**	**15.866.633,08**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα :			
Κέρδη (Ζημίες) που αναγνωρίζονται απ΄ευθείας στα ίδια κεφάλαια μετά από φόρους (Δ.Λ.Π. 19).		(16.574,95)	935,78
Σύνολο εισοδημάτων για τη χρήση		**16.353.389,45**	**15.867.568,86**

Αθήνα, 3 Ιουλίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΑΝΑΠΛ/ΤΗΣ ΓΕΝ. Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝ/ΚΩΝ - ΔΙΟΙΚ/ΚΩΝ - ΕΛΕΓΧΟΥ
ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΥΡΟΥΣΗΣ

Eurobank Factors A.E.
Κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσεως

(Ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2015	32.512.233,60	16.936.761,10	5.972.495,06	(12.726,04)	84.086.829,31	139.495.593,03
Αποτέλεσμα χρήσης	0,00	0,00	0,00	0.00	15.866.633,08	15.866.633,08
Μέρισμα χρήσης					(25.000.588,80)	(25.000.588,80)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα (ΔΛΠ 19)	0,00	0,00	0,00	935,78	0,00	935,78
Τακτικό Αποθεματικό	0,00	0,00	793.378,44	0,00	(793.378,44)	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2015	**32.512.233,60**	**16.936.761,10**	**6.765.873,50**	**(11.790,26)**	**74.159.495,15**	**130.362.573,09**
Υπόλοιπο 1.1.2016	32.512.233,60	16.936.761,10	6.765.873,50	(11.790,26)	74.159.495,15	130.362.573,09
Αποτέλεσμα χρήσης	0,00	0,00	0,00	0.00	16.369.964,40	16.369.964,40
Λοιπά συνολικά εισοδήματα (ΔΛΠ 19)	0,00	0,00	0,00	(16.574,95)	0,00	(16.574,95)
Τακτικό Αποθεματικό	0,00	0,00	817.669,47	0,00	(817.669,47)	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2016	**32.512.233,60**	**16.936.761,10**	**7.583.542,97**	**(28.365,21)**	**89.711.790,08**	**146.715.962,54**

Αθήνα, 3 Ιουλίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΑΝΑΠΛ/ΤΗΣ ΓΕΝ. Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝ/ΚΩΝ - ΔΙΟΙΚ/ΚΩΝ - ΕΛΕΓΧΟΥ
ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΥΡΟΥΣΗΣ

Eurobank Factors A.E.

Κατάσταση ταμειακών ροών

(Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	Χρήση που έληξε 31.12.2016	Χρήση που έληξε 31.12.2015
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων			
Κέρδη προ φόρων		23.097.147,94	21.951.874,31
Προσαρμογές για :			
Έξοδο τόκων χρήσης	5	6.983.160,34	6.145.963,39
Αποσβέσεις	14,15	28.243,93	23.850,30
Προβλέψεις	10, 22	1.017.380,50	634.955,57
Άλλα μη ταμειακά έξοδα		0,00	(169.927,98)
Κέρδος εκμεταλλεύσεως πριν τις μεταβολές του Κεφ. Κινήσεως		**31.125.932,71**	**28.586.715,59**
Αύξηση απαιτήσεων		(123.243.037,10)	(1.250.823,28)
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων		(1.750.620,46)	(19.871.052,28)
Τόκοι πληρωθέντες		(6.025.848,22)	(6.136.720,02)
Φόροι πληρωθέντες		(6.745.998,28)	(7.242.511,64)
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		**(106.639.571,35)**	**(5.914.391,63)**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές παγίων στοιχείων	14,15	(38.853,28)	(10.201,35)
Καθαρές ταμειακές ροές προς επενδυτικές δραστηριότητες		**(38.853,28)**	**(10.201,35)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Ομολογιακά Δάνεια	19	753.726,73	2.371.803,61
Πληρωμή μερίσματος		0,00	(25.000.588,80)
Αντληθέντα κεφάλαια από πιστωτικά ιδρύματα	18	96.605.060,64	41.846.738,23
Καθαρές ταμειακές ροές προς χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**97.358.787,37**	**19.217.953,04**
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών		**(9.319.637,26)**	**13.293.360,06**
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	12	19.350.067,39	6.056.707,33
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	12	10.030.430,13	19.350.067,39

1. Γενικές πληροφορίες.

Η εταιρεία συστάθηκε στις 18 Νοεμβρίου 1999 με την επωνυμία EFG FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε. και με διακριτικό τίτλο EFG FACTORS. Στις 10.12.2008 η Γ.Σ. της εταιρείας ενέκρινε την τροποποίηση άρθρων του καταστατικού μεταξύ των οποίων και την επωνυμία της εταιρείας σε EUROBANK EFG FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε. και με διακριτικό τίτλο EUROBANK EFG FACTORS. Η ανωτέρω απόφαση της Γ.Σ. καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών στις 19.12.08 (Φ.Ε.Κ 316/15.1.09). Στις 17.09.2012 η Γ.Σ. της εταιρείας ενέκρινε την τροποποίηση του άρθρου 1 του καταστατικού της με την επωνυμία της εταιρείας σε "Eurobank Factors Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων" με τον διακριτικό τίτλο «Eurobank Factors». Η ανωτέρω απόφαση της Γ.Σ. καταχωρήθηκε στις 12.10.2012 στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 24496 (ΦΕΚ 11803/23.10.2012)

Η έδρα της εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων, στην οδό Λαοδικείας 16 και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 44428/01/Β/99/195(09) & ΑΡ. ΓΕ. ΜΗ :3572901000.

Η διάρκεια της εταιρείας είναι ενενήντα εννέα ετών υπολογιζόμενη από την ημέρα καταχώρισης στο μητρώο ανωνύμων εταιρειών, της διοικητικής απόφασης που εγκρίνει την ίδρυσή της. Η διάρκεια της Εταιρείας μπορεί να παραταθεί ή συντομευτεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

Αποκλειστικός σκοπός της Εταιρείας είναι η διενέργεια πράξεων πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 1905/1990, όπως ισχύει, και γενικά όλων των εργασιών που επιτρέπει η νομοθεσία στις εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και συγκεκριμένα:
α) Η νομική ή και λογιστική παρακολούθηση επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων, υφισταμένων ή και μελλοντικών, έναντι οφειλετών, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.
β) Η είσπραξη επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων, έναντι οφειλετών, τόσο στην Ελλάδα, όσο και στο εξωτερικό κατ' εξουσιοδότηση ή και για λογαριασμό των τρίτων δικαιούχων.
γ) Η ανάληψη επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων, κατόπιν, είτε εξόφλησης κατά την λήξη τους, είτε προεξόφλησης, με ή χωρίς δικαίωμα αναγωγής.
δ) Η διαχείριση επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων και η ολική ή μερική κάλυψη του πιστωτικού τους κινδύνου.

Η εταιρεία ανήκει στον Όμιλο EUROBANK, ο οποίος συμμετέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο με ποσοστό 100% και ως εκ τούτου οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ενοποιούνται με την μέθοδο ολικής ενοποίησης στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Eurobank.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι επταμελές και η θητεία του είναι τριετής, αρχίζει την ημέρα της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης που τα εξέλεξε ήτοι την 6η Οκτωβρίου 2016 και λήγει με την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου από την τακτική Γενική Συνέλευση που θα συνέλθει τον Ιούνιο του 2020.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στην Αθήνα στις 3 Ιουλίου 2017.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών.

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόσθηκαν κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται κατωτέρω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για τις χρήσεις που παρουσιάζονται, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ειδικότερα τα πρότυπα και τις διερμηνείες που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν τεθεί σε ισχύ ή έχουν υιοθετηθεί πρόωρα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η Εταιρεία για την παρούσα χρήση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.
Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και την καταχώρηση εσόδων και εξόδων της υπό εξέταση χρήσης. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες.

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016 παρουσιάζουν τη χρηματοοικονομική θέση, την κατάσταση των αποτελεσμάτων και τις ταμειακές ροές της εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, λαμβάνοντας υπόψη τους μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς παράγοντες και την επιρροή τους στη λειτουργία της εταιρείας.

Μακροοικονομικό περιβάλλον και Θέση της μητρικής Εταιρείας «Eurobank Ergasias A.E.»

Τον Ιούνιο του 2016, η Ελλάδα, με την υλοποίηση ενός αριθμού βασικών προαπαιτούμενων δράσεων, ολοκλήρωσε επιτυχώς την πρώτη αξιολόγηση του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Σταθεροποίησης (ΤΠΟΣ), η οποία οδήγησε στην τμηματική εκταμίευση σε δύο υποδόσεις της δεύτερης δόσης του δανείου από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ) ύψους € 10,3 δις. Η πρώτη υποδόση των € 7,5 δις εκταμιεύτηκε στα τέλη Ιουνίου 2016. Η δεύτερη υποδόση των € 2,8 δις εκταμιεύτηκε στα τέλη Οκτωβρίου 2016 με την υλοποίηση μιας σειράς προαπαιτούμενων. Οι εν λόγω εκταμιεύσεις επέτρεψαν την εξυπηρέτηση του χρέους του Ελληνικού Δημοσίου και την εξόφληση μέρους των ληξιπρόθεσμων οφειλών του Δημοσίου τομέα προς τον ιδιωτικό τομέα. Ακολούθως, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), αναγνωρίζοντας την προσήλωση της Ελληνικής κυβέρνησης στην εφαρμογή του μακροοικονομικού προγράμματος σταθεροποίησης, αποφάσισε την επαναφορά της εξαίρεσης των χρεογράφων που έχει εκδώσει το Ελληνικό Δημόσιο από τα κριτήρια επιλεξιμότητας και τη βελτίωση των όρων χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα μέσω των ομολόγων με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου (Pillar II). Επιπλέον, η ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης οδήγησε στη θετική απόφαση του ΕΜΣ σχετικά με την εφαρμογή των βραχυπρόθεσμων μέτρων ελάφρυνσης του χρέους μετά από την 20 Ιανουαρίου 2017. Τα εν λόγω μέτρα στοχεύουν στη μείωση του επιτοκιακού κινδύνου για την Ελλάδα, και στη διευκόλυνση αποπληρωμής του χρέους της.

Ο πραγματικός ρυθμός οικονομικής μεγέθυνσης για το 2017 αναμένεται στο 2,1%, σύμφωνα με τις εαρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Μάιος 2017) (2016: ρυθμός ανάπτυξης ΑΕΠ 0,0%). Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πλεόνασμα του πρωτογενούς ισοζυγίου της Ελλάδας για το 2016 ανήλθε σε 4,2% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τον αντίστοιχο στόχο 0,5% του ΑΕΠ του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Σταθεροποίησης (ΤΠΟΣ). Σύμφωνα με το ΤΠΟΣ το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2017 και το 2018 αναμένεται σε 1,8% και 3,5% του ΑΕΠ αντίστοιχα.

Στις 22 Μαΐου 2017, επετεύχθη προκαταρκτική τεχνική συμφωνία μεταξύ της Ελλάδας και των Θεσμών στο πλαίσιο της δεύτερης αξιολόγησης του ΤΠΟΣ, η οποία είχε ξεκινήσει επίσημα τον Οκτώβριο του 2016. Μετά την υλοποίηση των προαπαιτούμενων δράσεων, συμπεριλαμβανομένης της νομοθέτησης των μέτρων και των αντίμετρων για την περίοδο μετά το τέλος του προγράμματος , το Eurogroup της 15 Ιουνίου 2017 κατέληξε σε μία συνολική συμφωνία επί της δεύτερης αξιολόγησης. Η συγκεκριμένη συμφωνία δεν περιλάμβανε την επαρκή ποσοτικοποίηση των μεσοπρόθεσμων μέτρων ελάφρυνσης του χρέους. Συνεπώς αν και εξασφαλίστηκε η επί της αρχής συμμετοχή του ΔΝΤ στο πρόγραμμα το τελευταίο εξακολουθεί να θεωρεί ότι το δημόσιο χρέος της Ελλάδας δεν είναι βιώσιμο. Η περαιτέρω ποσοτικοποίηση των μεσοπρόθεσμων μέτρων ελάφρυνσης του χρέους καθώς και στη συνέχεια η εφαρμογή τους αν χρειαστεί, αναμένεται ότι θα πραγματοποιηθούν μετά την επιτυχημένη ολοκλήρωση του ΤΠΟΣ τον Αύγουστο 2018. Βάσει της παραπάνω συμφωνίας ανοίγει ο δρόμος για την αποδέσμευση της επόμενης δόσης του δανείου του ΤΠΟΣ προς την Ελλάδα, η οποία ανέρχεται σε €8,5 δις προκειμένου να καλυφθούν οι τρέχουσες χρηματοδοτικές ανάγκες και να αποπληρωθούν χρέη του δημοσίου προς τον ιδιωτικό τομέα. Οι ανωτέρω εξελίξεις αναμένεται να έχουν θετική επίδραση στο οικονομικό κλίμα και στην πραγματική οικονομία. Με δεδομένα τα παραπάνω σκοπός της ελληνικής κυβέρνησης για την επόμενη περίοδο είναι η σταδιακή αποκατάσταση της πρόσβασης στις αγορές πριν τη λήξη του τρέχοντος προγράμματος τον Αύγουστο του 2018 παρά την διατήρηση των τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου εκτός του Προγράμματος Ομολόγων Δημοσίου Τομέα (Public Sector Purchase Program) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας

Επιπλέον, η μείωση της αβεβαιότητας βραχυπρόθεσμα σε συνδυασμό με την αποφασιστική εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων που συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο του ΤΠΟΣ καθώς και η κινητοποίηση της χρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) για τη στήριξη των εγχώριων επενδύσεων και τη δημιουργία θέσεων εργασίας, θα διευκόλυναν την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στις προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας και την περαιτέρω σταθεροποίηση του εγχώριου οικονομικού περιβάλλοντος, τα οποία αποτελούν απαραίτητους παράγοντες για την επιστροφή της χώρας σε πορεία βιώσιμης ανάπτυξης.
Επί του παρόντος, οι κύριοι κίνδυνοι και οι παράγοντες αβεβαιότητας σχετίζονται με (α) τις πιθανές καθυστερήσεις στην εφαρμογή των ήδη συμφωνηθεισών μεταρρυθμίσεων για να επιτευχθούν οι επόμενοι στόχοι και τα ορόσημα του ΤΠΟΣ, (β) την επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα των δημοσιονομικών και των σχετικών με την κοινωνική ασφάλιση μέτρων, τα οποία συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο των αξιολογήσεων του ΤΠΟΣ, (γ) το χρονοδιάγραμμα μέχρι την πλήρη άρση των περιορισμών στην ελεύθερη κίνηση κεφαλαίων και τη συνεπαγόμενη επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα, (δ) τον πιθανό αργό ρυθμό επιστροφής καταθέσεων και/ή τις πιθανές καθυστερήσεις στην αποτελεσματική διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης μακροοικονομικής αβεβαιότητας στην Ελλάδα, (ε) μια πιθανή επιδείνωση της προσφυγικής κρίσης και την επίδρασή της στην εγχώρια οικονομία και (ζ) τις γεωπολιτικές συνθήκες στην ευρύτερη περιοχή και τους εξωτερικούς κλυδωνισμούς από μια επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας.

Εκτίμηση για τη συνέχιση της δραστηριότητας
Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη τους παραπάνω παράγοντες που σχετίζονται με την επάρκεια της κεφαλαιακής θέσης του Ομίλου και την αναμενόμενη συνέχιση της πρόσβασης στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος στο προσεχές μέλλον, και παρά τις υφιστάμενες αβεβαιότητες για την ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του τρέχοντος οικονομικού προγράμματος και τις τρέχουσες εξελίξεις στην Ελλάδα, θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

2.2 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση.

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

2.4 Ταμειακά και άλλα ισοδύναμα διαθέσιμα.

Τα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών.

2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των τυχόν ζημιών απομείωσης. Οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, εξετάζονται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Οι μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνο εάν είναι πιθανό ότι τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους ως ακολούθως:
- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων: κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής εάν είναι μικρότερη
- Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα: 3-5 έτη
- Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός: 6-7 έτη
- Οχήματα: 5 έτη

2.6 Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

Κόστη που σχετίζονται με την εσωτερική (in-house) συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν προκύπτουν. Κόστη που σχετίζονται με την ανάπτυξη αναγνωρίσιμων και μοναδικών λογισμικών προγραμμάτων που ελέγχονται από την εταιρεία και αναμένεται ότι θα επιφέρουν οφέλη μεγαλύτερα του κόστους πέραν του ενός έτους, αναγνωρίζονται ως άυλα πάγια στοιχεία και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Το λογισμικό αποσβένεται σε 3-4 χρόνια.

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες: α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, β) πιστώσεις πελατών και προκαταβολές και γ) επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου ενεργητικού. Κατά το τέλος της χρήσης 2016 και 2015 η Εταιρεία κατείχε μόνο πιστώσεις πελατών και προκαταβολές.

(ι) Πιστώσεις και προκαταβολές σε πελάτες
Τα δάνεια και οι προκαταβολές σε πελάτες, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Οι πιστώσεις και οι προκαταβολές προκύπτουν όταν η Εταιρεία παρέχει χρήματα ή υπηρεσίες, απευθείας σε έναν πιστούχο. Η εταιρεία προκαταβάλει χρήματα στην πελατεία της, παρέχοντας υπηρεσίες διαχείρισης που απορρέουν από υπογραφείσες συμβάσεις factoring.
Η εταιρεία προεξοφλεί επίσης χρεόγραφα εταιρειών που απορρέουν από υπογραφείσες συμβάσεις forfaiting που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, τα οποία μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, ή στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, με στόχο την μεγιστοποίηση της απόδοσης.

(ii) Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός
Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώνται με την μέθοδο προεξόφλησης του πραγματικού επιτοκίου, στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.
Οι προκαταβολές αναγνωρίζονται όταν εκταμιεύονται μετρητά στους πιστούχους και αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, παύουν να αναγνωρίζονται όταν ασκηθούν τα δικαιώματα είσπραξης των ταμειακών ροών τους ή όταν η εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αποδόσεις ή ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

2.8 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού.

Η εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού υπόκεινται σε απομείωση όταν, και μόνο όταν, υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός η περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός»), και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Η αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση, περιλαμβάνει δεδομένα που περιέρχονται στην προσοχή της εταιρείας σχετικά με τα ακόλουθα ζημιογόνα γεγονότα:
α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη,
β) παραβίαση συμβολαίου, όπως αθέτηση ή καθυστέρηση στην πληρωμή τόκων ή κεφαλαίου,
γ) η εταιρεία, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, προβαίνει σε ρυθμίσεις που υπό άλλες συνθήκες δεν θα παρείχε,

δ) υπάρχει πιθανότητα να αρχίσει διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση του πιστούχου,
ε) δεδομένα που υποδηλώνουν ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση στις προβλεπόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης, ακόμα και αν και η μείωση δεν μπορεί να συνδεθεί με συγκεκριμένα στοιχεία όπως:
- δυσμενείς μεταβολές στο καθεστώς αποπληρωμής (payment status) των πιστούχων της ομάδας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού
- οικονομικές συνθήκες σε εθνικό ή τοπικό επίπεδο που συσχετίζονται με καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της ομάδας.
Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης των χορηγηθέντων προκαταβολών, το ποσό της ζημίας απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το τρέχον ποσό του περιουσιακού στοιχείου, μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης για απομείωση, και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Αν προκαταβολές σε πελάτες, φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημίας απομείωσης, είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται στο συμβόλαιο.

2.9 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται κατά το ποσό που η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών). Δεν υπήρχαν περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή.

Η Διοίκηση ακολουθώντας το ΔΛΠ 36 καθορίζει εάν ένα περιουσιακό στοιχείο, το οποίο υπόκειται σε απόσβεση, δεν είναι προσωρινά απομειωμένο αλλά πρέπει να αναγνωριστεί ζημιά απομείωσης κατά το ποσό που η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως. Ειδικότερα, κατά την αναγνώριση ζημιάς απομείωσης και τον υπολογισμό της σχετικής πρόβλεψης λαμβάνεται υπόψη το κόστος κτήσης του εν λόγω περιουσιακού στοιχείου σε σχέση με τις μελλοντικές ταμειακές εισροές που θα προκύψουν από τη χρήση του στην παραγωγή. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές έχουν προεξοφληθεί με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

2.10 Δανεισμός.

Οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται από τα εισρεόμενα κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων έκδοσης. Μεταγενέστερα οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και η διαφορά μεταξύ των αρχικά εισρεομένων κεφαλαίων και της αξίας κατά την λήξη του δανεισμού καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την χρονική διάρκεια του δανεισμού με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.11 Λειτουργικές Μισθώσεις.

Όταν η εταιρεία είναι ο μισθωτής.
Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.12 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία .

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους, όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος καθορίζεται χρησιμοποιώντας τους αναμενόμενους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές που είχαν τεθεί σε ισχύ ή είχαν ουσιωδώς τεθεί σε ισχύ μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ την περίοδο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα καταστούν απαιτητές και οι υποχρεώσεις πληρωτέες.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.
Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί στη χώρα όπου διεξάγονται οι εργασίες της εταιρείας και χρεώνεται ή πιστώνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός και αν αφορά στοιχεία που χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια οπότε και η αναβαλλόμενη φορολογία λογιστικοποιείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

2.13 Έσοδα και έξοδα από τόκους.

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το πραγματικό επιτόκιο, είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή, όπου κρίνεται κατάλληλο, σε μικρότερη περίοδο, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού. Για τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, οι ταμειακές ροές υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη όλους του όρους του συμβολαίου του χρηματοοικονομικού μέσου, αλλά όχι τις μελλοντικές ζημίες από πιστωτικό κίνδυνο.
Ο υπολογισμός περιλαμβάνει τις αμοιβές και τις μονάδες βάσης που πληρώθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων μερών του συμβολαίου και που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, τα κόστη συναλλαγών και όλα τα άλλα υπέρ και υπό το άρτιο ποσά.
Όπου ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα παρόμοιων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού απομειώνεται, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που προεξοφλεί τις μελλοντικές ταμειακές ροές, για σκοπούς υπολογισμού της ζημίας απομείωσης.

2.14 Αμοιβές και προμήθειες.

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται γενικά σε δεδουλευμένη βάση. Προμήθειες και αμοιβές, σχετικά με συναλλαγές με Factors του εξωτερικού, έξοδα από εμβάσματα και τραπεζικά έξοδα, αναγνωρίζονται με τη ολοκλήρωση της εν λόγω συναλλαγής και την αποστολή του χρεωστικού σημειώματος.

2.15 Προβλέψεις.

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.
Γίνεται επανέλεγχος των προβλέψεων πριν την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων ώστε 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.

2.16 Παροχές στο προσωπικό.

(i) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις
Η εταιρεία συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών σύμφωνα με τα οποία καταβάλλει σταθερές εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία. Η εταιρεία δεν έχει άλλες υποχρεώσεις για πληρωμές συντάξεων πέραν των εισφορών που καταβάλλει. Οι εισφορές της εταιρείας στα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζονται ως παροχές προς το προσωπικό κατά την περίοδο που αφορούν.

(ii) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού
Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την αναλογιστική αξία της εφάπαξ αποζημίωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας.

Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις αποχώρησης αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης.
Αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Εταιρεία αναγνωρίζονται απευθείας στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα τη χρήση που πραγματοποιούνται και δεν μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης σε μεταγενέστερες περιόδους. Το κόστος τρέχουσας υπηρεσίας και η δαπάνη τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα.

(iii) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα
Η εταιρεία περιοδικά ανταμείβει με μετρητά (πριμ παραγωγικότητος) υπαλλήλους με υψηλή απόδοση, κατά βούληση. Παροχές σε μετρητά (πριμ παραγωγικότητας) οι οποίες απαιτούν έγκριση μόνο από την Διοίκηση, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους για την οποία απαιτείται έγκριση από τη Γενική Συνέλευση, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της εταιρείας.

2.17 Μετοχικό Κεφάλαιο.

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια. Τα έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου παρουσιάζονται καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.
Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.18 Συναλλαγές με συνδεόμενα μέρη

Τα συνδεόμενα μέρη περιλαμβάνουν τη μητρική, συγγενείς εταιρίες της Εταιρείας, τους συμβούλους, τα στενά οικογενειακά τους πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτούς και εταιρείες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους. Οι συναλλαγές παρόμοιας φύσης παρουσιάζονται σε συνολική βάση.

2.19 Συγκριτικά στοιχεία.

Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοσθεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η εταιρεία για την παρούσα χρήση.

2.20 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία
Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016:
ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η οικονομική οντότητα δεν απαιτείται να παρέχει στις οικονομικές της καταστάσεις, συμπεριλαμβανομένων των σημειώσεων, μία συγκεκριμένη γνωστοποίηση που απαιτείται από ένα ΔΠΧΑ εάν η πληροφόρηση που προκύπτει από την εν λόγω γνωστοποίηση δεν είναι σημαντική και επιπροσθέτως διευκρινίζει ότι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις μπορεί να είναι απαραίτητες εάν η πληροφόρηση που απαιτείται από τα ΔΠΧΑ δεν επαρκεί για την κατανόηση της επίπτωσης συγκεκριμένων συναλλαγών και γεγονότων στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας και την απόδοσή της.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.
ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38, Τροποποιήσεις- Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλη για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός ενσώματου παγίου περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζουν πως τα έσοδα θεωρούνται γενικότερα ακατάλληλη βάση επιμέτρησης για την ανάλωση των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

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

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση – Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές Εργαζομένων

Η τροποποίηση διευκρινίζει τη λογιστική αντιμετώπιση για προγράμματα συνταξιοδότησης, σύμφωνα με τα οποία οι εργαζόμενοι ή τρίτοι απαιτείται να προβαίνουν σε εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τον αριθμό των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάσει ενός σταθερού ποσοστού επί του μισθού τους. Η τροποποίηση επιτρέπει, οι εισφορές αυτές να αφαιρούνται από το κόστος υπηρεσίας, στη χρήση που η σχετική υπηρεσία παρέχεται από τον εργαζόμενο, αντί της κατανομής τους στα έτη υπηρεσίας του. Εισφορές που μεταβάλλονται ανάλογα με την διάρκεια της υπηρεσίας των υπαλλήλων, θα πρέπει να κατανέμονται κατά την διάρκεια της περιόδου υπηρεσίας, χρησιμοποιώντας τον τύπο εισφοράς του προγράμματος ή σε σταθερή βάση, σύμφωνα με την μέθοδο κατανομής που απαιτείται για τις ακαθάριστες αποδοχές, βάσει της παραγράφου 70 του ΔΛΠ 19.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση – Μέθοδος της καθαρής θέσης στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 11, Τροποποίηση - Από κοινού Συμφωνίες

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28, Τροποποιήσεις - Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της εξαίρεσης όσον αφορά την ενοποίηση

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της εξαίρεσης όσον αφορά την ενοποίηση των θυγατρικών εταιρειών από τις εταιρείες επενδύσεων.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2010-2012

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε επτά ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα στα οποία εστιάζουν οι τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών» : παρέχονται διακριτά οι ορισμοί του «όρου απόδοσης» και «όρου υπηρεσίας» ,
- ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»: Λογιστικός χειρισμός ενδεχόμενου τιμήματος σε μια συνένωση επιχειρήσεων
- ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί Τομείς»: Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.
- ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»: Διευκρινίζεται ότι οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις χωρίς καθορισμένα επιτόκια μπορούν να απεικονίζονται στην αξία του τιμολογίου, όταν η επίδραση της προεξόφλησης δεν είναι σημαντική,
- ΔΛΠ 16 «Ενσώματα Πάγια»: Διευκρινίζεται ο χειρισμός της λογιστικής αξίας και των συσσωρευμένων αποσβέσεων όταν η οικονομική οντότητα εφαρμόζει την μέθοδο αναπροσαρμογής,
- ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών»: Διευκρινίζεται ότι μία οικονομική οντότητα που παρέχει υπηρεσίες βασικών διοικητικών στελεχών στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική της εταιρεία («Οντότητα διαχείρισης») αποτελεί συνδεδεμένο μέρος της οικονομικής οντότητας και τα ποσά που καταβάλλονται σε αυτήν για τις παρεχόμενες υπηρεσίες θα πρέπει να γνωστοποιούνται, και
- ΔΛΠ 38 «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»: Διευκρινίζεται ο χειρισμός της λογιστικής αξίας και των συσσωρευμένων αποσβέσεων όταν η οικονομική οντότητα εφαρμόζει την μέθοδο αναπροσαρμογής.

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

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012-2014

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2012-14 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα στα οποία εστιάζουν οι τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες»: Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχεία (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.
- ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Συγκεκριμένες οδηγίες προστέθηκαν προκειμένου να βοηθήσουν την διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για την εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη. Επιπλέον, διευκρινίζεται πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις»,
- ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζομένους»: Όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο οι υποχρεώσεις αποτιμώνται και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν, και
- ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις»: Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

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

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Εταιρεία

Ένα πλήθος νέων προτύπων, τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα και διερμηνείες θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2016, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση ή ο Όμιλος δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

ΔΛΠ 7, Τροποποίηση – Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση πληροφοριών που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις προερχόμενες από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων τόσο των αλλαγών από ταμειακές ροές όσο και μη ταμειακές μεταβολές. Οι απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις επιπροσθέτως ισχύουν για μεταβολές σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, όπως περιουσιακά στοιχεία που αντισταθμίζουν υποχρεώσεις προερχόμενες από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, εάν οι ταμειακές ροές από αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είχαν συμπεριληφθεί ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές αυτών θα συμπεριληφθούν στις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

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

ΔΛΠ 12, Τροποποίηση - Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για μη πραγματοποιηθείσες ζημιές (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι (α) οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές χρεωστικών τίτλων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία στις οικονομικές καταστάσεις και σε κόστος για σκοπούς φορολογικούς μπορούν να επιφέρουν εκπεστέες προσωρινές διαφορές, ανεξαρτήτως εάν η εταιρεία πρόκειται να ανακτήσει την λογιστική αξία του χρεωστικού τίτλου μέσω πώλησης ή χρήσης (β) οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη εξαιρούν τις μειώσεις φόρου προερχόμενες από τον αντιλογισμό αυτών των εκπεστέων προσωρινών διαφορών (γ) η εκτίμηση των πιθανών μελλοντικών φορολογητέων κερδών μπορεί να περιλαμβάνει την ανάκτηση ενός στοιχείου ενεργητικού για ποσό μεγαλύτερο από την λογιστική του αξία, εάν υπάρχουν επαρκείς αποδείξεις ότι είναι πιθανό ότι αυτή θα πραγματοποιηθεί από την εταιρεία και (δ) μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση εξετάζεται σε συνδυασμό με όλες τις άλλες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, όταν ο φορολογικός νόμος δεν περιορίζει τις πηγές των φορολογητέων κερδών από τις οποίες εκπίπτουν οι προσωρινές φορολογικές διαφορές που ανακτώνται. Όπου υφίστανται περιορισμοί, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζονται σε συνδυασμό μόνο με τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις του ίδιου τύπου.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 40, Τροποποίηση – Επενδύσεις σε ακίνητα (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η μεταφορά ενός ακίνητου, συμπεριλαμβανομένου ενός ακινήτου υπό κατασκευή ή ανάπτυξη, εντός ή εκτός των επενδύσεων σε ακίνητα, θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο όταν συντελείται αλλαγή στην χρήση του ακινήτου. Αυτή η αλλαγή στην χρήση πραγματοποιείται όταν το ακίνητο πληρεί ή παύει να πληρεί τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα και θα πρέπει να τεκμηριώνεται καταλλήλως.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 2, Τροποποίηση – Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (σε ισχύ 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση αναφέρεται α) στην επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά β) τη λογιστική τροποποιήσεων παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών, από παροχές που διακανονίζονται σε μετρητά σε παροχές που διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους και γ) την ταξινόμηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται καθαρές από φορολογικές κρατήσεις.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9 σχετίζεται με Χρηματοοικονομικά Μέσα και περιλαμβάνει αναθεωρημένες κατευθυντήριες γραμμές και νέες απαιτήσεις που αφορούν την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση καθώς και την λογιστική αντιστάθμισης αυτών. Το πρότυπο εφαρμόζει μια ενιαία προσέγγιση για την ταξινόμηση όλων των κατηγοριών των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, σύμφωνα με την οποία η ταξινόμηση και επιμέτρηση των στοιχείων αυτών βασίζεται στο επιχειρησιακό μοντέλο της εταιρείας που χρησιμοποιεί για τη διαχείριση τους και στα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Το ΔΠΧΑ εισάγει ένα μοντέλο απομείωσης βασιζόμενο στις αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο και αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο των πραγματοποιηθέντων ζημιών. Το πρότυπο εισάγει επίσης αλλαγές στο μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης, οι οποίες στοχεύουν να ευθυγραμμίσουν την λογιστική αντιστάθμισης με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων.

Η Εταιρεία επί του παρόντος αξιολογεί την επίπτωση των νέων απαιτήσεων. Η Εταιρεία σχεδιάζει να υιοθετήσει το ΔΠΧΑ 9 κατά την ημερομηνία που αυτό θα τεθεί σε υποχρεωτική ισχύ.

ΔΠΧΑ 15, Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018) και ΔΠΧΑ 15, Τροποποίηση (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΔΠΧΑ 15 θεσπίζει ένα ενιαίο, ολοκληρωμένο υπόδειγμα αναγνώρισης των εσόδων με σκοπό την συστηματική εφαρμογή του σε όλες τις συμβάσεις πελατών, προσδιορίζει το χρόνο και το ύψος αναγνώρισης των εσόδων, πλην όμως, δεν επηρεάζει την αναγνώριση εσόδων από χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία υπόκεινται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39. Επιπροσθέτως, το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα προγενέστερα πρότυπα ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις Κατασκευής» μαζί με συναφείς διερμηνείες σε ότι αφορά την αναγνώριση εσόδων.

Η τροποποίηση, επιπλέον, προσθέτει δύο πρακτικές λύσεις στις απαιτήσεις μετάβασης του ΔΠΧΑ 15 για ολοκληρωμένες συμβάσεις σε περίπτωση μετάβασης με πλήρη αναδρομική μετάβαση, και για τροποποιημένες συμβάσεις στην μετάβαση.

Η Εταιρεία εξετάζει επί του παρόντος τις επιπτώσεις του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές καταστάσεις, ωστόσο, η υιοθέτησή του δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση σε αυτές.

ΔΠΧΑ 16, Μισθώσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΔΠΧΑ 16, το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις» και σχετικές διερμηνείες, εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο λογιστικής, εντός ισολογισμού για τους μισθωτές, σύμφωνα με το οποίο η ταξινόμηση των μισθώσεων από την πλευρά του μισθωτή, ως λειτουργικές ή χρηματοδοτικές μισθώσεις, καταργείται και όλες οι μισθώσεις αντιμετωπίζονται παρόμοια με τις χρηματοδοτικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17. Το νέο πρότυπο προβλέπει την αναγνώριση του «δικαιώματος χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού» ('right of use asset') και της «υποχρέωσης από μισθώσεις» ('lease liability'), κατά την έναρξη της μίσθωσης, σε περίπτωση που υπάρχει συμβόλαιο ή μέρος συμβολαίου που αποδίδει στον μισθωτή το δικαίωμα χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου για μία χρονική περίοδο έναντι τιμήματος.

Η Εταιρεία εξετάζει επί του παρόντος τις επιπτώσεις του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές καταστάσεις, ωστόσο, η υιοθέτησή του δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση σε αυτές.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 – 2016 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017 και 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε δύο πρότυπα, σε συνέχεια της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου των ετήσιων βελτιώσεων 2014-2016 του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα στα οποία εστιάζουν οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως ακολούθως:

- ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»: Διευκρινίζεται ότι οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12, έχουν εφαρμογή στην συμμετοχή μιάς οικονομικής οντότητας σε θυγατρική, κοινοπραξία ή συγγενή επιχείρηση ταξινομημένη ως κατεχόμενη προς πώληση εκτός από την απαίτηση για συνοπτική οικονομική πληροφόρηση. Η τροποποίηση ισχύει για ετήσιες περιόδους από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017, και
- ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»: Διευκρινίζεται ότι κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών, αμοιβαία κεφάλαια και παρόμοιες εταιρείες μπορούν να επιλέξουν να επιμετρήσουν τις συμμετοχές τους σε συγγενείς εταιρίες ή κοινοπραξίες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η τροποποίηση ισχύει για ετήσιες περιόδους από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 22, Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΕΔΔΠΧΑ 22 παρέχει τις απαιτήσεις αναφορικά με το ποιά συναλλαγματική ισοτιμία θα πρέπει να χρησιμοποιηθεί για την απεικόνιση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα που περιλαμβάνουν προκαταβολές. Η διερμηνεία αποσαφηνίζει ότι σε αυτή την περίπτωση η ημερομηνία συναλλαγής για τον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας που πρέπει να χρησιμοποιηθεί για την αρχική αναγνώριση του σχετικού στοιχείου ενεργητικού, εξόδου ή εσόδου είναι η ημερομηνία της προκαταβολής, δηλαδή η ημερομηνία που η οικονομική οντότητα αρχικά αναγνώρισε το μη χρηματικό στοιχείο ενεργητικού (προπληρωμένο έξοδο επόμενων χρήσεων) ή το μη χρηματικό στοιχείο παθητικού (υποχρέωση από έσοδο επόμενων χρήσεων) που προέκυψε από την προκαταβολή του τιμήματος. Εάν υπάρχουν πολλαπλές καταβολές ή πληρωμές εκ των προτέρων, η οικονομική οντότητα θα πρέπει να προσδιορίσει μία ημερομηνία συναλλαγής για κάθε καταβολή ή είσπραξη.
Η υιοθέτηση της διερμηνείας δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Η εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς.
Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη διοίκηση της εταιρείας, βασιζόμενη στην υποστήριξη συγκεκριμένων διευθύνσεων της Μητρικής Εταιρείας, Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.

3.1 Πιστωτικός κίνδυνος.

Η εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να αποπληρώσει τα ποσά που οφείλει, είτε ως υπόχρεος από εμπορικές συναλλαγές (αγοραστής), είτε ως οφειλέτης λόγω είσπραξης προκαταβολής εκ των εκχωρημένων απαιτήσεων (προμηθευτής).
Η εταιρεία διαμορφώνει επίπεδα αποδεκτού πιστωτικού κινδύνου, με βάση τη χρηματοοικονομική ανάλυση του πιστούχου ή της ομάδας πιστούχων, τον κλάδο της επιχειρηματικής του δραστηριότητος, την θέση του στην αγορά και την διασπορά των πιστωτικών κινδύνων του.
Οι Υπηρεσίες Factoring διακρίνονται από πλευράς κινδύνου σε :

1) Factoring με δικαίωμα αναγωγής 2) Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής, 3) Factoring μόνο είσπραξη.
Το **δικαίωμα αναγωγής** της εταιρείας Factoring να στραφεί και έναντι στον προμηθευτή (πιστούχο) για την είσπραξη των απαιτήσεών της, μετριάζει τον πιστωτικό κίνδυνο που αναλαμβάνει έναντι του οφειλέτη.

Η παροχή Υπηρεσιών Factoring**, χωρίς δικαίωμα αναγωγής** δηλώνει ότι ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αναληφθεί από την εταιρεία Factoring, σε περίπτωση οικονομικής αδυναμίας του οφειλέτη (αγοραστή).

Η Eurobank Factors προκειμένου να παράσχει Υπηρεσίες Factoring **χωρίς δικαίωμα αναγωγής** αναλύει διεξοδικά την πιστοληπτική κατάσταση του οφειλέτη (αγοραστή), τις εμπορικές του συναλλαγές σε βάθος χρόνου, αξιολογεί την θέση του στην αγορά, τις εμπορικές ιδιαιτερότητες των αγαθών ή υπηρεσιών του οφειλέτη και ανάλογα αποδέχεται (ή απορρίπτει) την προσφορά των Υπηρεσιών προσδιορίζοντας εκάστοτε και το πιστωτικό όριο του οφειλέτη.

Η Eurobank Factors, για τις Υπηρεσίες Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής που παρέχει στην πελατεία της, ασφαλίζει συγχρόνως τον πιστωτικό κίνδυνο σε ασφαλιστική εταιρεία, εφόσον κρίνει ότι υπάρχει έστω και μικρή πιθανότητα μελλοντικής οικονομικής αδυναμίας του οφειλέτη.

Η Eurobank Factors επαναξιολογεί τα πιστωτικά και τα χρηματοδοτικά όρια που έχει εγκρίνει με βάση την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη και των οφειλετών του σε τακτά χρονικά διαστήματα, προκειμένου να διαπιστωθεί και επαληθευθεί ότι ανταποκρίνονται στις ανάγκες του πελάτη αλλά και τα όρια της πιστοληπτικής του δυνατότητας.
Η εταιρεία εξετάζει διαρκώς το χαρτοφυλάκιο των χορηγηθεισών προκαταβολών πελατείας Factoring για να αξιολογήσει εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης. Η αξιολόγηση αυτή πραγματοποιείται σε ατομική βάση για τις απαιτήσεις μη αποδεκτού κινδύνου με απομείωση και σε συλλογική βάση για τις υπόλοιπες. Η πρόβλεψη απομείωσης σε συλλογική βάση σχηματίζεται (α) για ομαδοποιημένες μη απομειωμένες απαιτήσεις που δε θεωρούνται μεμονωμένα σημαντικές και (β) για ομαδοποιημένες απαιτήσεις που θεωρούνται μεμονωμένα σημαντικές, αλλά δεν είναι απομειωμένες σε ατομική βάση.

Στον προσδιορισμό αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης, η εταιρεία, χρησιμοποιώντας τη κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο πελάτη ή οφειλέτη του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, οφειλόμενη είτε λόγω δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας σε ορισμένο οικονομικό κλάδο ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ενός οικονομικού κλάδου πιστούχων, είτε σε τυχαία γεγονότα όπως πλημμύρα, πυρκαγιά κ.λ.π. και εκτιμάται ότι θα έχουν επίπτωση στην ομαλή αποπληρωμή των υποχρεώσεών τους προς την εταιρεία.

Οι απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο είναι χωρίς απομείωση για την 31 Δεκεμβρίου 2016 και την 31 Δεκεμβρίου 2015 αντίστοιχα.

Απαιτήσεις που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

(Ποσά σε ευρώ)	31 Δεκεμβρίου 2016	31 Δεκεμβρίου 2015
Στοιχεία εντός ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	Απαιτήσεις κατά πελατών	Απαιτήσεις κατά πελατών
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση	578.495.557,98	394.692.508,20
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς ατομική πρόβλεψη απομείωσης	3.193.593,36	62.925.509,62
Απαιτήσεις μη αποδεκτού κινδύνου χωρίς απομείωση	12.577.506,07	14.082.238,33
Απαιτήσεις μη αποδεκτού κινδύνου με απομείωση	18.816.035,55	18.052.291,27
Σύνολο	**613.082.692,96**	**489.752.547,42**
Ατομική πρόβλεψη απομείωσης	8.179.487,81	7.785.346,12
Συλλογική πρόβλεψη απομείωσης	2.980.875,88	2.368.836,07
Σύνολο απομείωσης	**(11.160.363,69)**	**(10.154.182,19)**
Σύνολο	**601.922.329,27**	**479.598.365,23**

(α) Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση

	31 Δεκεμβρίου 2016	31 Δεκεμβρίου 2015
Διαβάθμιση	Απαιτήσεις κατά πελατών	Απαιτήσεις κατά πελατών
Αποδεκτός κίνδυνος	577.203.444,37	393.855.778,45
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά	1.292.113,61	836.729,75
Σύνολο	**578.495.557,98**	**394.692.508,20**

(β) Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς ατομική πρόβλεψη απομείωσης

	31 Δεκεμβρίου 2016	31 Δεκεμβρίου 2015
	Απαιτήσεις κατά πελατών	Απαιτήσεις κατά πελατών
έως 29 ημέρες	3.192.306,69	62.801.733,24
30 έως 59 ημέρες	0,00	59.310,37
60 έως 89+ ημέρες	1.286,67	64.466,01
Σύνολο	**3.193.593,36**	**62.925.509,62**

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

(Ποσά σε ευρώ)

Απαιτήσεις κατά πελατών	**Ελλάδα**
- Μεγάλες επιχειρήσεις	447.278.723,05
- Μεσαίες επιχειρήσεις	133.141.651,89
- Μικρές επιχειρήσεις	32.662.318,02
31 Δεκεμβρίου 2016	**613.082.692,96**
- Μεγάλες επιχειρήσεις	296.356.767,32
- Μεσαίες επιχειρήσεις	164.832.422,16
- Μικρές επιχειρήσεις	28.563.357,94
31 Δεκεμβρίου 2015	**489.752.547,42**

Τομείς δραστηριότητος

(Ποσά σε ευρώ)

Απαιτήσεις κατά πελατών	**Εμπόριο και Υπηρεσίες**	**Βιομηχανία**	**Πιστωτικά ιδρύματα**	**Κατασκευές & Λοιπές**	**Σύνολο**
- Μεγάλες επιχειρήσεις	187.078.067,60	241.626.804,86	264.731,39	18.309.119,20	447.278.723,05
- Μεσαίες επιχειρήσεις	93.334.557,91	35.263.143,90	0,00	4.543.950,08	133.141.651,89
- Μικρές επιχειρήσεις	22.784.709,60	4.151.127,58		5.726.480,84	32.662.318,02
31 Δεκεμβρίου 2016	**303.197.335,11**	**281.041.076,34**	**264.731,39**	**28.579.550,12**	**613.082.692,96**
- Μεγάλες επιχειρήσεις	101.050.105,14	178.661.274,36	277.216,75	16.368.171,07	296.356.767,32
- Μεσαίες επιχειρήσεις	78.172.644,71	84.997.436,57	0,00	1.662.340,88	164.832.422,16
- Μικρές επιχειρήσεις	20.146.468,29	2.224.581,95		6.192.307,70	28.563.357,94
31 Δεκεμβρίου 2015	**199.369.218,14**	**265.883.292,88**	**277.216,75**	**24.222.819,65**	**489.752.547,42**

3.2 Κίνδυνος Αγοράς.

Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε επιτόκια ή ξένο συνάλλαγμα ή από συνδυασμό αυτών, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και ειδικές διακυμάνσεις στην αγορά.

3.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος.
Η εταιρεία χορηγεί προκαταβολές στην πελατεία της για τις εκχωρημένες σε αυτήν απαιτήσεις, στο νόμισμα τιμολόγησης των εκχωρημένων συναλλαγών. Ο κίνδυνος όμως που αναλαμβάνει η εταιρεία είναι περιορισμένος, λόγω της πολιτικής της να αντλεί την απαραίτητη ρευστότητα από λογαριασμούς αλληλόχρεου δανεισμού, σε νόμισμα αντίστοιχο των χορηγηθέντων προκαταβολών στην πελατεία της. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος περιορίζεται μόνο στα δικά της συναλλαγματικά διαθέσιμα από τα κέρδη περιόδου τα οποία σε τακτά χρονικά διαστήματα μετατρέπονται σε ευρώ, το βασικό νόμισμα της εταιρείας.

Ευαισθησία από συναλλαγματικό κίνδυνο.
Τα ξένα νομίσματα που διαχειρίζεται κυρίως η εταιρεία για την κάλυψη των αναγκών της πελατείας της είναι το δολάριο Αμερικής USD, η λίρα Αγγλίας GBP. Για την κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου έναντι ανατίμησης του ή υποτίμησής του με το νόμισμα βάσης, σταθμίζονται οι απαιτήσεις σε συνάλλαγμα με τις αντίστοιχες υποχρεώσεις προκειμένου να εξισωθούν οι κίνδυνοι από την μεταβολή της ισοτιμίας .
Με βάση τα υπόλοιπα της 31 Δεκεμβρίου 2016 σε μία μεταβολή του δολαρίου Αμερικής USD (υποτίμηση ή ανατίμηση) κατά 10% η επίδρασή του στα αποτελέσματα θα είναι (€ 77.961) ή € 95.286 αντίστοιχα. Η αντίστοιχη μεταβολή στη λίρα Αγγλίας θα είναι (€ 12.987) ή € 15.872 αντίστοιχα.

3.2.2 Επιτοκιακός κίνδυνος.
Η εταιρεία εκτίθεται σε επιτοκιακό κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς. Ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών τα περιθώρια επιτοκίου μπορούν να αυξηθούν ή και να μειωθούν και να δημιουργήσουν μείωση των αναμενόμενων κερδών. Η πολιτική της εταιρείας είναι να διαμορφώνει σταθερά περιθώρια επιτοκίου με την πελατεία της, για κάθε νόμισμα, βασισμένα σε επιτόκια ορισμένης χρονικής περιόδου που διαμορφώνει η αγορά (euribor μηνός ή τριμήνου), καλύπτοντας την ρευστότητά της με αντίστοιχη συμφωνία με την δανείστρια τράπεζα. Σε ορισμένες περιπτώσεις που διατηρείται σταθερό επιτόκιο, παρακολουθείται η τάση της αγοράς και σε τακτές χρονικές περιόδους αυτό αναπροσαρμόζεται ακολουθώντας την πολιτική της Μητρικής Τράπεζας.
Ευαισθησία από επιτοκιακό κίνδυνο.
Για την κάλυψη του επιτοκιακού κινδύνου η εταιρεία καλύπτει τις απαιτήσεις των πελατών της με ανάλογες δανειακές υποχρεώσεις ώστε να παραμένει σταθερό το περιθώριο επιτοκίου. Σε περιπτώσεις που αυτό δεν είναι εφικτό με τη χρήση “swap” μετατρέπει απαιτήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου σε σταθερό ή το αντίστροφο για να επιτύχει τη στάθμιση του κινδύνου. . Δεν υπήρχαν παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα στην χρήση 2016 και 2015 αντίστοιχα.
Με βάση τα υπόλοιπα της 31 Δεκεμβρίου 2016 σε μία μεταβολή επιτοκίου, αύξηση ή (μείωση) κατά 1% σε ετήσια βάση, η επίδραση στα ετήσια αποτελέσματα θα ήταν € 1.557.215 ή (€ 1.557.215) επηρεαζόμενη κατά 94,21% από την απόδοση της χρήσης των ιδίων κεφαλαίων.

3.2.3 Κίνδυνος τιμών.

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο τιμών, αφού δεν κατέχει χρεόγραφα που να χαρακτηρίζονται ούτε σαν διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία αλλά ούτε και Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

3.3 Κίνδυνος ρευστότητας.

Η εταιρεία εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας από τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου απαιτήσεων των πελατών. Η ανάλυση των ταμειακών ροών από το χαρτοφυλάκιο των πελατών είναι ενδεικτική και όχι απόλυτη διότι προσδιορίζεται με βάση τις εμπορικές συμφωνίες των προμηθευτών προς τους οφειλέτες (αγοραστές), είναι όμως ικανή να προσδιορίσει τις ανάγκες ρευστότητας της εταιρείας για επαρκή σχεδιασμό και βελτιστοποίηση των δανειακών αναγκών της. Η εταιρεία διατηρεί επαρκή ρευστότητα από έκδοση ομολογιακών δανείων, με βάση των οποίων καλύπτεται το μεγαλύτερο μέρος των ταμειακών ροών της. Το υπόλοιπο απαιτούμενο ποσό ρευστότητας καλύπτεται από αλληλόχρεο δανεισμό στο αντίστοιχο νόμισμα των απαιτούμενων ταμειακών ροών, προκειμένου να υπάρχει ευχέρεια διαχείρισης των ταμειακών ροών με τη

βέλτιστη δυνατή απόδοση. Σε περίπτωση πρόσκαιρου πλεονάσματος ταμειακών ροών η εταιρεία κλείνει τα ταμιακά της διαθέσιμα σε κατάθεση overnight.
Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας με βάση τις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για το 2016 και 2015.
Οι υποχρεώσεις αυτές μπορούν να αναπροσαρμοσθούν με πρόωρη εξόφληση του δανειακού κεφαλαίου ή του Ομολογιακού Δανείου χωρίς ποινικές ρήτρες με βασικό κριτήριο την διασφάλιση της βέλτιστης ρευστότητας της εταιρείας.

Κίνδυνος ρευστότητας της 31.12.2016

(Ποσά σε ευρώ)

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα				
Κεφάλαιο	242.918.666,17	0,00	0,00	**242.918.666,17**
Τόκοι	1.264.044,42	0,00	0,00	**1.264.044,42**
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια				
Κεφάλαιο	0,00	211.716.914,90	0,00	**211.716.914,90**
Τόκοι	0,00	331.666,85	0,00	**331.666,85**
Σύνολο υποχρεώσεων	**244.182.710,59**	**212.048.581,75**	**0,00**	**456.231.292,34**
Διαθέσιμα και απαιτήσεις Ενεργητικού	**320.351.629,83**	**175.624.150,18**	**127.137.343,08**	**623.113.123,09**

Κίνδυνος ρευστότητας της 31.12.2015

(Ποσά σε ευρώ)

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα				
Κεφάλαιο	146.313.605,53	0,00	0,00	**146.313.605,53**
Τόκοι	530.931,87	0,00	0,00	**530.931,87**
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια				
Κεφάλαιο	0,00	0,00	210.963.167,08	**210.963.167,08**
Τόκοι	0,00	107.467,28	0,00	**107.467,28**
Σύνολο υποχρεώσεων	**146.844.537,40**	**107.467,28**	**210.963.167,08**	**357.915.171,76**
Διαθέσιμα και απαιτήσεις Ενεργητικού	**220.646.391,41**	**147.395.649,99**	**141.060.573,40**	**509.102.614,81**

3.4 Κεφαλαιακή επάρκεια.

Η Τράπεζα Ελλάδος ασκώντας εποπτεία στις χρηματοπιστωτικές εταιρείες, έχει θέσει κανόνες μέσω πάγιων διαταγών, δια την μέτρηση της επαρκούς κάλυψης των κινδύνων απομείωσης των απαιτήσεων και εν γένει του ενεργητικού των, με καθορισμό επαρκών προβλέψεων και επάρκειας των απαραίτητων κεφαλαίων.

Από το 2010 εφαρμόζεται για τις χρηματοπιστωτικές εταιρείες το νέο θεσμικό πλαίσιο εποπτείας «Βασιλεία ΙΙ» όπως προσδιορίζεται, με βάση το Νόμο 3601/2007 όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 3693/2008 & το Ν. 3746/2009 και τις σχετικές με αυτούς Π.Δ. της Τραπέζης Ελλάδος.
Το νέο πλαίσιο εποπτείας της Τ.Ε. «Βασιλεία ΙΙ» προσδιορίζει τα απαιτούμενα Ίδια Κεφάλαια τα οποία θα πρέπει να καλύπτουν αντίστοιχους κινδύνους εφόσον η χρηματοπιστωτική εταιρεία εκτίθεται σε αυτούς.

Κεφαλαιακή επάρκεια της 31.12.2016 (ποσά σε .000 ευρώ)

Απαιτούμενα Κεφάλαια από:		**Σταθμισμένο Ενεργητικό :**	**403.555,00 €**
Χρηματοδοτήσεις	32.284,00 €	Εποπτικά Κεφάλαια εταιρείας	146.804,83 €
Συναλλαγματικό Κίνδυνο	0,00 €	Απαιτούμενα Κεφάλαια	36.214,94 €
Λειτουργικό Κίνδυνο	3.930,94 €	**Πλεόνασμα (Έλλειμμα Ι.Κ.)**	**110.589,89 €**
Σύνολο	**36.214,94 €**	**Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας :**	**32,43%**

Κεφαλαιακή επάρκεια της 31.12.2015 (ποσά σε .000 ευρώ)

Απαιτούμενα Κεφάλαια από:		**Σταθμισμένο Ενεργητικό :**	**380.817,00 €**
Χρηματοδοτήσεις	30.465,00 €	Εποπτικά Κεφάλαια εταιρείας	130.340,49 €
Συναλλαγματικό Κίνδυνο	310,94 €	Απαιτούμενα Κεφάλαια	34.387,67 €
Λειτουργικό Κίνδυνο	3.611,73 €	**Πλεόνασμα (Έλλειμμα Ι.Κ.)**	**95.952,82 €**
Σύνολο	**34.387,67 €**	**Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας :**	**30,32%**

Οι εταιρείες Factoring ακολουθούν την εποχιακή διακύμανση των τιμολογήσεων της πελατείας τους, με αποτέλεσμα το σύνολο των εκχωρημένων σε αυτούς απαιτήσεων, να φθάνει στο υψηλότερο όριο το Δεκέμβριο κάθε έτους.

3.5 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών.

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να εξοφληθεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα αναγνωρισμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Στις περιπτώσεις που δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς, η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης όπου όλες οι σημαντικές μεταβλητές είναι παρατηρήσιμες στην αγορά. Οι αξίες που προκύπτουν χρησιμοποιώντας αυτές τις μεθόδους, επηρεάζονται σημαντικά από τις παραδοχές σε σχέση με τα ποσά και τη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών και των συντελεστών προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκαν.

Η Εταιρεία δεν έχει χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική έκθεση σε διακυμάνσεις στην εύλογη αξία και η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων είναι ουσιαστικά ισοδύναμη με τις εύλογες τους αξίες, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά.

4. Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές.

α) Κύριες παραδοχές της διοίκησης για την εκτίμηση του τρόπου υπολογισμού των προβλέψεων
Η διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Η Διοίκηση ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να εκτιμήσει εάν οι τρέχουσες οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες είναι τέτοιες ώστε το πραγματικό επίπεδο της ζημιάς απομείωσης να είναι πιθανόν υψηλότερο ή χαμηλότερο από αυτό το οποίο προκύπτει με βάση τα ιστορικά δεδομένα.

Υπό κανονικές συνθήκες, τα ιστορικά δεδομένα παρέχουν αντικειμενική και συναφή πληροφόρηση για την αξιολόγηση της ζημιάς του κάθε χαρτοφυλακίου. Υπό άλλες συνθήκες, τα ιστορικά δεδομένα παρέχουν λιγότερο συναφή πληροφόρηση, για παράδειγμα όταν οι πρόσφατες τάσεις κινδύνου δεν αντικατοπτρίζονται επαρκώς στην ιστορική πληροφόρηση. Ειδικότερα, όταν οι αλλαγές στις οικονομικές, εποπτικές και συναλλακτικές συνθήκες, δεν αντικατοπτρίζονται στο μοντέλο υπολογισμού απομείωσης που χρησιμοποιείται, τότε η εταιρεία αναπροσαρμόζει ανάλογα την πρόβλεψη απομείωσης που προκύπτει με βάση τα ιστορικά δεδομένα. Η

μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμειακών ροών επανεξετάζονται περιοδικά ώστε, να μειώνουν οποιεσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

Το ποσό της απομείωσης των απαιτήσεων προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ της απαίτησης που έχει λογιστικοποιηθεί και της εκτιμώμενης ανακτήσιμης αξίας. Η ανακτήσιμη αξία είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών εισροών των επισφαλών απαιτήσεων αφού ληφθούν υπόψη οι τυχόν εξασφαλίσεις, προεξοφλημένων με βάση το πραγματικό επιτόκιο της σύμβασης.

β) Φόρος εισοδήματος

Η διοίκηση της εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος και την αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογίας. Η εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα από φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

5. Καθαρά έσοδα από τόκους	**1/1 - 31/12/2016**	**1/1 - 31/12/2015**
(ποσά σε ευρώ)		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από απαιτήσεις κατά πελατών	24.806.924,60	22.590.092,48
Λοιποί τόκοι έσοδα, τίτλων σταθεράς απόδοσης	14.495,47	8.700,36
Σύνολο	**24.821.420,07**	**22.598.792,84**
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.674.683,13	1.410.222,37
Από Ομολογιακά δάνεια	4.308.477,21	4.735.741,02
Σύνολο	**6.983.160,34**	**6.145.963,39**
Καθαρά έσοδα από τόκους	**17.838.259,73**	**16.452.829,45**

6. Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**1/1 - 31/12/2016**	**1/1 - 31/12/2015**
(ποσά σε ευρώ)		
Έσοδα από προμήθειες Υπηρεσιών Factoring	10.482.912,74	9.883.571,40
(Μείον) Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(1.081.661,39)	(991.752,88)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**9.401.251,35**	**8.891.818,52**

7. Λοιπά έσοδα	**1/1 - 31/12/2016**	**1/1 - 31/12/2015**
(ποσά σε ευρώ)		
Συναλλαγματικές διαφορές	46.891,76	126.754,90
Λοιπά έσοδα	60.339,54	190.523,89
Σύνολο	**107.231,30**	**317.278,79**

8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (ποσά σε ευρώ)	**1/1 - 31/12/2016**	**1/1 - 31/12/2015**
Μισθοί	1.402.458,60	1.330.672,49
Εργοδοτικές εισφορές	345.147,82	323.676,08
Λοιπές παροχές & έξοδα συνταξιοδότησης (Σημ.. 22)	54.910,00	10.780,00
Λοιπές επιβαρύνσεις	512.725,47	522.474,86
Σύνολο	**2.315.241,89**	**2.187.603,43**

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων της εταιρείας κατά την διάρκεια της χρήσης 2016 ήταν 53 άτομα. (2015 : 51)

9. Γενικά διοικητικά έξοδα (ποσά σε ευρώ)	**1/1 - 31/12/2016**	**1/1 - 31/12/2015**
Λειτουργικές μισθώσεις κτηρίων	388.214,74	387.482,88
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	275.398,59	249.400,60
Τηλεφωνικά - Ταχυδρομικά - Συστήματα πληροφοριών	25.840,51	22.895,90
Επισκευές - Συντηρήσεις - Ασφάλιστρα	74.168,36	74.364,69
Φωτισμός - Ύδρευση - Καθαρισμός	66.641,46	73.075,81
Έξοδα προβολής και Διαφήμισης	16.899,62	10.601,90
Συνδρομές	13.583,52	11.635,00
Έντυπα και γραφική ύλη	9.898,81	12.290,06
Λοιπά γενικά έξοδα	29.281,51	32.676,31
Σύνολο	**899.927,12**	**874.423,15**

10. Απομείωση απαιτήσεων πελατών (ποσά σε ευρώ)	**1/1 - 31/12/2016**	**1/1 - 31/12/2015**
Από απαιτήσεις κατά πελατών	1.006.181,50	624.175,57
Σύνολο	**1.006.181,50**	**624.175,57**

11. Φόρος εισοδήματος (ποσά σε ευρώ)	**1/1 - 31/12/2016**	**1/1 - 31/12/2015**
Φόρος εισοδήματος Χρήσης	6.732.249,08	6.070.289,80
Διαφορά φόρου προηγ. Χρήσης		(5.834,30)
Αναβαλλόμενος	(5.065,54)	20.785,73
Σύνολο	**6.727.183,54**	**6.085.241,23**

Ο ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2016 είναι 29% (2015 : 29%).

		1/1 - 31/12/2016		**1/1 - 31/12/2015**
Συνολικά κέρδη προ φόρων		**23.073.802,94**		**21.953.192,31**
Φόρος εισοδήματος	29,00%	6.691.402,85	29,00%	6.366.425,77
Αύξηση ή μείωση προερχόμενη από :				
Μείον φόροι από έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	-0,09%	(21.045,88)	-1,46%	(319.491,88)
Διαφορά φόρου προηγ. Χρήσης	0,00%		-0,03%	(5.834,30)
Πλέον φόροι από έξοδα μη εκπεστέα	0,25%	56.826,56	0,20%	44.141,64
Φόρος εισοδήματος	**29,16%**	**6.727.183,54**	**27,72%**	**6.085.241,23**

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013 (άρθρο 65Α), όπως ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994), οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνταν έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1 Ιανουαρίου 2016 να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από τον νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό.

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2008, δεν έχει ελεγχθεί για τις χρήσεις 2009 και 2010 και έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2015. Για την χρήση 2016, ο φορολογικός έλεγχος στα πλαίσια του φορολογικού πιστοποιητικού βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωσή του, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, οι εταιρείες για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων από τις Ελληνικές φορολογικές αρχές μετά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (κατά κανόνα 5 χρόνια από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση θα πρέπει να έχει υποβληθεί).

Ενεργητικό

12. Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα	**31.12.2016**	**31.12.2015**
(Ποσά σε ευρώ)		
12.1 Ταμείο	287,03	421,44
12.2 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		
Όψεως	10.030.143,10	19.349.645,95
Σύνολο Ταμείου και Ταμειακών Διαθεσίμων	**10.030.430,13**	**19.350.067,39**

13. Απαιτήσεις κατά πελατών	**31.12.2016**	**31.12.2015**
(Ποσά σε ευρώ)		
Προεξόφληση τιμολογίων	73.041.858,75	74.770.107,42
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	161.917.589,95	123.403.909,78
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	303.691.155,65	248.343.327,12
Διεθνές Factoring	73.573.189,78	42.376.304,27
Πράξεις Forfaiting	858.898,83	858.898,83
Σύνολο	**613.082.692,96**	**489.752.547,42**
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	(11.160.363,69)	(10.154.182,19)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	**601.922.329,27**	**479.598.365,23**

Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	**31.12.2016**	**31.12.2015**
(Ποσά σε ευρώ)		
Υπόλοιπο προβλέψεων έναρξης	**10.154.182,19**	**9.530.006,62**
Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	1.006.181,50	624.175,57
Υπόλοιπο προβλέψεων λήξης περιόδου	**11.160.363,69**	**10.154.182,19**

14. Άυλα πάγια στοιχεία	**Λογισμικό (software)**
Περιλαμβάνει μόνο λογισμικά προγράμματα software	
(Ποσά σε ευρώ)	
Υπόλοιπα 01.01.2015	
Αξία κτήσεως	**352.560,65**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	**(326.486,99)**
Αναπόσβεστη αξία την 01.01.2015	**26.073,66**
Περίοδος 1.1.2015 - 31.12.2015	
Αγορές	50,00
Αποσβέσεις χρήσης	(7.910,96)
Υπόλοιπα 31.12.2015	
Αξία κτήσεως	**352.610,65**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	**(334.397,95)**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2015	**18.212,70**
Περίοδος 1.1.2016 - 31.12.2016	
Αγορές	15.057,44
Αποσβέσεις χρήσης	(8.566,03)
Υπόλοιπα 31.12.2016	
Αξία κτήσεως	**367.668,09**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	**(342.963,98)**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2016	**24.704,11**

15. Ενσώματα πάγια στοιχεία

(Ποσά σε ευρώ)	**Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων**	**Λοιπός εξοπλισμός**	**ΣΥΝΟΛΟ**
Υπόλοιπα 01.01.2015			
Αξία κτήσεως	**128.350,50**	**479.211,39**	**607.561,89**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	**(56.755,45)**	**(458.320,17)**	**(515.075,62)**
Αναπόσβεστη αξία την 01.01.2015	**71.595,05**	**20.891,22**	**92.486,27**
Περίοδος 1.1.2015 - 31.12.2015			
Αγορές	0,00	10.151,35	10.151,35
Αξία Απόσυρσης	0,00	(9.171,01)	(9.171,01)
Αποσβέσεις χρήσης	(10.267,93)	(5.671,40)	(15.939,33)
Μείον απόσυρση αποσβεσθέντων	0,00	9.170,98	9.170,98
Υπόλοιπα 31.12.2015			
Αξία κτήσεως	**128.350,50**	**480.191,73**	**608.542,23**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	**(67.023,38)**	**(454.820,59)**	**(521.843,97)**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2015	**61.327,12**	**25.371,14**	**86.698,26**

Περίοδος 1.1.2016 - 31.12.2016			
Αγορές	0,00	23.795,84	23.795,84
Αξία Απόσυρσης	0,00	(304,00)	(304,00)
Αποσβέσεις χρήσης	(10.267,95)	(9.409,95)	(19.677,90)
Μείον απόσυρση αποσβεσθέντων	0,00	303,98	303,98
Υπόλοιπα 31.12.2016			
Αξία κτήσεως	**128.350,50**	**503.683,57**	**632.034,07**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	**(77.291,33)**	**(463.926,56)**	**(541.217,89)**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2016	**51.059,17**	**39.757,01**	**90.816,18**

16. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις - υποχρεώσεις

(Ποσά σε ευρώ)

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Υπόλοιπο 1.1.2015	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2015
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	25.566,32	6.076,16	(382,22)	31.260,26
Πρόβλεψη αποζημ. μη ληφθεισών αδειών	24.394,08	(24.394,06)	0,00	0,02
Αποσβέσεις Παγίων	(2.140,39)	(2.467,83)	0,00	(4.608,22)
Σύνολο	**47.820,01**	**(20.785,73)**	**(382,22)**	**26.652,06**

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Υπόλοιπο 1.1.2016	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2016
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	31.260,26	2.978,30	6.770,05	41.008,61
Πρόβλεψη αποζημ. μη ληφθεισών αδειών	0,02	(0,02)	0,00	(0,00)
Αποσβέσεις Παγίων	(4.608,22)	2.087,26	0,00	(2.520,96)
Σύνολο	**26.652,06**	**5.065,54**	**6.770,05**	**38.487,65**

17. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	**31.12.2016**	**31.12.2015**
(Ποσά σε ευρώ)		
Εγγυήσεις - προκαταβολές	76.649,29	103.777,23
Έξοδα επομένων χρήσεων & δεδ/να έσοδα	34.978,15	49.003,58
Λοιπές απαιτήσεις	233.181,16	278.814,22
Σύνολο	**344.808,60**	**431.595,03**

Υποχρεώσεις

18. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

(Ποσά σε ευρώ)

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα προκύπτουν βάση σύμβασης πίστωσης με την Τράπεζα EUROBANK ERGASIAS, με ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό με δυνατότητα χορήγησης σε ευρώ ή σε συνάλλαγμα προκειμένου να χορηγούνται από την εταιρεία οι προκαταβολές στην πελατεία της στα αντίστοιχα νομίσματα.

Το επιτόκιο είναι κυμαινόμενο Euribor ή Libor μηνός πλέον σταθερού Spread ή σταθερό για ορισμένη περίοδο ανάλογη με την χορήγηση στον πελάτη.

			31.12.2016		31.12.2015
Συμβάσεις πιστώσεων αλληλοχρέου	Νομ.	Υπόλοιπο σε Ξ.Ν.	Υπόλοιπο σε EUR	Υπόλοιπο σε Ξ.Ν.	Υπόλοιπο σε EUR
Υπόλοιπο δανείων	GBP	5.121.910,66	5.982.282,53	7.582.834,19	10.331.540,55
Υπόλοιπο δανείων	USD	30.365.620,64	28.807.153,63	1.105.144,34	1.015.104,57
Υπόλοιπο δανείων	EUR	208.129.230,01	208.129.230,01	134.966.960,41	134.966.960,41
Σύνολο δανείων			**242.918.666,17**		**146.313.605,53**
Δεδουλευμένοι τόκοι	GBP	105.724,68	123.484,17	76.497,21	104.226,74
Δεδουλευμένοι τόκοι	USD	180.828,05	171.547,34	181.201,53	166.438,44
Δεδουλευμένοι τόκοι	EUR	969.012,91	969.012,91	260.266,69	260.266,69
Σύνολο Δεδουλευμένων Τόκων			**1.264.044,42**		**530.931,87**
Σύνολο υποχρεώσεων			**244.182.710,59**		**146.844.537,40**

Η εύλογη αξία αυτών των δανείων προσέγγιζε τη λογιστική τους αξία στις αντίστοιχες ημερομηνίες ισολογισμού.

19. Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια

Ομολογιακά δάνεια με υπόλοιπο την 31/12/2016

Η EUROBANK FACTORS A.E. για την κάλυψη των δανειακών της αναγκών εξέδωσε Ομολογιακά Δάνεια τα οποία την 31/12/2016 είχαν τα ακόλουθα υπόλοιπα :

ΑΡΧΙΚΟ ΠΟΣΟ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΣΤΑΘΕΡΟ / ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ Ξ.Ν.	31/12/2016 ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ €
25.000.000 USD	9/5/2014	28/2/2017	FLOATING	25.000.000	25.000.000	23.716.914,90 €
30.000.000 EUR	25/6/2014	28/2/2017	FLOATING	30.000.000		18.000.000,00 €
170.000.000 EUR	21/10/2013	28/2/2017	FLOATING	170.000.000		170.000.000,00 €
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2016						**211.716.914,90 €**
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2016						**331.666,85 €**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016						**212.048.581,75 €**

Τα Ομολογιακά Δάνεια που από παράταση έληγαν μετά την 29/06/2016, παρατάθηκαν για αποπληρωμή :
α) Στις 31/12/2017 το Ομολογιακό Δάνειο των € 170 εκατ.
β) Στις 31/5/2018 τα Ομολογιακά Δάνεια των $ 25 εκατ. USD & € 30 εκατ. EUR (Υπόλοιπο € 18 εκατ.)

Ομολογιακά δάνεια με υπόλοιπο την 31/12/2015

Η EUROBANK FACTORS A.E. για την κάλυψη των δανειακών της αναγκών εξέδωσε Ομολογιακά Δάνεια τα οποία την 31/12/2015 είχαν τα ακόλουθα υπόλοιπα :

ΑΡΧΙΚΟ ΠΟΣΟ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΣΤΑΘΕΡΟ / ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ Ξ.Ν.	31/12/2015 ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ €
25.000.000 USD	9/5/2014	9/11/2016	FLOATING	25.000.000	25.000.000	22.963.167,08 €
30.000.000 EUR	25/6/2014	28/12/2016	FLOATING	30.000.000		18.000.000,00 €
170.000.000 EUR	21/10/2013	30/6/2016	FLOATING	170.000.000		170.000.000,00 €
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2015						**210.963.167,08 €**
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2015						**107.467,28 €**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015						**211.070.634,36 €**

20. Υποχρεώσεις προς πελάτες

(Ποσά σε ευρώ)

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες οφείλονται σε πιστωτικά υπόλοιπα των αλληλόχρεων λογαριασμών πελατών, τα οποία προκύπτουν από εισπράξεις, οι οποίες δεν έχουν αποδοθεί την 31Δεκεμβρίου.

	31.12.2016	31.12.2015
Υποχρεώσεις προς πελάτες την 31 Δεκεμβρίου	**5.841.648,14**	**7.923.624,14**

21. Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος

(Ποσά σε ευρώ)

	31.12.2016	31.12.2015
Φόρος εισοδήματος Χρήσης	6.732.249,08	6.070.289,80
Μείον προκαταβολή προηγούμενου έτους	(6.069.865,56)	(5.395.332,94)
Μείον παρακρατημένοι φόροι	(370,09)	(424,19)
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	**662.013,43**	**674.532,67**

22. Υποχρεώσεις προς το προσωπικό

(Ποσά σε ευρώ)

Κατά την συνταξιοδότηση	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	107.794,00	98.332,00
Αύξηση (Μείωση) Πρόβλεψης (Σημ. 8)	54.910,00	10.780,00
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(44.640,00)	0,00
Αναγνώριση Αναλογ/κης Ζημιάς (κέρδους) από Λοιπά Εισοδήματα (ΔΛΠ 19)	23.345,00	(1.318,00)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	**141.409,00**	**107.794,00**
Πρόβλεψη μη ληφθείσης αδείας		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	0,06	93.823,40
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(0,06)	(93.823,34)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	**0,00**	**0,06**
Σύνολο Υποχρεώσεων Προσ/κού	**141.409,00**	**107.794,06**

Δαπάνες που επιβάρυναν τα αποτελέσματα		
Επιπλέον κόστος λόγω αποχωρήσεων & αλλαγής υποθέσεων	43.711,00	0,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	8.418,00	8.253,00
Δαπάνη τόκου	2.781,00	2.527,00
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού	**54.910,00**	**10.780,00**

Αναλογιστικές παραδοχές	**2016 %**	**2015 %**
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,76%	2,58%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,00% έως 2,6%	0,25% έως 2,6%
Πληθωρισμός	1,60%	1,60%
Χρονική διάρκεια υπολογισμού.	20,02	19,40

Η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μεγαλύτερου θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 9% ενώ η ακριβώς αντίρροπη κίνηση, δηλαδή η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μικρότερου θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 10%.
Οι αντίστοιχοι έλεγχοι ευαισθησίας για την αναμενόμενη αύξηση των μισθών, δηλαδή η χρήση 0,5% μεγαλύτερης αναμενόμενης αύξησης μισθών θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 10% ενώ η ακριβώς αντίρροπη κίνηση, δηλαδή η χρήση αναμενόμενης αύξησης μισθών μικρότερη κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 9%.

23. Λοιπές υποχρεώσεις	**31.12.2016**	**31.12.2015**
(Ποσά σε ευρώ)		
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	86.954,58	79.609,53
Έσοδα επομένων χρήσεων και δεδουλευμένα έξοδα	709.542,07	545.115,11
Προμηθευτές	193.409,82	261.944,67
Λοιπές υποχρεώσεις	140.681,04	141.964,32
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	1.728.662,98	1.499.261,32
Σύνολο	**2.859.250,49**	**2.527.894,95**

Οι υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους περιλαμβάνει κυρίως πληρωμή Φ.Π.Α.

24. Μετοχικό Κεφάλαιο.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε τριάντα δύο εκατομμύρια πεντακόσιες δώδεκα χιλιάδες διακόσια τριάντα τρία ευρώ και 60 λεπτά (32.512.233,60) ευρώ και διαιρείται σε επτακόσιες δέκα έξι χιλιάδες επτακόσιες εξήντα (716.760) μετοχές, ονομαστικής αξίας σαράντα πέντε ευρώ και τριάντα έξι λεπτών (€ 45,36) η κάθε μία. Η συνολική υπέρ το άρτιο αξία των μετοχών ανέρχεται στο ποσό των 16.936.761,10 ευρώ.

25. Τακτικό και Λοιπά Αποθεματικά.

Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη κατ΄ ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό.
Η παρακράτηση δεν είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ΄ όλη τη διάρκεια της ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών εις νέον.
Την 31.12.2016 το τακτικό αποθεματικό της εταιρείας ανήρχετο σε € 7.583.542,97 (2015: € 6.765.873,50).

Στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνονται και τα ποσά που προκύπτουν από τα συνολικά εισοδήματα με την επίδραση από την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19. Την 31/12/2016 το σχηματισθέν αποθεματικό κατ΄ εφαρμογή του ΔΛΠ 19, ανέρχεται στο ποσό (€28.365,21), την 31/12/2015 ανήρχετο σε (€11.790,26) αντίστοιχα.

26. Μερίσματα

Το Οικονομικό έτος 2015, έγινε διανομή μερίσματος στους μετόχους, το ποσό των € 25.000.588,80 ήτοι €34,88 ανά μετοχή, όπως εγκρίθηκε από τη Γ.Σ. της 30/6/2015. Για το Οικονομικό έτος 2016 δεν αναμένεται πρόταση διανομής μερίσματος από τη Γ.Σ. της 17/07/2017.

27. Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Η εταιρία μισθώνει κτίρια με μη ακυρώσιμη λειτουργική μίσθωση.
Τα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα συμφώνα με τις μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2016 κτίρια €	31 Δεκεμβρίου 2015 κτίρια €
Εντός ενός έτους	348.070,65 €	348.070,65 €
Από ένα μέχρι πέντε έτη	1.069.312,62 €	1.388.708,63 €
Μετά από πέντε έτη		57.022,32 €
	1.417.383,28 €	1.793.801,59 €

28. Συναλλαγές με συνδεόμενα μέρη.

Η μητρική της Εταιρείας είναι η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών), η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Το Νοέμβριο του 2015, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, η οποία καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από θεσμικούς και λοιπούς επενδυτές, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Τράπεζας που κατείχε το ΤΧΣ μειώθηκε από 35,41% σε 2,38%.

Παρά την προαναφερθείσα σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής του, το ΤΧΣ θεωρείται ότι συνεχίζει να ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Τράπεζα. Πιο συγκεκριμένα, στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010, όπως είναι σε ισχύ, το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματα ψήφου του στη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας μόνο για αποφάσεις που αφορούν στην τροποποίηση του καταστατικού της Τράπεζας, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, αποφάσεις σχετικές με συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή λύση της Τράπεζας, μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού (περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών), ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 2190/1920. Επιπλέον, την 4 Δεκεμβρίου 2015 η Τράπεζα υπέγραψε μία νέα σύμβαση πλαισίου συνεργασίας με το ΤΧΣ, η οποία αντικατέστησε την προηγούμενη σύμβαση που είχε υπογραφεί την 26 Αυγούστου 2014, η οποία ρυθμίζει, μεταξύ άλλων, (α) την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, (β) το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας και την παρακολούθηση αυτού, (γ) την παρακολούθηση της εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων και την παρακολούθηση της απόδοσης της Τράπεζας στη διαχείριση αυτών, (δ) την εξειδίκευση για την Τράπεζα των ουσιωδών υποχρεώσεων που προβλέπονται στον Νόμο 3864/2010 και τις περιπτώσεις μετατροπής των υπό περιορισμούς δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ σε πλήρη, (ε) την παρακολούθηση του πραγματικού προφίλ κινδύνου της Τράπεζας συγκρινόμενο με την εγκεκριμένη στρατηγική κινδύνου και κεφαλαίου, (στ) τη συναίνεση του ΤΧΣ για τη στρατηγική κινδύνου και κεφαλαίου του Ομίλου της Τράπεζας και για τη στρατηγική, την πολιτική και τη διακυβέρνηση του Ομίλου της Τράπεζας σχετικά με τη διαχείριση των καθυστερούμενων και μη εξυπηρετούμενων δανείων και οποιαδήποτε τροποποίηση, επέκταση, αναθεώρηση ή απόκλιση από αυτές, και (ζ) τα καθήκοντα, τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του εκπρόσωπου του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

Η εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεόμενα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση.

	31.12.16 Τράπεζα Eurobank Ergasias (Ποσά σε €)	31.12.16 Λοιπά συνδεόμενα μέρη (Ποσά σε €)	31.12.16 Σύνολα (Ποσά σε €)
Απαιτήσεις			
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.701.363,19	2.637.636,56	4.338.999,75
Απαιτήσεις κατά πελατών	74.735,11	2.501,45	77.236,56
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	10.303,15	0,00	10.303,15
	1.786.401,45	**2.640.138,01**	**4.426.539,46**
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	244.182.710,59		244.182.710,59
Υποχρεώσεις προς πελάτες		0,00	0,00
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	212.048.581,75	0,00	212.048.581,75
Λοιπές υποχρεώσεις	57.347,46	21.067,51	78.414,97
	456.288.639,80	**21.067,51**	**456.309.707,31**
Λογαριασμοί Τάξεως			
Καλύψεις από εγγυητικές επιστολές	9.427.815,00		9.427.815,00
Έσοδα			
Έσοδα από τόκους	11.798,17	0,00	11.798,17
Έσοδα από προμήθειες	290.468,88	45.676,43	336.145,31
Λοιπά έσοδα	49.197,14	10.878,00	60.075,14
	351.464,19	**56.554,43**	**408.018,62**
Έξοδα			
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6.801.561,64	181.598,30	6.983.159,94
Προμήθειες έξοδα	176.270,70	12.047,25	188.317,95
Λοιπά έξοδα	351.310,09	249.065,91	600.376,00
	7.329.142,43	**442.711,46**	**7.771.853,89**

	31.12.15 Τράπεζα Eurobank Ergasias (Ποσά σε €)	31.12.15 Λοιπά συνδεόμενα μέρη (Ποσά σε €)	31.12.15 Σύνολα (Ποσά σε €)
Απαιτήσεις			
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	10.498.200,08	4.864.685,99	15.362.886,07
Απαιτήσεις κατά πελατών	115.311,00		115.311,00
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	9.728,34	0,00	9.728,34
	10.623.239,42	**4.864.685,99**	**15.487.925,41**
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	146.844.107,56		146.844.107,56
Υποχρεώσεις προς πελάτες		4.598,33	4.598,33
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	211.070.634,36	0,00	211.070.634,36
Λοιπές υποχρεώσεις	47.901,85	71.797,60	119.699,45
	357.962.643,77	**76.395,93**	**358.039.039,70**

Λογαριασμοί Τάξεως			
Καλύψεις από εγγυητικές επιστολές	4.138.888,00		4.138.888,00
Έσοδα			
Έσοδα από τόκους	5.922,57	0,00	5.922,57
Έσοδα από προμήθειες	259.730,01	15.963,55	275.693,56
Λοιπά έσοδα	27.159,43	13.703,36	40.862,79
	292.812,01	**29.666,91**	**322.478,92**
Έξοδα			
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	5.954.948,24	191.015,15	6.145.963,39
Προμήθειες έξοδα	178.705,21	15.228,80	193.934,01
Λοιπά έξοδα	346.601,22	332.205,38	678.806,60
	6.480.254,67	**538.449,33**	**7.018.704,00**

Οι συναλλαγές στα λοιπά συνδεόμενα μέρη αφορούν τις εταιρείες Be-Business Exchange A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών, Eurobank Equities A.E., Eurolife ERB General Insurance A.E., ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες A.E.M.A., Eurobank Property Services, Eurobank Business Services, Eurolife ERB Life Insurance A.E., Eurobank Cyprus L.T.D., Eurobank Bulgaria A.D., Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών A.E., Eurobank ERB ΑΕΔΑΚ, Eurobank Υπηρεσίες Διαχ/σης Απαιτήσεων και Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. Τα ποσά που αναφέρονται σε υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και οι αντίστοιχοι τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα που εμφανίζονται στα «Λοιπά συνδεόμενα μέρη» αφορούν την συμμετοχή των Πιστωτικών Ιδρυμάτων “EUROBANK CYPRUS LTD” & “Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.” στα κοινοπρακτικά ομολογιακά δάνεια της εταιρείας.

Αμοιβές και παροχές της διοίκησης.
Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες παροχές € 369.020 (2015: € 375.586).

29. 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, πελάτες και ομολογιακά δάνεια, όπως αυτά εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, προσεγγίζει την εύλογη αξία τους, διότι είτε είναι βραχυπρόθεσμα, είτε επανατιμολογούνται ανά τακτά χρονικά διαστήματα.

30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

(α) Νομικά θέματα.

Σύμφωνα με εκτιμήσεις της Διοίκησης και της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρείας, δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις, οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

(β) Φορολογικά θέματα.

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας γνωστοποιούνται στη σημείωση 11.

31. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

Δεν υπήρχαν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας του ισολογισμού που θα έπρεπε να γνωστοποιηθούν σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

ΚΕΝΤΡΙΚΟ

Λαοδικείας 16 & Νυμφαίου 1-3

Τ.Κ. 11528 Αθήνα

Τηλ: +30 210 607 8000

Φαξ : +30 210 607 8020

www.eurobankfactors.gr

www.eurobank.gr

Email:

eurobankfactors@eurobankfactors.gr

ΓΡΑΦΕΙΟ Β. ΕΛΛΑΔΟΣ

Καρόλου Ντήλ 13

Τ.Κ. 54623 Θεσσαλονίκη

Τηλ: +30 2310 376980

Φαξ: +30 2310 376960

www.eurobankfactors.gr

www.eurobank.gr

Μέλος του Ομίλου: