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,28/11/2017
Αριθ.Πρωτ.:453060

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Την **27/11/2017** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1261419** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση **01/01/2015 - 31/12/2015** της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «LAIKI FACTORS & FORFAITERS Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. «**3033901000»** (πρώην Αρ.ΜΑΕ 41316/01ΑΤ/Β/98/269(2007)).

Σχετικό έγγραφο ελέγχου της Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Βόρειος Τομέας (Αρ. Πρωτ.: 18108/16 / 23/11/2017).

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Κοινοποίηση:

1. *Εταιρεία: «LAIKI FACTORS & FORFAITERS Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων»*
   Δ/νση: ΑΙΓΙΑΛΕΙΑΣ 32
   Τ.Κ.: 15125, ΑΜΑΡΟΥΣΙΟ ΑΤΤΙΚΗΣ

2. *Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Βόρειος Τομέας*
   Δ/νση Ανάπτυξης
   Τμήμα Ανωνύμων Εταιριών
   Λ.Μεσογείων 372, 15341, Αγ. Παρασκευή

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

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ

από 01 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

(Δημοσιευμένα βάσει του ν.2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της LAIKI FACTORS & FORFAITERS A.E. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, που επιζητά να αντλήσει ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της, να εξασφαλίσει πρόσβαση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης καθώς και στην έκθεση των ορκωτών ελεγκτών λογιστών.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Επωνυμία	:	LAIKI FACTORS & FORFAITERS A.E.
Έδρα	:	Αιγιαλείας 32 & Παραδείσου, 15125 Αθήνα
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ	:	003033901000
Αρμόδιες Εποπτικές Αρχές:	:	Περιφέρεια Ανατολικής Αττικής, Τράπεζα της Ελλάδος
ΑΡ.ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΥ ΜΗΤΡΩΟΥ	:	094505340
Αρμόδια Δ.Ο.Υ.	:	ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ
Τύπος Οικονομικών Καταστάσεων	:	Ετήσιες
Διάρκεια Χρήσης	:	12 Μήνες
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία)	:	**8/6/2016**
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής	:	Άθως Στυλιανού ΑΜ ΣΟΕΛ 12311
Ελεκτική Εταιρεία	:	RSM GREECE A.E.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών	:	Γνώμη χωρίς επιφύλαξη
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρείας	:	www.laikifactors.gr

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Χριστάκης Παύλου	Πρόεδρος
Παναγιώτης Παπαθεοδώρου	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος (Εκτελεστικό μέλος)
Αικατερίνη Περιβόλα	Εκτελεστικό μέλος
Θεόδωρος Θεοδώρου	Μη εκτελεστικό μέλος
Ιωάννης Μαλλιαράκης	Μη εκτελεστικό μέλος
Ιωάννης Εμιρζάς	Ανεξάρτητος-Μη εκτελεστικός

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31 Δεκ. 2015**	**31 Δεκ. 2014**
Ταμειακά διαθέσιμα και τραπεζικές καταθέσεις	5.240.773	139.363.830
Απαιτήσεις από Πελάτες Factoring	4.742.380	0
Ασώματες ακινητοποιήσεις	44.356	500
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	8.913	0
Απαίτηση από πώληση παγίων	0	240.000
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.627.438	1.412.873
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	306909	0
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**11.970.769**	**141.017.203**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.085.017	0
Υποχρεώσεις προς πελάτες	437.149	437.149
Λοιπές προβλέψεις	145.917	147.190
Υποχρεώσεις προς Τράπεζα Πειραιώς	0	131.044.279
Λοιπές υποχρεώσεις	88.259	131.706
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	**2.756.342**	**131.760.324**
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.870.300	10.870.300
Αποθεματικά	648.039	648.039
Αποτελέσματα εις νέο	-2.303.912	-2.261.460
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (β)	**9.214.427**	**9.256.879**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (α) + (β)	**11.970.769**	**141.017.203**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	1-Ιαν-15 31 Δεκ. 2015	**1-Ιαν-14 31 Δεκ. 2015**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	76.867	147.074
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	-13.891	-104.070
Καθαρά έσοδα από τόκους	**62.976**	**43.004**
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	86.857	0
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	-7.124	-6.691
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	**79.733**	**-6.691**
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	27.350	57.042
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	**170.059**	**93.356**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-354.203	-65.418
Γενικά λειτουργικά έξοδα	-373.746	-296.256
Αποσβέσεις	-3.866	0
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	-24.000	0
(Λοιπές προβλέψεις) / Αντιστροφή προβλέψεων	236.395	67.105
(Ζημιές) Κέρδη προ φόρων	**-349.361**	**-201.214**
Φόρος εισοδήματος	306.909	37.470
(Ζημιές) Κέρδη μετά από φόρους	**-42.452**	**-163.743**
(Ζημιές) Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - Ευρώ	-0,01	-0,04

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	1-Ιαν-15 31 Δεκ. 2015	**1-Ιαν-14 31 Δεκ. 2014**
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-136.393.633	79.088.411
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	183.640	723
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	2.085.017	-4.861.700
Συνολικές καθαρές ταμειακές ροές (α+β+γ)	**-134.124.976**	**74.227.433**
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα		-
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα της περιόδου	**-134.124.976**	**74.227.433**
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**137.604.125**	**63.376.692**
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	**3.479.149**	**137.604.125**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	1-Ιαν-15 31 Δεκ. 2015	**1-Ιαν-14 31 Δεκ. 2014**
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (1/1/2015 και 1/1/2014)	**9.256.878**	**9.420.622**
(Ζημιές) Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	-42.452	-163.743
Συνολικά αναγνωρισμένα αποτελέσματα για το έτος	**-42.452**	**-163.743**
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης		0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31/12/2015 και 31/12/2014)	**9.214.426**	**9.256.878**

Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

1. Η εταιρία είναι κατά 100% θυγατρική της «CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» με έδρα την Κύπρο, η οποία περιήλθε σε καθεστώς εξυγίανσης την 25.03.2013.

2. Ο αριθμός των υπαλλήλων την 31η Δεκεμβρίου 2015 ήταν 6 και την 31η Δεκεμβρίου 2014 0.

3. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδεχόμενα να είχαν σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

4. Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρίας με συνδεδεμένα μέρη (μητρική και θυγατρικές αυτής) για το 2015 είχαν ως εξής: Απαιτήσεις € 4.377.530 , Υποχρεώσεις € 2.226.452, Έσοδα € 33.797, Έξοδα € 47.854.

5. Έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που η Εταιρία υιοθέτησε σύμφωνα με τα ΔΛΠ & Δ.Π.Χ.Α.

6. Από 27/2/2013 η επωνυμία της Εταιρίας άλλαξε από "Marfin Factors & Forfaiters" σε "Laiki Factors & Forfaiters".

7. Η βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων είναι αυτή της "Συνεχιζόμενης Δραστηριότητας".

8. Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις μέχρι και 31 Δεκεμβρίου 2008 και έχει περαιώσει φορολογικά το διαχειριστικό έτος 2009 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3888/2012. Για τα διαχειριστικά έτη 2011, 2012 και 2013 έχει ελεγχθεί από τους Νόμιμους Ελεγκτές και έχει λάβει ετήσιο πιστοποιητικό της παραγράφου 5 του άρθρου 82 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (ν.2238/1994) και για τη χρήση 2014 έχει λάβει ετήσιο πιστοποιητικό που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65 Α του Ν. 4174/2013.
Για τη χρήση 2015 η Εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65 Α του Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2015. Εκτιμούμε ότι μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις οι οποίες θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

ΜΑΡΟΥΣΙ 08 ΙΟΥΝΙΟΥ 2016

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Δ. ΠΑΠΑΘΕΟΔΩΡΟΥ	ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΠΕΡΙΒΟΛΑ	ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΧΟΝΔΡΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 772709	ΑΕ 011871	ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Α΄ΤΑΞΗΣ 69700

ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε.

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2015

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της LAIKI FACTORS & FORFAITERS A.E. την 8 Ιουνίου 2016 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.laikifactors.gr

Περιεχόμενα

1.	Έκθεση διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου	4
2.	Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	6
3.	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	7
4.	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	8
5.	Κατάσταση Ταμειακών Ροών	9
6	Γενικές Πληροφορίες	10
7.	Βάση σύνταξης	12
7.1	Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων	12
7.2	Βάση παρουσίασης και επιμέτρησης	12
7.3	Νέες λογιστικές αρχές	12
8	Κύριες Λογιστικές Αρχές	16
8.1	Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	16
8.2	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	16
8.3	Ενσώματες ακινητοποιήσεις	17
8.4	Ασώματες ακινητοποιήσεις	17
8.5	Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	17
8.6	Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων	17
8.7	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	18
8.8	Προβλέψεις	18
8.9	Μισθώσεις	19
8.10	Συμψηφισμός	19
8.11	Έσοδα και έξοδα από τόκους	19
8.12	Προμήθειες και συναφή έσοδα	19
8.13	Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	19
8.14	Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	19
8.15	Μετοχικό κεφάλαιο	20
9.	Εκτιμήσεις και παραδοχές	20
10.	Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	21
10.1	Καθαρά έσοδα από τόκους	21
10.2	Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	21
10.3	Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	21
10.4	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	22
10.5	Γενικά λειτουργικά έξοδα	22
10.6	Προβλέψεις για Πιστωτικούς κινδύνους	22
10.7	(Λοιπές προβλέψεις) / Αντιστροφή προβλέψεων	23
10.8	Φόροι	23
10.9	Ταμειακά διαθέσιμα και τραπεζικές καταθέσεις	23
10.10	Απαιτήσεις πελατών Factoring	24
10.11	Ενσώματες και Ασώματες Ακινητοποιήσεις	24
10.12	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	25
10.13	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	25
10.14	Υποχρεώσεις προς Πελάτες	25
10.15	Λοιπές προβλέψεις	26
10.16	Λοιπές υποχρεώσεις	26
10.17	Μετοχικό κεφάλαιο	26
10.18	Αποθεματικά	26

11.	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα μέρη	27
12.	Αμοιβές σε Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης Εταιρίας	27
13.	Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	27
14.	Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	28
14.1	Πιστωτικός κίνδυνος	28
14.2	Κίνδυνος Αγοράς	28
14.3	Κίνδυνος επιτοκίων	29
14.4	Συναλλαγματικός κίνδυνος	30
14.5	Λειτουργικός Κίνδυνος	32
15.	Κεφαλαιακή Επάρκεια	32
16.	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	33
17.	Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιριών	33
18.	Αναταξινομήσεις κονδυλίων	33
19.	Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας Ισολογισμού	34
	Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	35

1. Έκθεση διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας

Κύριοι μέτοχοι,

Σας παραθέτουμε τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015 και τις παρατηρήσεις μας σύμφωνα με το άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/20 για την έγκρισή σας.
Το 2015 η ελληνική οικονομία και παρά την εξαιρετικά θετική για αυτήν μείωση της τιμής πετρελαίου επανήλθε στην ύφεση με μείωση του ΑΕΠ κατά 0,3%. Οι εξαγωγές παρουσίασαν μείωση κατά 4,53% και έφθασαν στα € 25,9 δισ. έναντι € 27,1 το 2014. Σημαντική πτώση κατά 9,8% σημείωσαν οι εισαγωγές που, επηρεασμένες και από την επιβολή των capital controls, διαμορφώθηκαν στα € 43,6 δισ. έναντι € 48,3 δις..
Κατά το έτος αυτό η Ελληνική αγορά factoring ανακοίνωσε μείωση τζίρου κατά περίπου 1,5%.
Το 2015 η Εταιρεία συνέχισε να λειτουργεί ως outsourcer της Τράπεζας Πειραιώς για το πωληθέν χαρτοφυλάκιο της με βάση την ΚΠΔ 103/2013 μέχρι και την 30η Απριλίου, όπου και ολοκληρώθηκε η μεταφορά του.

Χαρακτηρισμένη από την Ειδική Διαχείριση του Μετόχου απόφαση της Γ.Σ. 37 19/12/2014 ως ‘‘συνεχιζόμενη δραστηριότητα’’ ξεκίνησε άμεσα την αναδιοργάνωση της σε minimum λειτουργικό επίπεδο, με μεταφορά της έδρας στις εγκαταστάσεις της ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ.
Τον Ιούνιο 2015 προχώρησε στην πρώτη νέα συνεργασία της που με την επιβολή των ‘’capital controls‘’ διεκόπη προσωρινά μέχρι τον Σεπτέμβριο 2015, όταν η Εταιρεία προσαρμοσθείσα στις απαιτήσεις των δεδομένων της Ελληνικής αγοράς επανεκίνησε οριστικά την δραστηριότητα της.
Μέχρι την 31.12.2015 η εταιρεία πραγματοποίησε κύκλο εργασιών € 12,2 εκατ., έκλεισε την χρήση με χρηματοδοτικό outstanding € 4,7 εκατ. και περιόρισε σημαντικά την λειτουργική ζημιά της χρήσης σε € -0,048 εκατ.. Η βασική αιτία ήταν η καθυστερημένη επαναδραστηριοποίηση και τα αυξημένα λειτουργικά έξοδα με τα οποία επιβαρύνθηκε η εταιρία μέχρι την ολοκλήρωση της μεταφοράς του ενεργητικού της στην Τράπεζα Πειραιώς στην Ελλάδα και στην Σερβία. Σημειώνεται, πως η τελική σύμβαση εκκαθάρισης αμοιβαίων απαιτήσεων και συμψηφισμού υπεγράφη στις 02.03.2015.

Ενδεικτικά αναφέρονται οι παράγοντες και οι συνθήκες που στηρίζουν την απόφαση της επικερδούς συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρίας σε συνδυασμό με τις σημαντικές επιχειρηματικές ευκαιρίες που αναγνωρίζονται, τόσο στην εσωτερική αγορά, όσο και στους εξαγωγικούς προορισμούς απορρόφησης των Ελληνικών προϊόντων και υπηρεσιών:

- η εκπόνηση και έναρξη εφαρμογής εγκεκριμένου από το ΔΣ business plan περιόδου 2016-2019 που αναλύει και αναδεικνύει τη δυναμική κερδοφορίας της εταιρίας,
- η αναγνώριση εσόδου από αναβαλλόμενο φόρο που τεκμηριώνει την δυνατότητα σημαντικής μελλοντικής κερδοφορίας,
- οι ενέργειες της Διοίκησης για τη διασφάλιση του λειτουργικού κινδύνου με τη σύναψη και εφαρμογή συμβάσεων Risk Management, Internal Control και την εγκατάσταση πληροφοριακών συστημάτων με τις αντίστοιχες μεταπτώσεις των ιστορικών δεδομένων της εταιρίας,
- η για 6η συνεχή χρονιά θητεία του Δ/ντος Συμβούλου στην Εκτελεστική Επιτροπή της Παγκόσμιας Οργάνωσης εταιρειών Factoring, Factors Chain International με έδρα το Άμστερνταμ που ενισχύει την ανταγωνιστικότητα και αναγνωρισιμότητα της Εταιρίας τόσο σε διεθνές όσο και τοπικό επίπεδο.

Δεν υπάρχουν άλλα, άξια γνωστοποίησης γεγονότα μετά την ημερομηνία κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρίας.

Δηλώσεις μελών Δ.Σ.

Τα μέλη του Δ.Σ. δηλώνουν ότι οι συνημμένες ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου 2015 έως την 31η Δεκεμβρίου 2015, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα

με τα ισχύοντα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρίας. Όλες οι συναλλαγές συνδεδεμένων μερών γίνονται στο πλαίσιο των συνηθών δραστηριοτήτων, διενεργούνται με συνθήκες και όρους αγοράς και εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα της εταιρίας. Τέλος, η έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Laiki Factors & Forfaiters συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριοτέρων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Μαρούσι 8 Ιουνίου 2016

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Παναγιώτης Παπαθεοδώρου	Κατερίνα Περιβόλα
Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος

2. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Σημείωση	2015	2014
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	8.1	76.867	147.074
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	8.1	-13.891	-104.070
Καθαρά έσοδα από τόκους		**62.976**	**43.004**
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	8.2	86.857	0
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	8.2	-7.124	-6.691
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες		**79.733**	**-6.691**
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	8.3	27.350	57.042
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**170.059**	**93.356**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8.4	-354.203	-65.418
Γενικά λειτουργικά έξοδα	8.5	-373.746	-296.256
Αποσβέσεις		-3.866	0
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	8.6	-24.000	0
(Λοιπές προβλέψεις) / Αντιστροφή προβλέψεων	8.7	236.395	67.105
Ζημιές προ φόρων		**-349.361**	**-201.214**
Φόρος εισοδήματος	8.8	306.909	37.470
Ζημιές μετά από φόρους		**-42.452**	**-163.743**
Ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή		-0,01	-0,04
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		**-42.452**	**-163.743**

Μαρούσι 8 Ιουνίου 2016

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	**ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**	**Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Δ. ΠΑΠΑΘΕΟΔΩΡΟΥ	ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΠΕΡΙΒΟΛΑ	ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΧΟΝΔΡΟΣ
Α.Δ.Τ. Σ 573982	Α.Δ.Τ. ΑΕ 011871	ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Α΄ΤΑΞΗΣ 69700

3. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημείωση	2015	2014
Ενεργητικό			
Ταμειακά διαθέσιμα και τραπεζικές καταθέσεις	8.9	5.240.773	139.363.830
Απαιτήσεις από πελάτες Factoring	8.10	4.742.380	0
Ασώματες ακινητοποιήσεις	8.11	44.356	500
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	8.11	8.913	0
Απαίτηση από πώληση παγίων		0	240.000
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	8.12	1.627.438	1.412.873
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση		306.909	0
Σύνολο Ενεργητικού		**11.970.769**	**141.017.203**
Υποχρεώσεις και Ίδια Κεφάλαια			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	8.13	2.085.017	0
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.14	437.149	437.149
Λοιπές προβλέψεις	8.15	145.917	147.190
Υποχρεώσεις προς Τράπεζα Πειραιώς		0	131.044.279
Λοιπές υποχρεώσεις	8.16	88.259	131.706
Σύνολο Υποχρεώσεων		**2.756.343**	**131.760.324**
Μετοχικό κεφάλαιο	8.17	10.870.300	10.870.300
Αποθεματικά	8.18	648.039	648.039
Αποτελέσματα εις νέο		-2.303.912	-2.261.460
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**9.214.427**	**9.256.879**
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων		**11.970.769**	**141.017.203**

4. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	**10.870.300**	**619.562**	**28.475**	**-2.097.715**	**9.420.622**
Ζημιές χρήσης				-163.743	-163.743
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	**10.870.300**	**619.562**	**28.475**	**-2.261.458**	**9.256.879**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	**10.870.300**	**619.562**	**28.475**	**-2.261.458**	**9.256.879**
Ζημίες χρήσης				-42.452	-42.452
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	**10.870.300**	**619.562**	**28.475**	**-2.303.910**	**9.214.427**

5. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	2015	2014
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων	-349.361	-201.214
Προσαρμογές κερδών προ φόρων		
Αποσβέσεις	3.866	0
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	24.000	0
Λοιπές προβλέψεις / Αντιστροφή προβλέψεων	-236.395	-67.105
Λοιπές προβλέψεις παροχών προσωπικού	2.351	12.397
Προϋπολογισμένες δαπάνες χρήσης	29.000	0
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	34.545	0
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	-76.557	0
(Κέρδος) Ζημία από πώληση εμπορικού χαρτοφυλακίου	0	-1.035
	-568.551	**-256.957**
Καθαρή (αύξηση) μείωση στοιχείων ενεργητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες		
Χαρτοφυλακίου απαιτήσεων Factoring	-4.766.380	0
Δεσμευμένων καταθέσεων	0	1.640.295
Λοιπών στοιχείων ενεργητικού	-8.122	-30.878
Καθαρή αύξηση (μείωση) στοιχείων παθητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες		
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	-131.044.279	0
Υποχρεώσεων προς πελάτες	0	46.938
Καθαρών εισπράξεων από συμβάσεις Factoring και Forfaiting για την περίοδο 01.01.2014 έως 31.10.2014 για λογαριασμό της Τράπεζας Πειραιώς	0	82.032.864
Λοιπών υποχρεώσεων	-6.302	-1.789.905
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρων	**-136.393.633**	**81.642.358**
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος	0	-2.553.947
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**-136.393.633**	**79.088.411**
Αγορές Παγίων	-56.360	-500
Πωλήσεις εμπορικού χαρτοφυλακίου	0	1.223
Πωλήσεις Παγίων	240.000	0
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**183.640**	**723**
Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Εκδοση (αποπληρωμή) δανείων	2.085.017	-4.861.700
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**2.085.017**	**-4.861.700**
Συνολικές καθαρές ταμειακές ροές	**-134.124.976**	**74.227.434**
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών	**-134.124.976**	**74.227.434**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**137.604.125**	**63.376.692**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**3.479.149**	**137.604.125**

6. Γενικές Πληροφορίες

Η «LAIKI FACTORS & FORFAITERS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ» (η Εταιρία) **(πρώην MARFIN FACTORS & FORFAITERS Α.Ε.)** εδρεύει στο Μαρούσι Αιγιαλείας 32 & Παραδείσου και είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.Μ.Η.) – Ε.Β.Ε.Α. με αριθμό 003033901000 {πρώην αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών 41316/01AT/B/98/269 (07)}.

Λειτουργεί ως ανώνυμη εταιρία, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΚΝ 2190/20 περί ανωνύμων εταιριών, του ν. 1905/1990 περί εταιρειών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, τις διατάξεις του ν. 3601/2007 περί χρηματοδοτικών ιδρυμάτων και τις διατάξεις των λοιπών συναφών νομοθετημάτων.

Μετά την ολοκλήρωση της διασυνοριακής συγχώνευσης της «CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» (τότε «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD») και της «MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» από 1/4/2012, η εταιρία είναι κατά 100% θυγατρική της «CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» με έδρα την Κύπρο, η οποία περιήλθε σε καθεστώς εξυγίανσης την 25.03.2013.

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στους τομείς Εγχωρίου και Διεθνούς Factoring, με και χωρίς αναγωγή καθώς και Forfaiting επί διασυνοριακών συναλλαγών και έχει ως αποκλειστικό αντικείμενο εργασιών τις συμβάσεις πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων με εταιρίες πελάτες της, τόσο στο εσωτερικό της χώρας, όσο και στο εξωτερικό. Η Εταιρία διατηρεί υποκατάστημα στη Σερβία.

Κατόπιν των εξελίξεων αναφορικά με τον Όμιλο της Λαϊκής Τράπεζας, οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά παρακάτω, η Εταιρία εξακολουθεί να λειτουργεί, διατηρώντας την άδεια λειτουργίας ανώνυμης εταιρίας πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και παραμένοντας υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος.

Εξελίξεις αναφορικά με τον Όμιλο της Λαϊκής Τράπεζας (εφεξής και «Όμιλος») μοναδικό μέτοχο και βασικό χρηματοδότη της Εταιρίας.

Ο Όμιλος, λόγω της συμμετοχής του στο πρόγραμμα αναδιάρθρωσης του ελληνικού χρέους που έλαβε χώρα το διάστημα Μαρτίου-Απριλίου 2012 (PSI+), αλλά και εξαιτίας του αυξανόμενου πιστωτικού κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων, υπέστη ιδιαίτερα σημαντικές ζημιές οι οποίες επηρέασαν τόσο τα λογιστικά μεγέθη όσο και τα εποπτικά κεφάλαιά του, με συνέπεια να μην πληρούνται οι ελάχιστοι απαιτούμενοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας.

Στις 25 Μαρτίου 2013 και στα πλαίσια του προγράμματος στήριξης της κυπριακής οικονομίας από την Ευρωπαϊκή Ένωση, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, ο Όμιλος τέθηκε σε καθεστώς εξυγίανσης, το οποίο περιελάμβανε, μεταξύ άλλων: (α) την απορρόφηση σημαντικού μέρους περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και εργασιών του στην Κύπρο από την Τράπεζα Κύπρου, καθώς και (β) τη μεταβίβαση των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων της, περιλαμβανομένου και του συνόλου των χορηγήσεων factoring και forfaiting της Εταιρίας στον όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς.

Πώληση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων factoring και forfaiting της Εταιρίας

Στις 26 Μαρτίου 2013 και στα πλαίσια του Κυπριακού Νόμου περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων, συμφωνήθηκε το πλαίσιο για τη μεταβίβαση στον όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς («ο Αγοραστής») του συνόλου των χορηγήσεων της Εταιρίας ύψους €152,2 εκ προ προβλέψεων με ημερομηνία αναφοράς 15 Μαρτίου 2013. Το τίμημα καθορίσθηκε στα €134 εκ και έλαβε υπόψη, μεταξύ άλλων, τις εκτιμήσεις της διεθνούς συμβουλευτικής εταιρίας PIMCO αναφορικά με τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου για το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας έως τις 30 Ιουνίου 2015, υπό τη βάση του δυσμενούς σεναρίου. Το παραπάνω τίμημα συμψηφίσθηκε πλήρως στις 26 Μαρτίου 2013 με διατραπεζικές υποχρεώσεις της Εταιρίας προς τον Όμιλο. Η λογιστική ζημιά από την παραπάνω συναλλαγή επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης του 2013 και ανήλθε σε περίπου € 12,3 εκ. .

Από την ημερομηνία αναφοράς (15 Μαρτίου 2013) έως και την ημερομηνία της τελικής μεταβίβασης του χαρτοφυλακίου, η οποία σε μεταγενέστερο στάδιο καθορίσθηκε για τις 31 Οκτωβρίου 2014, η Εταιρία παρείχε υπηρεσίες διαχείρισης για τα μεταβιβαζόμενα στοιχεία. Αντίστοιχα, από την ημερομηνία αναφοράς και εφεξής, όλα τα κόστη και έξοδα διαχείρισης της Εταιρείας καθώς και οι τυχόν προκύπτοντες φόροι βαρύνουν τον Αγοραστή. Στις 2 Μαρτίου 2015, μέσω της υπογραφής της Σύμβασης Εκκαθάρισης Αμοιβαίων Απαιτήσεων και Συμψηφισμού, τα συμβαλλόμενα μέρη προέβησαν σε οριστικό διακανονισμό, εκκαθάριση και συμβατικό συμψηφισμό των απαιτήσεων μεταξύ της Τράπεζας Πειραιώς και της Εταιρίας, ο οποίος ολοκληρώθηκε με συμψηφισμό ποσού €131,1 εκ. την 7 Απριλίου 2015.

Εξελίξεις και αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον

Η τραπεζική αργία που έλαβε χώρα εντός του πρώτου 20ήμερου του Ιουλίου 2015 και η συνεχιζόμενη επιβολή διαφόρων περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων ενέτειναν την οικονομική αβεβαιότητα, καθώς και τις πιέσεις στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και στα δημοσιονομικά μεγέθη.

Στο πλαίσιο αυτό, η Ελληνική Κυβέρνηση στις 8 Ιουλίου 2015 υπέβαλε αίτημα τριετούς χρηματοδότησης στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ). Στις 12 Ιουλίου 2015 το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης εξέδωσε σχετική ανακοίνωση σύμφωνα με την οποία η Ελληνική Κυβέρνηση θα πρέπει να θεσμοθετήσει σειρά μέτρων ως προαπαιτούμενα για την έναρξη των διαπραγματεύσεων με στόχο την κατάρτιση ενός νέου προγράμματος οικονομικής βοήθειας στο πλαίσιο του ΕΜΣ. Το Ελληνικό Κοινοβούλιο στις 15 και 23 Ιουλίου ενέκρινε μέρος από τα προαπαιτούμενα που είχαν τεθεί από το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο. Στις 28 Ιουλίου οι συζητήσεις για την κατάρτιση ενός νέου προγράμματος οικονομικής βοήθειας ξεκίνησαν και στις 14 Αυγούστου επικυρώθηκε από το Eurogroup η συμφωνία για το τριετές πρόγραμμα στήριξης της Ελλάδας, συνολικού ύψους 86 δισεκατομμυρίων ευρώ.

Στο πλαίσιο του οικονομικού περιβάλλοντος που δημιουργείται από τα παραπάνω γεγονότα ανακύπτουν κίνδυνοι, οι σημαντικότεροι εκ των οποίων αφορούν στη ρευστότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος και των επιχειρήσεων, στην εισπραξιμότητα απαιτήσεών τους, στην απομείωση περιουσιακών τους στοιχείων, στην αναγνώριση εσόδων τους, στην εξυπηρέτηση υφιστάμενων δανειακών τους υποχρεώσεων η/και στην ικανοποίηση όρων και χρηματοοικονομικών δεικτών αυτών, στην ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών ωφελειών, στην αποτίμηση χρηματοοικονομικών τους μέσων, στην επάρκεια προβλέψεων και στη δυνατότητα συνέχισης της απρόσκοπτης δραστηριότητας των επιχειρήσεων.

Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία παρακολουθεί και αποτιμά συνεχώς τις εξελίξεις για κάθε επίδραση που οι διαμορφούμενες συνθήκες μπορεί να έχουν στη λειτουργία της, την οικονομική της κατάσταση και τα αποτελέσματά της

Διοίκηση

Το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρίας που εξελέγη από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 19ης Δεκεμβρίου 2014, ανασυγκροτήθηκε σε σώμα και έχει ως εξής:

Χριστάκης Παύλου του Παναγιώτη	Πρόεδρος, Ανεξάρτητο − Μη Εκτελεστικό Μέλος
Παναγιώτης Παπαθεοδώρου του Δημητρίου	Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος − Εκτελεστικό Μέλος
Αικατερίνη Περιβόλα του Χαρίλαου	Εκτελεστικό Μέλος
Θεόδωρος Θεοδώρου του Αναστασίου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Μαλλιαράκης του Παύλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Εμιρζάς του Σωτηρίου	Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ελεγκτής των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι:

Τακτικός	Στυλιανού Άθως	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 12311)
Ελεγκτική εταιρία	RSM Greece Ανώνυμη Εταιρεία-Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές και Σύμβουλοι Επιχειρήσεων	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 104)

7. Βάση σύνταξης

7.1 Πλαίσιο σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας συντάσσονται με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και τις ερμηνευτικές οδηγίες της Επιτροπής Διεθνών Προτύπων (ΕΔΠ) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας εγκρίθηκαν προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 8 Ιουνίου 2016 και υπόκεινται σε οριστική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

7.2 Βάση παρουσίασης και επιμέτρησης

Η βάση παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας είναι αυτή της «Συνεχιζόμενης δραστηριότητας» (going concern). Η παραδοχή της συνέχισης της δραστηριότητας από τη Διοίκηση βασίζεται αφενός στην επίσημη απόφαση του Μετόχου κατά την έκτακτη Γενική Συνέλευση της 19 Δεκεμβρίου 2014 και αφετέρου στην εκτίμηση της Διοίκησης ότι η Εταιρία έχει τη δυνατότητα να συνεχίσει τη λειτουργία της τουλάχιστον για τους επόμενους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία δημοσίευσης αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε ευρώ που είναι το νόμισμα αναφοράς της Εταιρίας και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε εύλογες αξίες.

7.3 Νέες λογιστικές αρχές

Στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν τηρηθεί οι λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 προσαρμοσμένων με τα νέα Πρότυπα και τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2015.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

(α) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την εταιρεία.

Η εταιρεία έχει υιοθετήσει τα ακόλουθα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες για πρώτη φορά την οικονομική περίοδο που ξεκίνησε τη 1η Ιανουαρίου 2015.

- *Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015).*

  Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τρία ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Επί του παρόντος η εταιρεία αξιολογεί την επίδραση που θα έχουν αυτές οι τροποποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις.
  - *ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων».* Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιαδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάσει του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.
  - *ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας».* Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ('portfolio exception') έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια

(συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39/ΔΠΧΑ 9.

- *ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα».* Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν έχει σημαντική επίδραση για την εταιρεία.

(β) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες τα οποία δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την εταιρεία.

Έχουν εκδοθεί ορισμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες, τα οποία δεν είναι υποχρεωτικά για τη λογιστική περίοδο που ξεκίνησε κατά τη 1η Ιανουαρίου 2015. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση της εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

- *ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 17η Ιουνίου 2014).* Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από τη κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάση του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν έχει σημαντική επίδραση για την εταιρεία.
- *Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015).*

  Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε επτά ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Επί του παρόντος η εταιρεία αξιολογεί την επίδραση που θα έχουν αυτές οι τροποποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις.
  - *ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»*. Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της 'προϋπόθεσης κατοχύρωσης' και ορίζει διακριτά τον 'όρο απόδοσης' και τον 'όρο υπηρεσίας'.
  - *ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»*. Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάσει των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.
  - *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».* Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.
  - *ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»* και *ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»*. Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.
  - *ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»*. Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

- *ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015).* Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα

προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιούν την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

- *Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016).*
  Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
  - *ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα 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»*. Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτείται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.
  - *ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»*. Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.
  - *ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»*. Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

- *ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016).* 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'.

- *ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016).* Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

- *ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016).* 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.

- *ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) "Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016).* Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- *ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016).* Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

- *ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018).* Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- *ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018).* Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 που αφορά στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 "Λογιστική Αντιστάθμισης" καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- *ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019).*Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις

οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) «Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές» *(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017).* Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

8. Κύριες Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόσθηκαν για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων έχουν ως εξής :

8.1 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο συναλλακτικό νόμισμα, το Ευρώ, με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες διενέργειας των εκάστοτε συναλλαγών.

Τα εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, συμπεριλαμβανομένων της Υπεραξίας και της προσαρμογές στην εύλογη αξία που προκύπτουν κατά την απόκτηση τους, μεταφράζονται σε Ευρώ με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία αναφοράς. Έσοδα και έξοδα από δραστηριότητες στο εξωτερικό, μεταφράζονται σε Ευρώ με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες διενέργειας των εκάστοτε συναλλαγών. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετάφραση των δραστηριοτήτων στο εξωτερικό και συγκεκριμένα από την ενσωμάτωση των βιβλίων του υποκαταστήματος αναγνωρίζονται στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα ως «Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή δραστηριοτήτων εξωτερικού».

8.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

i. Ταξινόμηση

Η κατηγορία Εμπορικό χαρτοφυλάκιο ή χαρτοφυλάκιο συναλλαγών περιλαμβάνει Εταιρικές Ομολογίες σε Μετοχές και λοιπά αντίστοιχα χρηματοοικονομικά μέσα που προέρχονται ως αποτέλεσμα ρευστοποίησης άλλων περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας.

ii. Καταχώρηση

Η Εταιρία καταχωρεί την εν λόγω κατηγορία όταν καθίσταται ένας εκ των συμβαλλομένων του χρηματοοικονομικού μέσου και συνεπώς έχει το νομικό δικαίωμα να εισπράξει μετρητά.

iii. Αρχική Επιμέτρηση

Τα παραπάνω χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία.

iv. Μεταγενέστερη Επιμέτρηση

Σε κάθε μεταγενέστερη περίοδο αναφοράς της ημερομηνίας απόκτησης τα παραπάνω χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώνται στην εύλογη αξία (τιμή αγοράς).

v. Παύση Απεικόνισης

Ένα μέσο παύει να απεικονίζεται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας όταν αυτή πάψει να έχει τον έλεγχο των συμβατικών δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτό το μέσο. Αυτό γίνεται όταν

πωληθεί, λήξει ή όταν όλες οι ταμιακές εισροές και όλοι οι κίνδυνοι που σχετίζονται με αυτό μεταβιβαστούν σε ένα τρίτο μέρος.

8.3 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις απεικονίζονται στο κόστος κτήσεως μειωμένο με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και των τυχόν ζημιών απομείωσης.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με την ευθεία μέθοδο κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται.

Η ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής :

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων : Χαμηλότερη διάρκεια μεταξύ ωφέλιμης ζωής και διάρκεια της μίσθωσης
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός : 10 έτη
- Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές : 5 έτη

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις εξετάζονται για τυχόν απομείωση όποτε συμβαίνει κάποιο γεγονός ή σε περίπτωση που η αξία κτήσης δεν θεωρείται ανακτήσιμη. Η αξία του στοιχείου μειώνεται κατ' ευθείαν στο ανακτήσιμο ποσό εάν η αξία κτήσης του περιουσιακού στοιχείου είναι μεγαλύτερη από την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η υψηλότερη τιμή μεταξύ της εύλογης αξίας του περιουσιακού στοιχείου μείον τα σχετικά έξοδα και της «αξίας σε χρήση».

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν αυτές πραγματοποιούνται.

Τα κέρδη και οι ζημίες από την πώληση προκύπτουν ως η διαφορά μεταξύ των ποσών που εισπράττονται και της αξίας απεικόνισης στον ισολογισμό. Αυτή η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα.

8.4 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνουν τα λογισμικά προγράμματα της Εταιρίας και απεικονίζονται σε αξίες κτήσης μείον σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις.

Η απόσβεση γίνεται με την ευθεία μέθοδο στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του λογισμικού που είναι μεταξύ 3 και 4 έτη. Για τις απομειώσεις, τη συντήρηση και τα κέρδη ή ζημίες από πώληση, εφαρμόζονται ανάλογα οι ίδιες αρχές με τις ενσώματες ακινητοποιήσεις.

8.5 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν χρηματικά περιουσιακά στοιχεία με ημερομηνία λήξης μικρότερη των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησης, όπως μετρητά, χρηματικά διαθέσιμα και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.

8.6 Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων

Η Εταιρία αξιολογεί στην εκάστοτε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για απομείωση σε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή σε μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι απομειωμένο εάν, και μόνο εάν, υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης ως αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων που εμφανίστηκαν μετά από την αρχική αναγνώριση του στοιχείου (γεγονός απομείωσης) και το γεγονός της απομείωσης (ή τα γεγονότα) θα έχει επίδραση στις μελλοντικές ταμειακές εισπράξεις του χρηματοοικονομικού στοιχείου εφόσον μπορεί να εκτιμηθεί αντίστοιχα. Ως αντικειμενικές ενδείξεις για την απομείωση ενός στοιχείου ή ομάδας στοιχείων θεωρούνται οι πληροφορίες που έρχονται σε γνώση της Εταιρίας και αφορούν στα ακόλουθα γεγονότα απομείωσης:

i. Ένας οφειλέτης βρίσκεται σε δεινή χρηματοοικονομική κατάσταση.

ii. Παραβίαση των όρων μίας σύμβασης με αποτέλεσμα την καθυστέρηση ή την αθέτηση πληρωμής.

iii. Η ισχυρή πιθανότητα ότι ο οφειλέτης οδεύει σε πτώχευση και θα αρχίσει διαδικασία πτώχευσης.

iv. Ενδείξεις ότι υπάρχει μία σημαντική μείωση στις αναμενόμενες μελλοντικές ροές από ομάδα περιουσιακών στοιχείων, σε σχέση με την αρχική αξία κτήσης παρότι δεν υπάρχει δυνατότητα προσδιορισμού της ενδεχόμενης ζημίας από την απομείωση. Τα στοιχεία αυτά ενδεικτικά μπορεί να αναφέρονται σε:

- απρόοπτες μεταβολές στην κατάσταση πληρωμής πελατών ή
- οικονομικούς παράγοντες σε εθνικό, κλαδικό ή τοπικό επίπεδο που συντελούν σε μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν μέρος ενός συνόλου.

Εάν κατά τον έλεγχο απομείωσης προκύπτει ότι υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία απομείωσης στις χορηγηθείσες προκαταβολές, η ζημία απομείωσης προκύπτει ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικοποιημένης αξίας της απαίτησης, κατά την εξέταση, με τις αναμενόμενες ταμειακές ροές (μείον μελλοντικές ζημίες πιστωτικού κινδύνου που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένες στην παρούσα αξία με βάση το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό απεικόνισης του στοιχείου στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις μειώνεται μέσω του λογαριασμού πρόβλεψης και η ζημία καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Σε περίπτωση που προκαταβολές σε πελάτες φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο, το επιτόκιο προεξόφλησης αντιστοιχεί στο ισχύον πραγματικό επιτόκιο όπως προκύπτει από την σύμβαση.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου για το οποίο υπάρχει εξασφάλιση αντανακλά τις ταμειακές ροές που μπορεί να προκύψουν από την ρευστοποίηση της εξασφάλισης μείον τα έξοδα για την ρευστοποίηση ή/και πώληση της εξασφάλισης.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο το ποσό της σχηματιζόμενης πρόβλεψης μειωθεί και η μείωση σχετίζεται με αντικειμενικά γεγονότα που συνέβησαν μετά το σχηματισμό της πρόβλεψης, όπως για παράδειγμα βελτίωση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου, τότε η πρόβλεψη μειώνεται καταχωρώντας τη διαφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Όταν μια προκαταβολή δεν θεωρείται εισπράξιμη βάσιμα, τότε διαγράφεται έναντι της πρόβλεψης. Η διαγραφή γίνεται αφού ολοκληρωθούν όλες οι αναγκαίες διαδικασίες και προσδιορισθεί το ποσό της διαγραφής. Τυχόν ανακτήσεις στο μέλλον από ποσά που έχουν διαγραφεί αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

8.7 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις απεικονίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων έκδοσης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος όπως προκύπτει από τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Στην κατηγορία αυτή ανήκουν οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και οι ομολογίες εκδόσεως μας.

8.8 Προβλέψεις

Η Εταιρία διενεργεί προβλέψεις κάθε ημερομηνία ισολογισμού όταν έχει νομική ή τεκμαιρόμενη παρούσα υποχρέωση ακόμα και ως αποτέλεσμα γεγονότων παρελθουσών χρήσεων, εκ των οποίων είναι πιθανόν να προκύψουν εκροές πόρων οι οποίες μπορούν να εκτιμηθούν με αξιοπιστία.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται έκτος και αν δεν θεωρηθούν σημαντικές.

8.9 Μισθώσεις

Η Εταιρία συνάπτει συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, και οι οποίες ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

8.10 Συμψηφισμός

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στον ισολογισμό επιτρέπεται μόνο εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό των καταχωρημένων ποσών και υπάρχει πρόθεση είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης. Ο συμψηφισμός εσόδων και εξόδων επιτρέπεται αν αποτελούν μέρος μιας συνολικής εγγραφής.

8.11 Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης σε δεδουλευμένη βάση χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μέθοδος υπολογισμού του αναπόσβεστου κόστους ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ή της υποχρέωσης και της κατανομής των εσόδων ή των εξόδων από τόκους καθ' όλη την περίοδο αναφοράς. Πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο το οποίο προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές πληρωμές ή εισπράξεις καθ' όλη την προσδοκώμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου. Τα έσοδα και έξοδα από τόκους περιλαμβάνουν τα τοκομερίδια του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και τους τόκους των προκαταβολών σε πελάτες.

8.12 Προμήθειες και συναφή έσοδα

Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά τη διάρκεια της περιόδου στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες εκτός αν αποτελούν συστατικό στοιχείο του πραγματικού επιτοκίου.

8.13 Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων περιλαμβάνουν τα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από αγοραπωλησία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, καθώς και τις πραγματοποιηθέντες και μη μεταβολές στην εύλογη αξία τους.

8.14 Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους και τις διαφορές φορολογικού ελέγχου.

Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων της χρήσης, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια. Για την εκτίμηση της ετήσιας φορολογικής επιβάρυνσης λαμβάνεται υπόψη το σύνολο των προσαρμογών που πρέπει να διενεργηθούν στο λογιστικό αποτέλεσμα προκειμένου να προσδιοριστεί το τελικό φορολογητέο εισόδημα.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρούνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές χρήσεις με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενοι στο φορολογητέο κέρδος για το έτος.

Αναβαλλόμενοι φόροι είναι οι φόροι ή οι φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά βάρη ή οφέλη που προκύπτουν στην χρήση αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές χρήσεις. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην χρήση κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

8.15 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται, μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση των ιδίων κεφαλαίων.

9. Εκτιμήσεις και παραδοχές

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων από τη Διοίκηση και υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες είναι δυνατόν να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, καθώς και τα ποσά των εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορούν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές υποθέσεις βασίζονται στην εμπειρία από το παρελθόν, τις διαθέσιμες πληροφορίες και τις συνθήκες της αγοράς και θεωρούνται λογικές κάτω από τις παρούσες συνθήκες. Τα αποτελέσματα αυτών αποτελούν τη βάση για τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τις λογιστικές αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που δεν προκύπτουν από άλλες πηγές.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές με αυτές παραδοχές αναθεωρούνται συνέχεια. Οι αποκλίσεις με τις λογιστικές εκτιμήσεις επηρεάζουν μόνο τη χρήση που έγινε η αναθεώρηση ή τη χρήση της αναθεώρησης και μελλοντικές χρήσεις αν η αναθεώρηση αφορά την τρέχουσα και τις μελλοντικές χρήσεις.

Οι περιοχές στις οποίες οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη συνέχεια:

Φορολογία

Η Εταιρία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Για το συνολικό προσδιορισμό της πρόβλεψης για εταιρικό φόρο όπως παρουσιάζεται στον ισολογισμό απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος. Η Εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωριστεί οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για εταιρικό φόρο και την αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός.

10. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

10.1 Καθαρά έσοδα από τόκους

	2015	2014
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Τόκοι χαρτοφυλακίου Factoring	40.077	14.862
Λοιποί τόκοι	36.791	132.212
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	**76.867**	**147.074**
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι πιστωτικών ιδρυμάτων	-13.891	-104.070
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	**-13.891**	**-104.070**
Καθαρά έσοδα από τόκους	**62.976**	**43.004**

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αναλύονται ως ανωτέρω. Οι τόκοι χαρτοφυλακίου Factoring της χρήσης 2014 αφορούν έσοδα μη εξαγορασθεισών απαιτήσεων την 15/3/2013, όπως ορίστηκαν στη Σύμβαση Εκκαθάρισης Αμοιβαίων Απαιτήσεων και Συμψηφισμού ημερομηνίας 2/3/2015.

10.2 Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2015	2014
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Προμήθειες Factoring	86.857	0
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	**86.857**	**0**
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Προμήθειες διεθνούς Factoring	-107	-4.491
Ασφάλιστρα Πιστώσεων	0	-211
Προμήθειες Τραπεζών & Τραπεζικά έξοδα	-7.017	-1.988
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	**-7.124**	**-6.691**
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	**79.733**	**-6.691**

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες προέρχονται αμιγώς από την παροχή υπηρεσιών factoring

10.3 Λοιπά έσοδα / (έξοδα)

	2015	2014
Συναλλαγματικές διαφορές	42.012	43.630
Κέρδη / (ζημίες) από πώληση χαρτοφυλακίου	0	1.035
Λοιπά έξοδα	-17.315	-3.632
Λοιπά έσοδα	2.653	16.009
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	**27.350**	**57.042**

10.4 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2015	2014
Μισθοί	-287.737	-38.749
Εργοδοτικές εισφορές	-54.507	-3.476
Αντιστροφή πρόβλεψης / (πρόβλεψη) για βραχυχρόνιες υποχρεώσεις προς το προσωπικό	-2.351	-12.397
Πρόσθετες Παροχές στο προσωπικό	-9.608	-10.796
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	**-354.203**	**-65.418**

Ο αριθμός των υπαλλήλων την 31η Δεκεμβρίου 2015 ήταν 6 (31η Δεκεμβρίου 2014 ήταν 0). Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού της χρήσης 2014 αφορούν κυρίως αποζημιώσεις μη ληφθείσης αδείας, πρόσθετες παροχές και άλλα κόστη μισθοδοσίας τα οποία δεν αναλήφθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς.

10.5 Γενικά λειτουργικά έξοδα

	2015	2014
Ενοίκια (λειτουργική μίσθωση)	-79.741	-32.817
Φόροι, τέλη, χαρτόσημα	-10.030	-6.882
Επισκευές και συντηρήσεις	-1.010	-25.428
Αμοιβές τρίτων (Δικηγόροι, μηχανικοί κλπ)	-196.268	-88.008
Τηλεφωνικά και ταχυδρομικά	-11.376	-9.100
Προβολή και διαφήμιση	-331	0
Έξοδα ταξιδίων και μεταφορικά έξοδα	-13.482	-14.973
Συνδρομές – Εισφορές	-8.786	-11.212
Έντυπα και γραφική ύλη	-1.162	-245
Έξοδα συνεδρίων λοιπών εκδηλώσεων	0	-1.610
Λοιπά έξοδα	-23.060	-13.481
Αμοιβές λειτουργικής υποστήριξης	-28.500	-50.000
Έξοδα μελετών	0	-42.500
Γενικά λειτουργικά έξοδα	**-373.746**	**-296.256**

Τα γενικά λειτουργικά έξοδα αναλύονται ως ανωτέρω. Τα γενικά λειτουργικά έξοδα για τη χρήση 2014 περιλαμβάνουν το σύνολο των λειτουργικών εξόδων της περιόδου 01.11.2014 – 31.12.2014 (ποσού €222.451), καθώς και έξοδα που δε σχετίζονται άμεσα με τη δραστηριότητα του Factoring και του Forfaiting για την υπόλοιπη χρήση 2014 (ποσού €73.805). Τα γενικά λειτουργικά έξοδα της περιόδου από 01.01.2014 έως και την ημερομηνία της τελικής μεταβίβασης του χαρτοφυλακίου, 31.10.2014, που κατά βάση αφορούν τη δραστηριότητα του Factoring και του Forfaiting, έχουν αναληφθεί από την Τράπεζα Πειραιώς, όπως ορίσθηκε από την εξειδικευμένη Σύμβαση Πώλησης και Μεταβίβασης της 31 Μαΐου 2014.

10.6 Προβλέψεις για Πιστωτικούς κινδύνους

	2015	2014
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	0	0
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από Factoring	-24.000	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**-24.000**	**0**

Στην τρέχουσα χρήση σχηματίστηκαν προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ποσού € 24.000.

10.7 (Λοιπές προβλέψεις) / Αντιστροφή προβλέψεων

	2015	2014
Αντιστροφή πρόβλεψης / (πρόβλεψη) απομείωσης απαιτήσεων από φόρους	236.395	0
Προβλέψεις ανέλεγκτων χρήσεων και λοιπών φορολογικών κινδύνων	0	-7.189
Αντιστροφή πρόβλεψης / (πρόβλεψη) για αποζημίωση προσωπικού	0	22.785
Αντιστροφή πρόβλεψης / (πρόβλεψη) για λοιπές οφειλόμενες αμοιβές προσωπικού	0	51.509
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**236.395**	**67.105**

Στην τρέχουσα χρήση έγινε αναστροφή πρόβλεψης που είχε γίνει σε προηγούμενες χρήσεις για απομείωση απαίτησης φόρου εισοδήματος

10.8 Φόροι

	2015	2014
Φόρος της χρήσης	0	-1.068
Έκπτωση φόρου εφ΄άπαξ καταβολής	0	38.538
Αναβαλλόμενος φόρος έσοδο	306.909	0
Φόρος εισοδήματος	**306.909**	**37.470**

Στην τρέχουσα χρήση η εταιρεία βασιζόμενη στο επιχειρηματικό πλάνο που κατάρτισε για την πενταετία 2016 – 2019, αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση συνολικού ποσού 306.909 επί του ύψους των φορολογικών ζημιών επί της οποίας αναμένει ότι θα λάβει τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη.

Τα φορολογικά αποτελέσματα που κοινοποιούνται στις φορολογικές αρχές με τις φορολογικές δηλώσεις θεωρούνται προσωρινά και μπορούν να αναθεωρηθούν ως τη στιγμή που τα βιβλία και στοιχεία εξετασθούν από τις φορολογικές αρχές και οι φορολογικές δηλώσεις κριθούν οριστικές. Συνεπώς, οι εταιρίες υπόκεινται σε υποχρέωση για πιθανές ποινές και φόρους που μπορούν να επιβληθούν κατά την εξέταση των βιβλίων και στοιχείων.

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις μέχρι και 31 Δεκεμβρίου 2008 και έχει περαιώσει φορολογικά το διαχειριστικό έτος 2009 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3888/2012. Για τα διαχειριστικά έτη 2011, 2012 και 2013 έχει ελεγχθεί από τους Νόμιμους Ελεγκτές και έχει λάβει ετήσιο πιστοποιητικό της παραγράφου 5 του άρθρου 82 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (ν.2238/1994) και για τη χρήση 2014 έχει λάβει ετήσιο πιστοποιητικό που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65 Α του Ν. 4174/2013.

Για τη χρήση 2015 η Εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65 Α του Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2015. Εκτιμούμε ότι μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις οι οποίες θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Η Εταιρία έχει διενεργήσει προβλέψεις για την ανέλεγκτη χρήση του 2010 που ανέρχονται σε € 143.567.

10.9 Ταμειακά διαθέσιμα και τραπεζικές καταθέσεις

	2015	2014
Καταθέσεις Όψεως	3.478.129	131.962.943
Καταθέσεις Προθεσμίας	0	5.640.000
Δεσμευμένες Καταθέσεις	1.761.624	1.759.705
Ταμείο	1.020	1.182

Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και τραπεζικών καταθέσεων	**5.240.773**	**139.363.830**

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από τους ακόλουθους λογαριασμούς, οι οποίοι έχουν διάρκεια μικρότερη από 3 μήνες:

	2015	2014
Καταθέσεις Όψεως	3.478.129	131.962.943
Καταθέσεις Προθεσμίας	0	5.640.000
Ταμείο	1.020	1.182
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και τραπεζικών καταθέσεων	**3.479.149**	**137.604.125**

10.10 Απαιτήσεις πελατών Factoring

	2015	2014
Χορηγήσεις χαρτοφυλακίου Factoring	1.366.185	0
Χορηγήσεις χαρτοφυλακίου Factoring - Χωρίς Αναγωγή	3.400.195	0
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-24.000	0
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και τραπεζικών καταθέσεων	**4.742.380**	**0**

Οι χορηγήσεις χαρτοφυλακίου factoring αφορούν τις απαιτήσεις που προέκυψαν από την λειτουργική δραστηριότητα της εταιρείας που ξεκίνησε από τον Σεπτέμβριο του 2015.

10.11 Ενσώματες και Ασώματες Ακινητοποιήσεις

	Λοιπός εξοπλισμός
ΚΟΣΤΟΣ	
Υπόλοιπο 1/1/2014	0
Προσθήκες	0
Υπόλοιπο 31/12/2014	0
Προσθήκες	9.780
Υπόλοιπο 31/12/2015	**9.780**
ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	
Υπόλοιπο 1/1/2014	0
Αποσβέσεις χρήσης	0
Υπόλοιπο 31/12/2014	0
Αποσβέσεις χρήσης	868
Υπόλοιπο 31/12/2015	**868**
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ	
Υπόλοιπο 31/12/2014	**0**
Υπόλοιπο 31/12/2015	**8.913**

Οι μεταβολές των ενσώματων ακινητοποιήσεων αναλύονται ως ανωτέρω.

	Λογισμικά προγράμματα
ΚΟΣΤΟΣ	
Υπόλοιπο 1/1/2014	0
Προσθήκες	500
Υπόλοιπο 31/12/2014	**500**
Προσθήκες	46.475
Υπόλοιπο 31/12/2015	**46.975**
ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	
Υπόλοιπο 1/1/2014	0
Αποσβεσεις χρήσης	0
Υπόλοιπο 31/12/2014	**0**
Αποσβεσεις χρήσης	2.618
Υπόλοιπο 31/12/2015	**2.618**
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ	
Υπόλοιπο 31/12/2014	**500**
Υπόλοιπο 31/12/2015	**44.356**

Το σύνολο των ασώματων ακινητοποιήσεων αφορούν λογισμικά προγράμματα.

10.12 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	2015	2014
Προπληρωμένα έξοδα	7.716	9.111
Προκαταβεβλημένοι και παρακρατούμενοι φόροι	1.623.873	1.618.147
Προεξόφληση προκαταβεβλημένων φόρων εισοδήματος	-70.911	-277.354
Λοιπά	66.760	62.969
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	**1.627.438**	**1.412.873**

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως ανωτέρω.

10.13 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

	2015	2014
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις προς Συγγενείς Τράπεζες	2.085.017	0
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	**2.085.017**	**0**

Το ανωτέρω υπόλοιπο αφορά αλληλόχρεο λογαριασμό με την Investment Bank of Greece. Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα για το 2015 περιλαμβάνουν και δεδουλευμένους τόκους έως την 31η Δεκεμβρίου 2015.

10.14 Υποχρεώσεις προς Πελάτες

	2015	2014
Υποχρεώσεις από αγορά απαιτήσεων εγχώριου Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής	15.558	15.558
Υποχρεώσεις από αγορά απαιτήσεων εισαγωγικού Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής	4.834	4.834
Υποχρεώσεις από αγορά απαιτήσεων εγχώριου Factoring με δικαίωμα αναγωγής	415.573	415.573
Υποχρεώσεις από αγορά απαιτήσεων εισαγωγικού Factoring με δικαίωμα αναγωγής	1.184	1.184
Σύνολο	**437.149**	**437.149**

Οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές απαιτήσεων (πελάτες) αποτελούν συμβατικές υποχρεώσεις της Εταιρίας προς τρίτους μέσα στα πλαίσια της συνήθους λειτουργίας της. Οι συγκεκριμένες υποχρεώσεις περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων και υποχρεώσεις σε πελάτες προερχόμενες από συμβάσεις Factoring χωρίς αναγωγή. Μη συμψηφιζόμενες με απαιτήσεις από αγοραστές οι υποχρεώσεις αυτές αντιστοιχούν σε μη χρηματοδοτημένες απαιτήσεις από αγοραστές των πελατών αυτών.

10.15 Λοιπές προβλέψεις

	2015	2014
Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	143.567	129.700
Λοιπές προβλέψεις για φορολογικούς κινδύνους	0	17.490
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	2.350	0
Λοιπές προβλέψεις	**145.917**	**147.190**

Το πόσο των λοιπών προβλέψεων έχει συμπεριληφθεί στο ποσό των προβλέψεων για τις ανέλεγκτές φορολογικά χρήσεις.

10.16 Λοιπές υποχρεώσεις

	2015	2014
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	19.610	7.614
Υποχρεώσεις κοινωνικών ασφαλίσεων	15.020	22.772
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	24.629	35.460
Πληρωτέα έξοδα	29.000	65.860
Λοιπές υποχρεώσεις	**88.259**	**131.706**

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως ανωτέρω.

10.17 Μετοχικό κεφάλαιο

	2015	2014
Αριθμός κοινών μετοχών	3.710.000	3.710.000
Ονομαστική αξία	2,93	2,93
Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	**10.870.300**	**10.870.300**

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας παρέμεινε αμετάβλητο σε σχέση με το 2014.

10.18 Αποθεματικά

	2015	2014
Τακτικό αποθεματικό	619.563	619.563
Ειδικό αποθεματικό έκπτωσης φόρου εισοδήματος	19.070	19.070
Ειδικά αποθεματικά μετατροπής Μετοχικού Κεφαλαίου σε Ευρώ	9.406	9.406
Αποθεματικά	**648.039**	**648.039**

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του κατεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών εις νέον.

11. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα μέρη

Όμιλος Cyprus Popular Bank	2015	2014
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά Marfin Beograd	1.808.731	1.810.998
Απαιτήσεις κατά IBG	2.568.799	5.642.525
Σύνολο Ενεργητικού	**4.377.530**	**7.453.523**
Παθητικό		
Υποχρεώσεις προς IBG	2.085.017	0
Πιστωτικά υπόλοιπα προς απόδοση σε Cyprus Popular Bank	141.435	141.435
Σύνολο Παθητικού	**2.226.452**	**141.435**

	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	33.302	50.029
Σύνολο Εσόδων	**33.302**	**50.029**
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	13.848	81.114
Έξοδα προμηθειών	4.215	633
Λοιπά έξοδα	29.792	0
Σύνολο Εξόδων	**47.854**	**81.747**

12. Αμοιβές σε Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης Εταιρίας

Το σύνολο των αμοιβών και λοιπών παροχών προς τα μέλη ΔΣ και στην διοίκηση της Εταιρίας είναι τα κάτωθι:

	2015	2014
Μισθοί & Εργοδοτικές εισφορές (με επιβάρυνση αποτελεσμάτων χρήσεως)	213.955	22.933
Πρόσθετες αμοιβές	8.880	12.103
Σύνολο παροχών	**222.835**	**35.036**

13. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Η εύλογη αξία αντιπροσωπεύει το ποσό για το οποίο κάποιο στοιχείο του ενεργητικού μπορεί να αντικατασταθεί, ή μία υποχρέωση να τακτοποιηθεί μέσα από μία συνήθη εμπορική πράξη. Διαφορές μπορεί να προκύψουν μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ισολογισμού και των υποχρεώσεων.

(α) Διαθέσιμα

Αποτελούνται από μετρητά στο ταμείο, επιταγές υπό εκκαθάριση και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις σε τραπεζικά ιδρύματα. Η εύλογη αξία τους συμπίπτει με την λογιστική.

(β) Εκδοθείσες ομολογίες και δανειακά κεφάλαια

Όλες οι ομολογίες και τα δάνεια φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο. Ως εκ τούτου η εύλογη αξία των ομολογιών προσεγγίζει κατά πολύ την λογιστική τους αξία.

14. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Όπως κάθε άλλος χρηματοοικονομικός οργανισμός, η Εταιρία εκτίθεται σε κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και συναλλαγματικό κίνδυνο. Αυτοί παρακολουθούνται συνεχώς με διάφορους τρόπους από την διοίκηση της Εταιρίας ώστε να αποφεύγεται η συσσώρευση υπέρμετρων κινδύνων. Η φύση των κινδύνων αυτών καθώς και οι τρόποι διαχείρισης τους επεξηγούνται πιο κάτω. Επιπλέον παρατίθεται οικονομική πληροφόρηση για την περιγραφή της έκτασης και της φύσης των χρηματοοικονομικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρία με αντίστοιχη συγκριτική πληροφόρηση για την προηγούμενη χρήση.

14.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλόμενων να εκπληρώσουν τις συναλλακτικές τους υποχρεώσεις. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορεί να είναι αγοραστές, δηλαδή υπόχρεοι από εμπορικές συναλλαγές, είτε προμηθευτές, δηλαδή πελάτες - οφειλέτες λόγω είσπραξης προκαταβολής εκ των εκχωρημένων απαιτήσεων. Η ανάληψη πιστωτικού κινδύνου βασίζεται σε διεθνώς αναγνωρισμένες πρακτικές και κριτήρια Factoring με σκοπό τη διαφάνεια των συναλλαγών και την αναγνώριση του κινδύνου.

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν από δοθείσες εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από τα χρηματοοικονομικά μέσα που παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εξασφαλίσεις ή άλλα μέτρα πιστωτικής αναβάθμισης που έχουν ληφθεί. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται στον ισολογισμό, η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο ισούται με τη λογιστική τους αξία.

	Μέγιστη Έκθεση	
	2015	**2014**
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία του ισολογισμού:		
Πιστωτικά Ιδρύματα	5.239.753	139.362.648
(α) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**5.239.753**	**139.362.648**
Πιστωτικά Ιδρύματα	0,00	240.000
(β) Απαιτήσεις από πώληση παγίων	**0.00**	**240.000**
Λοιπά	6.369.818	1.412.873
(γ) Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	**6.369.818**	**1.412.873**
Σύνολο Στοιχείων Ισολογισμού (α+β+γ)	**11.609.571**	**141.015.521**

14.2 Κίνδυνος Αγοράς

Ως κίνδυνος αγοράς ορίζεται η πιθανότητα πραγματοποίησης ζημιάς στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών από μη ευνοϊκή κίνηση των τιμών των αξιών που συμπεριλαμβάνονται σε αυτό. Ο κίνδυνος αγοράς για την Εταιρία είναι πολύ περιορισμένος.

14.3 Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος που διατρέχει η Εταιρία να μειωθεί η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και των καθαρών εσόδων από τόκους εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει λόγω του ετεροχρονισμού στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων ή της λήξης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Η πολιτική της Εταιρίας είναι να διαμορφώνει σταθερά περιθώρια επιτοκίων τόσο με τους πελάτες της, όσο και με τις υποχρεώσεις της από την δανείστρια τράπεζα ώστε να διαχειρίζεται τον επιτοκιακό κίνδυνο, ενώ το επιτόκιο βάσης τιμολόγησης συνδέεται κατά κύριο λόγο με το επιτόκιο βάσης δανεισμού.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει σε λογιστική αξία τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Εταιρίας κατηγοριοποιημένα με βάση την ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου για τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου ή την ημερομηνία λήξης για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου.

Χρήση 2015 - Κίνδυνος επιτοκίων

	ΑΤΟΚΑ	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3-12 ΜΗΝΕΣ	1-5 ΕΤΗ	ΑΝΩ 5 ΕΤΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Ταμείο	1.020						**1.020**
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	5.239.754						**5.239.754**
Απαιτήσεις από πελάτες factoring		405.630	288.204	89.021			**782.855**
Απαιτήσεις από πελάτες factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής		1.476.962	1.795.854	686.709			**3.959.525**
Ασώματες ακινητοποιήσεις	44.356						**44.356**
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	8.913						**8.913**
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.627.438						**1.627.438**
Αναβαλλόμενη φορολογία	306.909						**306.909**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**7.228.390**	**1.882.592**	**2.084.058**	**775.730**	**0**	**0**	**11.970.769**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		827.693	916.269	341.054			**2.085.017**
Υποχρεώσεις προς πελάτες	437.149						**437.149**
Λοιπές προβλέψεις	145.918						**145.918**
Λοιπές υποχρεώσεις	88.259						**88.259**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	**671.325**	**827.693**	**916.269**	**341.054**	**0**	**0**	**2.756.342**
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	**6.557.064**	**1.054.899**	**1.167.789**	**434.675**	**0**	**0**	**9.214.427**
Μετοχικό κεφάλαιο	10.870.300						**10.870.300**
Λοιπά Αποθεματικά και κέρδη εις νέον	-1.655.873						**-1.655.873**

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	**9.214.427**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**9.214.427**

Χρήση 2014 - Κίνδυνος επιτοκίων

	ΑΤΟΚΑ	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3-12 ΜΗΝΕΣ	1-5 ΕΤΗ	ΑΝΩ 5 ΕΤΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Ταμείο	1.182						**1.182**
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		139.362.648					**139.362.648**
Απαιτήσεις από πώληση παγίων	240.000						**240.000**
Ασώματες ακινητοποιήσεις	500						**500**
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	92.140				1.320.733		**1.412.873**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**333.822**	**139.362.648**	**0**	**0**	**1.320.733**	**0**	**141.017.203**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα							**0**
Υποχρεώσεις προς πελάτες	437.149						**437.149**
Υποχρεώσεις προς Τράπεζα Πειραιώς	131.044.279						**131.044.279**
Λοιπές υποχρεώσεις	278.896						**278.896**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	**131.760.324**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**131.760.324**
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	**-131.426.502**	**139.362.648**	**0**	**0**	**1.320.733**	**0**	**9.256.879**
Μετοχικό κεφάλαιο	10.870.300						**10.870.300**
Λοιπά Αποθεματικά και κέρδη εις νέον	-1.613.421						**-1.613.421**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	**9.256.879**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**9.256.879**

14.4 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων και των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο κίνδυνος από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα προέρχεται από μια ανοιχτή θέση, θετική ή αρνητική, η οποία εκθέτει την Εταιρία σε αλλαγές στις συναλλαγματικές τιμές των νομισμάτων. Αυτός ο κίνδυνος μπορεί να δημιουργηθεί αν διατηρούνται περιουσιακά στοιχεία σε ένα νόμισμα, χρηματοδοτούμενα από υποχρεώσεις σε άλλο νόμισμα, ή από συμβάσεις άμεσης ή προθεσμιακής παράδοσης ξένου συναλλάγματος, είτε ακόμα από παράγωγα συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων προαιρέσεων.

Η πολιτική της Εταιρίας είναι να αντλεί την απαραίτητη ρευστότητα δανειζόμενη σε νόμισμα αντίστοιχο και ισόποσο με τα αντίστοιχα νομίσματα και ποσά με τα οποία χρηματοδοτεί την πελατεία της.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση της Εταιρίας στο συναλλαγματικό κίνδυνο. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε λογιστική αξία τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Εταιρίας κατηγοριοποιημένα ανά νόμισμα.

Χρήση 2015 - Συναλλαγματικός κίνδυνος

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	EUR	USD	GBP	RSD	Σύνολο
Ταμείο	1.020				1.020
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	5.204.940			34.813	5.239.754
Απαιτήσεις από πελάτες factoring	1.342.185				1.342.185
Λοιπές Απαιτήσεις Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής	3.400.195				3.400.195
Ασώματες ακινητοποιήσεις	44.356				44.356
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	8.913				8.913
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.627.438				1.627.438
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	306.909				306.909
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**11.935.956**	**0**	**0**	**34.813**	**11.970.769**

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	EUR	USD	GBP	RSD	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πελάτες	437.149				437.149
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.071.378			13.639	2.085.017
Λοιπές προβλέψεις	145.918				145.918
Λοιπές υποχρεώσεις	88.259				88.259
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	**2.472.704**	**0**	**0**	**13.639**	**2.756.343**
Συνολική Συναλλαγματική Θέση	**9.193.252**	**0**	**0**	**21.174**	**9.214.427**
Μετοχικό κεφάλαιο	10.870.300				10.870.300
Λοιπά Αποθεματικά και κέρδη εις Νέον	-1.655.873				-1.655.873
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	**9.214.427**	**0**	**0**	**0**	**9.214.427**

Χρήση 2014 - Συναλλαγματικός κίνδυνος

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	EUR	USD	GBP	RSD	Σύνολο
Ταμείο	1.182				1.182
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	138.919.456	424.915		18.277	139.362.648
Ασώματες ακινητοποιήσεις	500				500
Απαιτήσεις από πώληση παγίων	240.000				240.000
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.412.816	34	24		1.412.873
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**140.573.953**	**424.948**	**24**	**18.277**	**141.017.203**

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	EUR	USD	GBP	RSD	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πελάτες	437.149				437.149
Υποχρεώσεις προς Τράπεζα Πειραιώς	131.044.279				131.044.279
Λοιπές προβλέψεις	147.190				147.190
Λοιπές υποχρεώσεις	131.706				131.706

ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	**131.760.324**	**0**	**0**	**0**	**131.760.324**
Συνολική Συναλλαγματική Θέση	**8.813.629**	**424.948**	**24**	**18.277**	**9.256.879**
Μετοχικό κεφάλαιο	10.870.300				10.870.300
Λοιπά Αποθεματικά και κέρδη εις Νέον	-1.613.421				-1.613.421
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	**9.256.879**	**0**	**0**	**0**	**9.256.879**

14.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιών οφειλόμενων στην ανεπάρκεια ή στην αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, ατόμων και συστημάτων ή σε εξωτερικά γεγονότα, περιλαμβανομένου και του νομικού κινδύνου.

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει το Πλαίσιο και Διαδικασίες Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου. Υπάρχουν πρόνοιες για την αναγνώριση, εκτίμηση, διαχείριση, παρακολούθηση και ενημέρωση για τους λειτουργικούς κινδύνους ενώ λόγω του μεγέθους της Εταιρίας και του ειδικού/αποκλειστικού σκοπού λειτουργίας της η πολυπλοκότητα και το εύρος των κινδύνων μετριάζεται σημαντικά.

Η ασφάλεια των πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρίας ακολουθεί το πρόγραμμα Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών του Ομίλου και εποπτεύεται από την Μονάδα Ασφάλειας Συστημάτων & Πληροφοριών που ανήκει στην Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της μητρικής Τράπεζας.

15. Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η Τράπεζα της Ελλάδος ασκώντας εποπτεία στις χρηματοπιστωτικές εταιρίες έχει θέσει κανόνες μέσω πάγιων διαταγών για την μέτρηση της κάλυψης των κινδύνων απομείωσης των απαιτήσεων και γενικά του Ενεργητικού αυτών με καθορισμό εποπτικών προβλέψεων και δεικτών επάρκειας των απαραίτητων κεφαλαίων. Τα εποπτικά κεφάλαια της Εταιρίας όπως προκύπτουν από το Π.Δ/Τ.Ε 2622/21.12.2010 προς το Ενεργητικό αυτών σταθμισμένο με τους σχετικούς συντελεστές (BASEL II) διαμορφώνουν τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

Κάτωθι δίνεται ο δείκτης αυτός για τις χρήσεις 2015 και 2014.

2015 (ποσά σε .000€)		***Δείκτης***
Σύνολο Βασικών Στοιχείων Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I Capital)	**9.430.382**	400,13
Διαφορά Υπολογιστικών - Λογιστικών Προβλέψεων	0	
Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων	**9.430.382**	400,13
Σταθμισμένο Ενεργητικό 31.12.2015	**2.356.809**	

2014 (ποσά σε .000€)		***Δείκτης***
Σύνολο Βασικών Στοιχείων Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I Capital)	**6.468**	221,13
Διαφορά Υπολογιστικών - Λογιστικών Προβλέψεων	0	

Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων	***6.468***	*221,13*
Σταθμισμένο Ενεργητικό 31.12.2014	**2.925**	

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της χρήσης 2015 παρέμεινε σε σημαντικά υψηλότερα επίπεδα από τον ελάχιστο απαιτούμενο δείκτη του 8%

16. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις μέχρι και 31 Δεκεμβρίου 2008 και έχει περαιώσει φορολογικά το διαχειριστικό έτος 2009 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3888/2012. Για τα διαχειριστικά έτη 2011, 2012 και 2013 έχει ελεγχθεί από τους Νόμιμους Ελεγκτές και έχει λάβει ετήσιο πιστοποιητικό της παραγράφου 5 του άρθρου 82 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (ν.2238/1994) και για τη χρήση 2014 έχει λάβει ετήσιο πιστοποιητικό που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65 Α του Ν. 4174/2013.

Για τη χρήση 2015 η Εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65 Α του Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2015. Εκτιμούμε ότι μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις οι οποίες θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις

Η Εταιρία διενεργεί σε ετήσια βάση εκτίμηση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αναμένεται να προκύψουν από τον έλεγχο παρελθουσών χρήσεων λαμβάνοντας τις αντίστοιχες προβλέψεις όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο. Οι σχετικές προβλέψεις που σχηματίστηκαν μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2014 για την ανέλεγκτη χρήση του 2010 ανέρχονται σε 143.567 Ευρώ.

17. Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιριών

Κατά τη χρήση 2015, οι συνολικές αμοιβές του νόμιμου ελεγκτή “RSM Greece AE” αναλύονται ως εξής:

	01.01.2015-31.12.2015
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και επισκόπηση της λογιστικής καταστάσεως της 31.12.2015	9.000
Για Έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης	8.000
Σύνολο	**17.000**

18. Αναταξινομήσεις κονδυλίων

Έγιναν ήσσονος σημασίας αναταξινομήσεις για την καλύτερη παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

19. Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του Ισολογισμού

20. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «LAIKI FACTORS & FORFAITERS A.E.Π.Ε.Α.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «LAIKI FACTORS & FORFAITERS A.E.Π.Ε.Α.», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «LAIKI FACTORS & FORFAITERS A.E.Π.Ε.Α.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Άλλο Θέμα

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «LAIKI FACTORS & FORFAITERS A.E.Π.Ε.Α.» για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014 είχαν ελεγχθεί από άλλον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη χωρίς διαφοροποίηση την 20η Ιουλίου 2015 επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσεως.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3^{α}) και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 9 Ιουνίου 2016
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Άθως Στυλιανού
ΑΜ ΣΟΕΛ 12311
Για την RSM GREECE ΑΕ
Πατρόκλου 1& Παραδείσου ,151 25 Μαρούσι
ΑΜ ΣΟΕΛ 104