ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες: ΚΟΝΤΟΓΙΑΝΝΗ ΞΕΝΙΑ
Τηλέφωνο: 2103382136
E-mail: kontogianni@acci.gr

Αθήνα,19/11/2018
Αριθ.Πρωτ.:1381464

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 **19/11/2018** καταχωρίσθηκαν 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 ΓΕΜΗ **003572901000**:

Α) Με **Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1569026,** οι εγκεκριμένες από την **04/09/2018 Τακτική Γενική Συνέλευση** οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση **01/01/2017 έως 31/12/2017**.

Β) Με **Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1569027,** η από **04/09/2018 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης** σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από **01/01/2018 έως 31/12/2018**:

- Η ελεγκτική εταιρεία **«KPMG ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.»**, με Αρ. ΓΕΜΗ 1352601000 και αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 114, και συγκεκριμένα ως:

Τακτικός Ελεγκτής:
- ο κ. ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ του ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 39291.

Αναπληρωματικός Ελεγκτής:
- ο κ. ΣΥΡΟΥΝΗΣ ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ του ΓΕΩΡΓΙΟΥ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 19071.

Σχετικό έγγραφο άσκησης ελέγχου της Περιφέρειας Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας (Αρ. Πρωτ.:17081 - 05/11/2018).

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

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

Eurobank
Factors

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

Eurobank Factors

Περιεχόμενα

Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου		Σελ.	3
Έκθεση ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή		Σελ.	7
Οικονομικές Καταστάσεις :			
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		Σελ.	11
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος		Σελ.	12
Κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσεως		Σελ.	13
Κατάσταση ταμειακών ροών		Σελ.	14
1	Γενικές πληροφορίες	Σελ.	15
2	Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών	Σελ	15
3	Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	Σελ	27
3.1	Πιστωτικός κίνδυνος	Σελ	27
3.2	Κίνδυνος αγοράς	Σελ.	30
3.2.1	Συναλλαγματικός κίνδυνος	Σελ.	30
3.2.2	Επιτοκιακός κίνδυνος	Σελ.	30
3.2.3	Κίνδυνος τιμών	Σελ.	30
3.3	Κίνδυνος ρευστότητας	Σελ.	30
3.4	Κεφαλαιακή επάρκεια	Σελ.	31
3.5	Προσδιορισμός των εύλογων αξιών	Σελ.	32
4	Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές	Σελ	32
5	Καθαρά έσοδα από τόκους	Σελ	33
6	Καθαρά έσοδα από προμήθειες	Σελ	33
7	Λοιπά έσοδα	Σελ	33
8	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	Σελ	33
9	Γενικά διοικητικά έξοδα	Σελ	34
10	Απομείωση απαιτήσεων πελατών	Σελ	34
11	Φόρος εισοδήματος	Σελ	34
12	Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα	Σελ	35
13	Απαιτήσεις κατά πελατών	Σελ	35
14	Άυλα πάγια στοιχεία	Σελ	36
15	Ενσώματα πάγια στοιχεία	Σελ	36
16	Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	Σελ	37
17	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	Σελ	37
18	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	Σελ	37
19	Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	Σελ	38
20	Υποχρεώσεις προς πελάτες	Σελ	39
21	Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	Σελ	39
22	Υποχρεώσεις προς το προσωπικό	Σελ	39
23	Λοιπές υποχρεώσεις	Σελ	40
24	Μετοχικό Κεφάλαιο	Σελ	40
25	Τακτικό και Λοιπά Αποθεματικά	Σελ	40
26	Μερίσματα	Σελ	40
27	Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	Σελ	41
28	Συναλλαγές με συνδεόμενα μέρη	Σελ	41
29	Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	Σελ	43
30	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	Σελ	43
31	Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	Σελ	43

ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ **"EUROBANK FACTORS Α.Ε."**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σας παραθέτουμε στοιχεία της εταιρείας που αφορούν τη δραστηριότητά της κατά τη χρήση 2017.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η εν λόγω εταιρική χρήση είναι η δέκατη όγδοη κατά σειρά και περιλαμβάνει τη χρονική περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2017 έως και την 31 Δεκεμβρίου 2017.

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 2017. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 20 Ιουλίου 2018.

Το Διοικητικό Συμβούλιο σας γνωρίζει τα ακόλουθα:

Οικονομική επισκόπηση:

Το 2017 για άλλη μια χρονιά η παραμονή των capital controls περιόρισε την αύξηση της χρηματοδότησης των επιχειρήσεων και παράλληλα η αναιμική ανάπτυξη της Ελληνικής Οικονομίας σε 1,4% (2016: 0,0%) σύμφωνα με εκτίμηση της ΕΛΣΤΑΤ, δημιούργησαν ασφυκτική πίεση στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για μείωση του περιθωρίου χρηματοδοτήσεων, λόγω του έντονου ανταγωνισμού.
Η Eurobank Factors το 2017 αντιστάθμισε την τιμολογιακή πίεση λόγω του ανταγωνισμού, παράγοντας αυξημένα έσοδα προερχόμενα από αντίστοιχη αύξηση του τζίρου των εκχωρημένων απαιτήσεων και του μέσου όρου των χρηματοδοτικών υπολοίπων προς τους πελάτες της.

Έτσι, το 2017 η εταιρεία κατάφερε να σημειώσει άνοδο σε όλα τα μεγέθη της και να διατηρήσει για 10η συνεχόμενη χρονιά την ηγετική της θέση στην Ελληνική αγορά του factoring. Το σύνολο των εκχωρημένων απαιτήσεων της εταιρείας ανήλθε σε €4,49 δις (2016: €4,36 δις) αύξηση της τάξης του 2,98%. Από τον συνολικό τζίρο των €4,49 δις το Εγχώριο Factoring ανήρθε σε €3,73 δις με ποσοστό 83,07% του συνολικού τζίρου (2016: 85,5% με τζίρο € 3,72 δις).

Σύμφωνα με τα στατιστικά στοιχεία που δηλώθηκαν στο EU Federation από την Ελληνική Ένωση Factoring, ο συνολικός τζίρος των Ελληνικών μελών ανήλθε σε €13,1 δις (2016: €12,78 δις) αύξηση κατά 2,3%. Η Eurobank Factors το 2017, διατήρησε το μερίδιο αγοράς της στο 34%.
Η εταιρεία παρέμεινε σε υψηλή θέση μεταξύ των μελών του οργανισμού της FCI για την ποιότητα των υπηρεσιών της στο Εξαγωγικού factoring, κατακτώντας την 3η θέση παγκοσμίως και την 1η στην Ευρώπη. Η βαθμολογία αυτή

ανακοινώθηκε στο 49ο ετήσιο Διεθνές Συνέδριο της FCI που πραγματοποιήθηκε στη Λίμα του Περού τον Ιούνιο του 2017. Η παραπάνω αξιολόγηση γίνεται με ψηφοφορία μεταξύ των μελών της οργάνωσης βάσει ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων, όπως η ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών, ο ετήσιος τζίρος κ.α. Υπενθυμίζεται ότι στο παρελθόν η εταιρεία έχει λάβει δύο φορές το πρώτο βραβείο για το Διεθνές factoring παγκοσμίως 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.

Η συμβολή στην προώθηση του θεσμού του factoring από τον ευρύτερο Όμιλο της Eurobank, είναι εμφανής τόσο από την ηγετική παρουσία της Eurobank Factors όσο και από αυτή της μονάδας factoring της Eurobank Bulgaria AD, η οποία αντίστοιχα διατηρεί την πρωτιά της στην αγορά της γείτονος Βουλγαρίας πετυχαίνοντας σημαντική αύξηση του τζίρου της κατά το 2017.

Την 31/12/2017 το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Factors 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 2017 €15.400.724,00 ανέρχονται σε €132.125.720,70 (2016: €146.715.962,54). Το Δεκέμβριο του 2017 διανεμήθηκε μέρισμα από κέρδη προηγούμενων ετών το ποσό των €30.003.573,60.

Το ανθρώπινο δυναμικό της εταιρείας την 31/12/2017 αριθμούσε συνολικά 56 άτομα (31/12/2016: 53 άτομα).

Επίπτωση της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα

Το 2018, ο πραγματικός ρυθμός οικονομικής μεγέθυνσης της Ελλάδος αναμένεται να ανέλθει σε 1,9%, σύμφωνα με τις εαρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Μάιος 2018) (2017: 1,4% σύμφωνα την εκτίμηση της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ). Με βάση τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ και του Υπουργείου Οικονομικών το ποσοστό ανεργίας το Φεβρουάριο 2018 παρέμεινε σταθερό στο 20,8% όπως το Δεκέμβριο 2017 και το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2017 ανήλθε σε 4,2% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τον αντίστοιχο στόχο 1,75% του ΑΕΠ του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Σταθεροποίησης (ΤΠΟΣ).

Η Ελλάδα βρίσκεται κοντά στην ολοκλήρωση του κύκλου εφαρμογής των προγραμμάτων προσαρμογής της οικονομίας. Η επιτυχής ολοκλήρωση της τελευταίας αξιολόγησης του ΤΠΟΣ, η συμφωνία για την σχέση μεταξύ της Ελλάδος και των Ευρωπαϊκών Θεσμών για την περίοδο μετά την ολοκλήρωση του τρέχοντος προγράμματος τον Αύγουστο 2018, καθώς επίσης και τα μέτρα για την ελάφρυνση του δημοσίου χρέους τα οποία αποφασίστηκαν στο Eurogroup την 21 Ιουνίου 2018, η αναμενόμενη σημαντική αύξηση των επενδύσεων (11,4% σύμφωνα με την πρόβλεψη του προϋπολογισμού για το 2018 συγκριτικά με 9,6% αύξηση το 2017), και η προβλεπόμενη ισχυρή τουριστική περίοδος, ενισχύουν τις προσδοκίες για περαιτέρω βελτίωση της εγχώριας οικονομικής δραστηριότητας το 2018. Η αποφασιστική εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων που συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο του ΤΠΟΣ, η υλοποίηση των μέτρων για την περαιτέρω ελάφρυνση του χρέους σύμφωνα με τις αποφάσεις του Eurogroup την 24 Μαΐου 2016, η κινητοποίηση της χρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) για τη στήριξη των εγχώριων επενδύσεων και τη δημιουργία θέσεων εργασίας, η προσέλκυση διεθνών και εγχώριων κεφαλαίων και η υιοθέτηση ενός εξωστρεφούς οικονομικού αναπτυξιακού προτύπου θα ενισχύσουν την εμπιστοσύνη στις προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας και την περαιτέρω σταθεροποίηση του εγχώριου οικονομικού περιβάλλοντος.

Επί του παρόντος, είναι υπό συζήτηση η συμφωνία για τη σχέση μεταξύ της Ελλάδος και των Ευρωπαϊκών Θεσμών για την περίοδο μετά την ολοκλήρωση του τρέχοντος προγράμματος, καθώς επίσης οι παράμετροι της πρότασης για την ελάφρυνση του δημοσίου χρέους, ο τρόπος σχηματισμού του ταμειακού αποθέματος ασφαλείας του δημοσίου που θα διευκολύνει την πρόσβαση της χώρας στις αγορές μετά το τέλος του προγράμματος τον Αύγουστο του 2018 και η θέσπιση ενός πλαισίου το οποίο θα διασφαλίζει τη συνέχιση των μεταρρυθμίσεων στην Ελληνική οικονομία. 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) τις πιθανές καθυστερήσεις στη συμφωνία σχετικά με τη σχέση μεταξύ της Ελλάδος και των Θεσμών για την περίοδο μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος, (γ) μία συμφωνία σχετικά με τα μέτρα ελάφρυνσης του δημοσίου χρέους που ενδέχεται να θεωρηθεί ως μη επαρκής από τις αγορές ή μη εφαρμόσιμη λόγω του μεγάλου αριθμού προϋποθέσεων που περιλαμβάνει, (δ) την επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα και στην προσέλκυση άμεσων επενδύσεων, των δημοσιονομικών και των σχετικών με την κοινωνική ασφάλιση μέτρων, τα οποία συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο των αξιολογήσεων του ΤΠΟΣ, (ε) τη δυνατότητα προσέλκυσης νέων επενδύσεων στη χώρα, (στ) το χρονοδιάγραμμα μέχρι την πλήρη άρση των περιορισμών στην ελεύθερη κίνηση κεφαλαίων και τη συνεπαγόμενη επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα, (ζ) τον πιθανό αργό ρυθμό εισροής καταθέσεων και/ή τις πιθανές καθυστερήσεις στην αποτελεσματική διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων ως αποτέλεσμα των μακροοικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα και (η) τις γεωπολιτικές συνθήκες στην εγγύς ή 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, όπως επίσης αποδεικνύεται από την επίδοση στο Stress Test, την υπερκάλυψη του στόχου μείωσης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs) και την αναμενόμενη συνέχιση της πρόσβασης στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος στο προσεχές μέλλον, θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

Σημαντικά γεγονότα:

Η εταιρεία παρακολουθεί από κοντά τις εξελίξεις της Ελληνικής οικονομίας και προσπαθεί να τοποθετηθεί έγκαιρα στους κλάδους που πρόκειται να οδηγήσουν τη διαφαινόμενη επιστροφή στην ανάπτυξη. Παράλληλα, αξιολογεί τους υποκείμενους κινδύνους και αποκωδικοποιεί τις αλλαγές στο επιχειρηματικό τοπίο σημαντικών κλάδων όπως η αγορά λιανικής με έμφαση στις αλλαγές που λαμβάνουν χώρα, για παράδειγμα, στον κλάδο των υπεραγορών.

Προοπτικές:

Η Eurobank Factors εκτιμά ότι στα επόμενα χρόνια θα πρέπει να εντατικοποιηθεί η προσπάθεια σύγκλισης του βαθμού διείσδυσης του factoring στην Ελλάδα ως ποσοστό του ΑΕΠ (2017: 7,4%) με τον Ευρωπαϊκό μέσο όρο, που κυμαίνεται στο 10%. Στο πλαίσιο αυτής της προσπάθειας, εκτιμά ότι θα πρέπει να εστιάσει προς τον ανεκμετάλλευτο χώρο των μικρομεσαίων επιχειρήσεων, όπου η παρουσία του factoring είναι ισχνή λόγω του υψηλού λειτουργικού κόστους. Προκειμένου να μειώσει το κόστος διαχείρισης και να εξυπηρετήσει την εν λόγω αγορά, η εταιρεία θα συνεχίσει να επενδύει σε αυτοματισμούς και τυποποίηση, υιοθετώντας το μοντέλο ψηφιακού μετασχηματισμού (digital transformation) του Ομίλου Eurobank.

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, 20 Ιουλίου 2018

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

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Eurobank Factors A.E.» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις συνολικού εισοδημάτος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στην παρούσα παράγραφο της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444, www.pwc.gr

Λεωφ. Κηφισίας 260 & Κόδρου, 15232 Χαλάνδρι, Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444
Εθνικής Αντίστασης 17, 55134 Θεσσαλονίκη, Τ: +30 2310 488880, Φ: +30 2310 459487

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις οικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από τον Κωδ. Ν. 2190/1920.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31/12/2017 αντιστοιχούν στις οικονομικές καταστάσεις

- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «Eurobank Factors A.E.» και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τις δραστηριότητες της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τις δραστηριότητες της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ ’αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που

διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

Οι εργασίες που εκτελέσαμε σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται ανωτέρω, στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες».

Αθήνα, 23 Ιουλίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

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

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701

Eurobank Factors A.E.

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017

(Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	31.12.2017	31.12.2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα	12	292,32	287,03
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	12	3.717.077,90	10.030.143,10
Απαιτήσεις κατά πελατών	13	611.148.542,21	601.922.329,27
Άυλα πάγια στοιχεία	14	13.961,58	24.704,11
Ενσώματα πάγια	15	121.188,59	90.816,18
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	16	52.731,71	38.487,65
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17	280.827,28	344.808,60
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	21	815.235,97	-
Σύνολο Ενεργητικού		**616.149.857,56**	**612.451.575,94**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	18	189.738.401,22	244.182.710,59
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	19	288.896.359,63	212.048.581,75
Υποχρεώσεις προς πελάτες	20	2.427.622,31	5.841.648,14
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	21	-	662.013,43
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό	22	148.621,00	141.409,00
Λοιπές υποχρεώσεις	23	2.813.132,70	2.859.250,49
Σύνολο υποχρεώσεων		**484.024.136,86**	**465.735.613,40**
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	8.353.579,17	7.583.542,97
Λοιπά αποθεματικά	25	(24.313,24)	(28.365,21)
Αποτελέσματα εις νέον	26	74.347.460,07	89.711.790,08
Σύνολο καθαρής θέσης		**132.125.720,70**	**146.715.962,54**
Σύνολο υποχρεώσεων και καθαρής θέσης		**616.149.857,56**	**612.451.575,94**

Αθήνα, 20/07/2018

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 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5	24.987.980,77	24.821.420,07
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	5	(7.848.363,10)	(6.983.160,34)
Καθαρά έσοδα από τόκους		**17.139.617,67**	**17.838.259,73**
Έσοδα από προμήθειες	6	8.939.628,10	10.482.912,74
Προμήθειες έξοδα	6	(1.257.155,57)	(1.081.661,39)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		**7.682.472,53**	**9.401.251,35**
Λοιπά έσοδα	7	(83.436,93)	107.231,30
Σύνολο εσόδων		**24.738.653,27**	**27.346.742,38**
Απομείωση απαιτήσεων πελατών	10	**(235.999,47)**	**(1.006.181,50)**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(2.279.446,66)	(2.315.241,89)
Γενικά διοικητικά έξοδα	9	(882.044,96)	(899.927,12)
Αποσβέσεις	14,15	(33.623,80)	(28.243,93)
Σύνολο εξόδων		**(3.195.115,42)**	**(3.243.412,94)**
Κέρδη προ φόρων		**21.307.538,38**	**23.097.147,94**
Φόρος εισοδήματος	11	(5.913.368,39)	(6.727.183,54)
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους		**15.394.169,99**	**16.369.964,40**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα :			
Κέρδη (Ζημίες) που αναγνωρίζονται απ΄ευθείας στα ίδια κεφάλαια μετά από φόρους (Δ.Λ.Π. 19).		6.554,01	(16.574,95)
Σύνολο εισοδημάτων για τη χρήση		**15.400.724,00**	**16.353.389,45**

Αθήνα, 20/07/2018

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 1.1.2016	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**
Υπόλοιπο 1.1.2017	32.512.233,60	16.936.761,10	7.583.542,97	(28.365,21)	89.711.790,08	146.715.962,54
Προσαρμογή Def. Tax προηγ. Ετών IAS 19	0,00	0,00	0,00	(2.502,04)	15.109,80	12.607,76
Αποτέλεσμα χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	15.394.169,99	15.394.169,99
Μέρισμα από κέρδη προηγουμένων ετών					(30.003.573,60)	(30.003.573,60)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα (ΔΛΠ 19)	0,00	0,00	0,00	6.554,01		6.554,01
Τακτικό Αποθεματικό	0,00	0,00	770.036,20	0,00	(770.036,20)	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2017	**32.512.233,60**	**16.936.761,10**	**8.353.579,17**	**(24.313,24)**	**74.347.460,07**	**132.125.720,70**

Αθήνα, 20/07/2018

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 31.12.2017	Χρήση που έληξε 31.12.2016
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων			
Κέρδη προ φόρων		21.307.538,38	23.097.147,94
Προσαρμογές για :			
Έξοδο τόκων χρήσης	5	7.848.363,10	6.983.160,34
Αποσβέσεις	14,15	33.623,80	28.243,93
Προβλέψεις	10, 22	252.442,47	1.017.380,50
Κέρδος εκμεταλλεύσεως πριν τις μεταβολές του Κεφ. Κινήσεως		**29.441.967,75**	**31.125.932,71**
Αύξηση απαιτήσεων		(9.372.486,14)	(123.243.037,10)
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων		(3.486.557,02)	(1.750.620,46)
Τόκοι πληρωθέντες		(7.881.158,81)	(6.025.848,22)
Φόροι πληρωθέντες		(7.394.262,63)	(6.745.998,28)
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		**1.307.503,15**	**(106.639.571,35)**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές παγίων στοιχείων	14,15	(53.253,68)	(38.853,28)
Καθαρές ταμειακές ροές προς επενδυτικές δραστηριότητες		**(53.253,68)**	**(38.853,28)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Ομολογιακά Δάνεια	19	77.128.578,30	753.726,73
Πληρωμή μερίσματος		(30.003.573,60)	0,00
Αντληθέντα κεφάλαια από πιστωτικά ιδρύματα	18	(54.692.314,08)	96.605.060,64
Καθαρές ταμειακές ροές προς χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(7.567.309,38)**	**97.358.787,37**
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών		**(6.313.059,91)**	**(9.319.637,26)**
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	12	10.030.430,13	19.350.067,39
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	12	3.717.370,22	10.030.430,13

Αθήνα, 20/07/2018

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

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 20 Ιουλίου 2018.

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 2017 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.

Πρόσφατες εξελίξεις και αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον
Το 2018, ο πραγματικός ρυθμός οικονομικής μεγέθυνσης της Ελλάδος αναμένεται να ανέλθει σε 1,9%, σύμφωνα με τις εαρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Μάιος 2018) (2017: 1,4% σύμφωνα την εκτίμηση της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ)). Με βάση τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ και του Υπουργείου Οικονομικών το ποσοστό ανεργίας το Φεβρουάριο 2018 παρέμεινε σταθερό στο 20,8% όπως το Δεκέμβριο 2017 και το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2017 ανήλθε σε 4,2% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τον αντίστοιχο στόχο 1,75% του ΑΕΠ του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Σταθεροποίησης (ΤΠΟΣ).
Η Ελλάδα βρίσκεται κοντά στην ολοκλήρωση του κύκλου εφαρμογής των προγραμμάτων προσαρμογής της οικονομίας. Η επιτυχής ολοκλήρωση της τελευταίας αξιολόγησης του ΤΠΟΣ, η συμφωνία για την σχέση μεταξύ της Ελλάδος και των Ευρωπαϊκών Θεσμών για την περίοδο μετά την ολοκλήρωση του τρέχοντος προγράμματος τον Αύγουστο 2018, καθώς επίσης και τα μέτρα για την ελάφρυνση του δημοσίου χρέους τα οποία αποφασίστηκαν στο Eurogroup την 21 Ιουνίου 2018, η αναμενόμενη σημαντική αύξηση των επενδύσεων (11,4% σύμφωνα με την πρόβλεψη του προϋπολογισμού για το 2018 συγκριτικά με 9,6% αύξηση το 2017), και η προβλεπόμενη ισχυρή τουριστική περίοδος, ενισχύουν τις προσδοκίες για περαιτέρω βελτίωση της εγχώριας οικονομικής δραστηριότητας το 2018. Η αποφασιστική εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων που συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο του ΤΠΟΣ, η υλοποίηση των μέτρων για την περαιτέρω ελάφρυνση του χρέους σύμφωνα με τις αποφάσεις του Eurogroup την 24 Μαΐου 2016, η κινητοποίηση της χρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) για τη στήριξη των εγχώριων επενδύσεων και τη δημιουργία θέσεων εργασίας, η προσέλκυση διεθνών και εγχώριων κεφαλαίων και η υιοθέτηση ενός εξωστρεφούς οικονομικού αναπτυξιακού προτύπου θα ενισχύσουν την εμπιστοσύνη στις προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας και την περαιτέρω σταθεροποίηση του εγχώριου οικονομικού περιβάλλοντος.
Επί του παρόντος, είναι υπό συζήτηση η συμφωνία για τη σχέση μεταξύ της Ελλάδος και των Ευρωπαϊκών Θεσμών για την περίοδο μετά την ολοκλήρωση του τρέχοντος προγράμματος, καθώς επίσης οι παράμετροι της πρότασης για την ελάφρυνση του δημοσίου χρέους, ο τρόπος σχηματισμού του ταμειακού αποθέματος ασφαλείας του δημοσίου που θα διευκολύνει την πρόσβαση της χώρας στις αγορές μετά το τέλος του προγράμματος τον Αύγουστο του 2018 και η θέσπιση ενός πλαισίου το οποίο θα διασφαλίζει τη συνέχιση των μεταρρυθμίσεων στην Ελληνική οικονομία. 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) τις πιθανές καθυστερήσεις στη συμφωνία σχετικά με τη σχέση μεταξύ της Ελλάδος και των Θεσμών για την περίοδο μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος, (γ) μία συμφωνία σχετικά με τα μέτρα ελάφρυνσης του δημοσίου χρέους που ενδέχεται να θεωρηθεί ως μη επαρκής από τις αγορές ή μη εφαρμόσιμη λόγω του μεγάλου αριθμού προϋποθέσεων που περιλαμβάνει, (δ) την επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα και στην προσέλκυση άμεσων επενδύσεων, των δημοσιονομικών και των σχετικών με την κοινωνική ασφάλιση μέτρων, τα οποία συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο των αξιολογήσεων του ΤΠΟΣ, (ε) τη δυνατότητα προσέλκυσης νέων επενδύσεων στη χώρα, (στ) το χρονοδιάγραμμα μέχρι την πλήρη άρση των περιορισμών στην ελεύθερη κίνηση κεφαλαίων και τη συνεπαγόμενη επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα, (ζ) τον πιθανό αργό ρυθμό εισροής καταθέσεων και/ή τις πιθανές καθυστερήσεις στην αποτελεσματική διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων ως αποτέλεσμα των μακροοικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα και (η) τις γεωπολιτικές συνθήκες στην εγγύς ή 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 της Εταιρείας 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 2017 και 2016 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 2017:

ΔΛΠ 7, Τροποποίηση – Γνωστοποιήσεις

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 είχε επίπτωση στις οικονομικές στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 12, Τροποποίηση - Αναγνώριση Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων για μη Πραγματοποιηθείσες Ζημιές

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 αναμένει να ανακτήσει τη λογιστική αξία του χρεωστικού τίτλου μέσω πώλησης ή χρήσης (β) οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη εξαιρούν τις εκπτώσεις φόρου προερχόμενες από τον αντιλογισμό 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 αντιλογίζονται. Όπου υφίστανται περιορισμοί, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζονται σε συνδυασμό μόνο με τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις της ίδιας κατηγορίας.
Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 – 2016

ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρείες 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 υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

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

Α. 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 2018:

ΔΛΠ 40, Τροποποίηση – Επενδύσεις σε Ακίνητα
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 πληροί ή παύει να πληροί 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.

Συγκεκριμένα, η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία παροχή που εξαρτάται από την αξία μετοχών και διακανονίζεται σε μετρητά επιμετράται χρησιμοποιώντας την ίδια προσέγγιση με τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους. Επιπροσθέτως, διευκρινίζει ότι η υποχρέωση που σχετίζεται με μία παροχή που εξαρτάται από την αξία μετοχών και διακανονίζεται σε μετρητά και τροποποιείται σε παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους αποαναγνωρίζεται και η παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία του συμμετοχικού τίτλου κατά την ημερομηνία τροποποίησης, ενώ η όποια διαφορά αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα.

Επιπλέον, μία παροχή που εξαρτάται από την αξία μετοχών, που διακανονίζεται μετά από τον παρακρατηθέντα φόρο εκ μέρους του εργαζομένου (καθαρός διακανονισμός) ταξινομείται ως παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους στο σύνολό της, υπό την προϋπόθεση ότι η παροχή θα είχε ούτως ή άλλως ταξινομηθεί με αυτό τον τρόπο, εάν δεν περιελάμβανε το στοιχείο του καθαρού διακανονισμού.
Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 15, Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες και ΔΠΧΑ 15, Τροποποίηση
Το ΔΠΧΑ 15 καθιερώνει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης εσόδων για τον προσδιορισμό του χρόνου αναγνώρισης και του ποσού του εσόδου και αντικαθιστά τις υφιστάμενες οδηγίες για την αναγνώριση του,

συμπεριλαμβανομένου του ΔΛΠ 18 «Έσοδα», του ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις Κατασκευής» και της Διερμηνείας 13 «Προγράμματα πιστότητας πελατών».

Το ΔΠΧΑ 15 εφαρμόζεται σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες, εκτός από αυτές που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων όπως:

- χρηματοοικονομικά μέσα και λοιπά συμβατικά δικαιώματα ή υποχρεώσεις, εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» ή ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Από Κοινού Συμφωνίες», ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»,
- μισθώσεις, εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις» (ή ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»), και
- ασφαλιστήρια Συμβόλαια, εντός του πλαισίου του ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Συνεπώς, τα έσοδα από τόκους και προμήθειες που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών μέσων θα εξακολουθήσουν να είναι εκτός του πλαισίου εφαρμογής του ΔΠΧΑ 15.

Το ΔΠΧΑ 15 διευκρινίζει ότι το έσοδο θα πρέπει να αναγνωρίζεται στο ποσό που αντιστοιχεί στο τίμημα που η οικονομική οντότητα αναμένει ότι δικαιούται σε αντάλλαγμα για την μεταβίβαση αγαθών και υπηρεσιών. Εισάγει την έννοια της αναγνώρισης εσόδου βάσει των υποχρεώσεων εκτέλεσης καθώς αυτές εκπληρώνονται και ο έλεγχος του αγαθού ή της υπηρεσίας (δηλαδή η δυνατότητα κατεύθυνσης της χρήσης και απόκτησης του οφέλους από αυτά) αποκτάται από τον πελάτη.

Εκτενείς γνωστοποιήσεις θα απαιτούνται σε σχέση με το έσοδο που αναγνωρίστηκε και αυτό που αναμένεται να αναγνωριστεί από υπάρχουσες συμβάσεις.

Το ΔΠΧΑ 15 τροποποιήθηκε τον Απρίλιο του 2016, προκειμένου να παράσχει διευκρινίσεις, συμπεριλαμβανομένης αυτής για τον εντοπισμό των υποχρεώσεων εκτέλεσης εντός μίας σύμβασης.
Η Εταιρεία εξετάζει επί του παρόντος την επίπτωση του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές καταστάσεις, ωστόσο, η υιοθέτησή του δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση σε αυτές.

ΕΔΔΠΧΑ 22, Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβολές
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.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα
Την 1 Ιανουαρίου 2018, η Εταιρεία υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση». Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει τις αναθεωρημένες απαιτήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και τη λογιστική αντιστάθμισης κίνδυνων.

Ταξινόμηση και επιμέτρηση
Το ΔΠΧΑ 9 καθορίζει μια νέα προσέγγιση για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σύμφωνα με την οποία η ταξινόμηση και επιμέτρηση των στοιχείων αυτών βασίζεται στο επιχειρηματικό μοντέλο που χρησιμοποιεί η οικονομική οντότητα για τη διαχείρισή τους και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών τους.

Για τον προσδιορισμό της κατηγορίας ταξινόμησης και επιμέτρησης, το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, εκτός από συμμετοχικούς τίτλους και παράγωγα, να αξιολογούνται βάσει ενός συνδυασμού του επιχειρηματικού μοντέλου της οικονομικής οντότητας για τη διαχείριση των στοιχείων του ενεργητικού και των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Οι αναταξινομήσεις μεταξύ κατηγοριών γίνονται μόνο σε σπάνιες περιπτώσεις.
Οι κατηγορίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 (εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, διαθέσιμα προς πώληση, διακρατούμενα έως τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις) έχουν αντικατασταθεί από:

- Χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος
- Χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση (FVOCI), με τα κέρδη ή ζημιές να αναταξινομούνται στα αποτελέσματα χρήσης κατά την αποαναγνώριση
- Συμμετοχικούς τίτλους σε FVOCI, χωρίς αναταξινόμηση κερδών ή ζημιών στα αποτελέσματα χρήσης κατά την αποαναγνώριση
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Η Εταιρεία μπορεί, κατά την αρχική αναγνώριση, να προσδιορίσει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, εάν με αυτόν τον τρόπο εξαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια λογιστική ανακολουθία.
Επιπλέον, κατά την αρχική αναγνώριση ενός συμμετοχικού τίτλου που δεν κατέχεται για εμπορικούς σκοπούς, μια οικονομική οντότητα μπορεί να αποφασίσει αμετάκλητα να παρουσιάσει μεταγενέστερες αλλαγές στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση. Η επιλογή αυτή γίνεται ανά περίπτωση επένδυσης σε συμμετοχικό τίτλο.
Οι απαιτήσεις επιλεξιμότητας του ΔΠΧΑ 9 για την εφαρμογή της επιλογής επιμέτρησης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, είναι σύμφωνες με τις απατήσεις του ΔΛΠ 39. Ωστόσο, για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, τα κέρδη ή οι ζημιές που οφείλονται σε μεταβολές του ιδίου πιστωτικού κινδύνου παρουσιάζονται στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση και δεν μεταφέρονται στη συνέχεια στα αποτελέσματα, εκτός εάν μια τέτοια παρουσίαση θα δημιουργούσε ή θα διεύρυνε μια λογιστική ανακολουθία.
Τέλος, σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 9, τα ενσωματωμένα παράγωγα δεν διαχωρίζονται πλέον από το κύριο χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού. Αντίθετα, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού ταξινομούνται βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου και των συμβατικών όρων τους. Η λογιστική αντιμετώπιση των ενσωματωμένων σε χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις παραγώγων και σε μη χρηματοοικονομικά κύρια συμβόλαια δεν έχει αλλάξει.

Απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού
Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά την προσέγγιση του ΔΛΠ 39 των πραγματοποιηθεισών πιστωτικών ζημιών με την προσέγγιση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL), η οποία απαιτεί τη χρήση σύνθετων μοντέλων και σημαντική κρίση για τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες και την πιστωτική συμπεριφορά.
Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9, η Εταιρεία θα σχηματίσει πρόβλεψη για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλα τα δάνεια και για τους άλλους χρεωστικούς τίτλους που δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς και τις δανειακές δεσμεύσεις και τα συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης που είναι εκτός ισολογισμού. Η πρόβλεψη θα βασίζεται στον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των ανωτέρω με βάση τη σχετική πιθανότητα αδυναμίας πληρωμής του οφειλέτη τους επόμενους δώδεκα μήνες, εκτός εάν έχει σημειωθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την δημιουργία του ανοίγματος, όταν υπολογίζονται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια τους. Εάν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού πληροί τον ορισμό του αγορασθέντος ή κατά την αρχική του αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένου χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού (POCI), η πρόβλεψη απομείωσης βασίζεται στις μεταβολές των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ’ όλη τη διάρκεια του στοιχείου ενεργητικού.

Λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9
Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει ένα αναθεωρημένο μοντέλο λογιστικής γενικής αντιστάθμισης, το οποίο συνδέει τη λογιστική της αντιστάθμισης με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων από τη Διοίκηση. Σύμφωνα με το νέο μοντέλο, επιπλέον στρατηγικές αντιστάθμισης δύναται να πληρούν τα κριτήρια της λογιστικής αντιστάθμισης, νέες απαιτήσεις εφαρμόζονται σχετικά με την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης ενώ η διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης θα είναι επιτρεπτή μόνο υπό ορισμένες προϋποθέσεις. Ένα ξεχωριστό έργο το οποίο εκπονείται από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για τη λογιστική της αντιστάθμισης σε επίπεδο χαρτοφυλακίου (macro-hedging) βρίσκεται σε

εξέλιξη. Μέχρι την ολοκλήρωση του εν λόγω έργου, ως λογιστική αρχή οι οντότητες μπορούν να συνεχίσουν να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 39 για την λογιστική αντιστάθμισης.
Η Εταιρεία έχει επιλέξει να συνεχίσει να εφαρμόζει το ΔΛΠ 39.

Μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9
Οι νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 θα εφαρμοστούν αναδρομικά προσαρμόζοντας τον ισολογισμό της Εταιρείας κατά την ημερομηνία μετάβασης την 1 Ιανουαρίου 2018. Η Εταιρεία προτίθεται να εφαρμόσει την εξαίρεση που επιτρέπει τη μη αναδιατύπωση των συγκριτικών ποσών των προγενέστερων παρουσιαζόμενων περιόδων. Κατά συνέπεια τα συγκριτικά ποσά της Εταιρείας για το 2017 θα παρουσιαστούν σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

Η Εταιρεία εξετάζει επί του παρόντος την επίπτωση του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές καταστάσεις και συνεχίζει να αξιολογεί και να βελτιώνει τις νέες λογιστικές διαδικασίες που απαιτούνται για την υιοθέτηση του. Όλες οι παραδοχές, λογιστικές πολιτικές και τεχνικές υπολογισμού που εφαρμόστηκαν για την εκτίμηση της επίπτωσης της αρχικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 θα συνεχίσουν να αποτελούν αντικείμενο επανεξέτασης και βελτιώσεων. Ως εκ τούτου, η εκτιμώμενη επίπτωση ενδέχεται να μεταβληθεί έως ότου η εταιρεία οριστικοποιήσει τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2018.

	Συνολική αξία προ απομείωσης	**Εξυπηρετούμενα ανοίγματα**	**Μη Εξυπηρετούμενα ανοίγματα**	**ΔΛΠ 39 Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης**	**ΔΠΧΑ 9 Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL)**	**ΔΠΧΑ 9 Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL)**
Στάδιο (Stage) 1	576.531.763	576.531.763		2.733.415	2.581.146	-152.270
Στάδιο (Stage) 2	16.230.089	16.230.089		247.461	697.378	449.917
Απομειώμενα δάνεια (stage) 3	29.783.054		29.783.054	8.415.487	8.542.909	127.421
Σύνολο	**622.544.905**	**592.761.851**	**29.783.054**	**11.396.363**	**11.821.432**	**425.069**

Β. Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), θα είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019:

ΔΠΧΑ 9, Τροποποίηση- Χαρακτηριστικά προπληρωμής με αρνητική αποζημίωση και τροποποιήσεις χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων
Η τροποποίηση μεταβάλλει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 προκειμένου να επιτρέψει την επιμέτρηση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων ανάλογα με το επιχειρηματικό μοντέλο, ακόμη και στην περίπτωση δικαιωμάτων πρόωρης εξόφλησης τα οποία θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα το μέρος που προκάλεσε την πρόωρη λήξη να λάβει αποζημίωση από το άλλο μέρος (αρνητική αποζημίωση). Κατά συνέπεια, η επιμέτρηση των εν λόγω χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού θα πραγματοποιείται ανεξάρτητα από το γεγονός ή τη συνθήκη που προκάλεσε την πρόωρη λήξη της σύμβασης και ανεξάρτητα από το ποιο μέρος καταβάλλει ή λαμβάνει την εύλογη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη. Η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν την τροποποίηση πιθανότατα θα είχε ως αποτέλεσμα την επιμέτρηση των εν λόγω χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Επιπλέον, η τροποποίηση επιβεβαιώνει και τον λογιστικό χειρισμό της τροποποίησης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Πιο συγκεκριμένα, όταν μια χρηματοοικονομική υποχρέωση που επιμετράται στο αναπόσβεστο κόστος τροποποιείται χωρίς αυτό να οδηγεί σε αποαναγνώρισή της, τότε το κέρδος ή η ζημιά που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ των αρχικών συμβατικών ταμειακών ροών και των τροποποιημένων ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο, θα πρέπει να αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.
Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 16, Μισθώσεις

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.

Το δικαίωμα χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού, αρχικά επιμετράται στο κόστος, το οποίο αποτελείται από το ποσό της υποχρέωσης από μισθώσεις, πλέον τα μισθώματα που καταβλήθηκαν στον εκμισθωτή κατά ή πριν την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, μείον τυχόν κίνητρα προς τον μισθωτή που εισπράχθηκαν, την αρχική εκτίμηση για κόστη αποκατάστασης και αρχικά άμεσα κόστη που πραγματοποιήθηκαν από τον μισθωτή, και εν συνεχεία επιμετράται στο κόστος, μείον σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση. Η υποχρέωση από μισθώσεις, αρχικά αναγνωρίζεται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά την διάρκεια της περιόδου μίσθωσης που ακόμη δεν έχουν καταβληθεί.

Κατά συνέπεια, η σταθερή μέθοδος αναγνώρισης του εξόδου από λειτουργικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 αντικαθίσταται από την απόσβεση του «δικαιώματος χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού» και τον τόκο-έξοδο της «υποχρέωσης από μισθώσεις». Η αναγνώριση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού από τους μισθωτές, όπως περιγράφεται ανωτέρω, δεν απαιτείται για ορισμένες βραχυπρόθεσμης διάρκειας μισθώσεις και μισθώσεις στοιχείων ενεργητικού χαμηλής αξίας. Επιπροσθέτως, ο λογιστικός χειρισμός για τους εκμισθωτές δεν επηρεάζεται ουσιωδώς από τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16.

Η Εταιρεία εξετάζει επί του παρόντος την επίδραση του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές καταστάσεις, η οποία δεν είναι δυνατό να ποσοτικοποιηθεί κατά την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Οι δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων, σε ισχύ επί του παρόντος, παρουσιάζονται στην σημείωση 25.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2015 – 2017

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τέσσερα πρότυπα, σε συνέχεια της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου των ετήσιων βελτιώσεων 2015-2017 του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα στα οποία εστιάζουν οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως ακολούθως:

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»: Διευκρινίζεται ο τρόπος με τον οποίο μια οικονομική οντότητα αναγνωρίζει την αύξηση της συμμετοχής της σε μια από κοινού δραστηριότητα που πλήρη τον ορισμό της επιχείρησης.

- Αν ένα μέρος αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης που είναι από κοινού δραστηριότητα, τότε η συναλλαγή αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων που επιτυγχάνεται σε στάδια και ο αποκτών επαναμετρά το σύνολο της συμμετοχής που κατείχε προηγουμένως επί των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων της από κοινού δραστηριότητας σε εύλογη αξία.

- Αν ένα μέρος αποκτά από κοινού έλεγχο, τότε η συμμετοχή που κατείχε προηγουμένως δεν επαναμετράται.

ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος»: Διευκρινίζεται ότι όλες οι επιπτώσεις στον φόρο εισοδήματος από μερίσματα, περιλαμβανομένων και των πληρωμών από χρηματοοικονομικά μέσα που καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια, θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, στην κατάσταση συνολικών εσόδων ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το που είχε αναγνωριστεί η αρχική συναλλαγή ή το γεγονός που δημιούργησε τα διανεμόμενα κέρδη που οδήγησαν στο μέρισμα.

ΔΛΠ 23 «Κόστος Δανεισμού» : Διευκρινίζεται ότι κάθε δανεισμός που λήφθηκε αρχικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου που πληρούσε τις προϋποθέσεις, θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού όταν ουσιαστικά όλες οι αναγκαίες δραστηριότητες προετοιμασίας του περιουσιακού στοιχείου για την προοριζόμενη χρήση ή πώλησή του έχουν περατωθεί.
Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 23, Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος

Η διερμηνεία παρέχει διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των απαιτήσεων αναγνώρισης και επιμέτρησης του ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με χειρισμούς φόρου εισοδήματος. Σε αυτή την περίπτωση, η

αναγνώριση και η επιμέτρηση των τρεχουσών ή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων βασίζεται στο φορολογητέο κέρδος (φορολογική ζημιά), στη φορολογική βάση, σε μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές, καθώς και φορολογικές απαιτήσεις και φορολογικούς συντελεστές που καθορίζονται εφαρμόζοντας την ΕΔΔΠΧΑ 23.

Σύμφωνα με την διερμηνεία, κάθε αβεβαιότητα σχετικά με χειρισμό φόρου εξετάζεται ξεχωριστά ή συνολικά ως ομάδα, ανάλογα με το ποια προσέγγιση προβλέπει καλύτερα τη λύση της αβεβαιότητας και η οικονομική οντότητα θα πρέπει να υποθέτει ότι μια φορολογική αρχή που έχει το δικαίωμα να εξετάσει χειρισμούς φόρων θα τους εξετάσει και θα έχει πλήρη γνώση κάθε σχετικής πληροφορίας.

Αν μια οικονομική οντότητα καταλήξει ότι είναι πιθανό η φορολογική αρχή να αποδεχθεί έναν αβέβαιο χειρισμό φόρου, θα πρέπει να προσδιορίσει τη λογιστική αντιμετώπιση των φόρων εισοδήματος σύμφωνα με αυτόν τον χειρισμό φόρου. Αν καταλήξει ότι δεν είναι πιθανό ο χειρισμός να γίνει αποδεκτός, το αποτέλεσμα της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό του φόρου εισοδήματος θα αποτυπωθεί στην περίοδο κατά την οποία έγινε ο προσδιορισμός αυτός, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο που προβλέπει καλύτερα τη λύση της αβεβαιότητας (δηλαδή το πιο πιθανό ποσό ή τη μέθοδο της αναμενόμενης αξίας).

Οι παραδοχές και οι εκτιμήσεις που έγιναν για την αναγνώριση και την επιμέτρηση αβέβαιων χειρισμών φόρων θα πρέπει να επανεξετάζονται όποτε οι συνθήκες μεταβάλλονται ή προκύπτουν νέες πληροφορίες που επηρεάζουν τις παραδοχές αυτές (π.χ. ενέργειες από τη φορολογική αρχή, στοιχεία ότι έχει λάβει μια συγκεκριμένη θέση σε σχέση με κάποιο παρόμοιο θέμα ή η λήξη του δικαιώματος της να εξετάσει έναν συγκεκριμένο χειρισμό φόρου).
Η υιοθέτηση της διερμηνείας δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τους διαθέσιμους προς πώληση επενδυτικούς τίτλους και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων), τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα υπόλοιπα των εσόδων και εξόδων της περιόδου αναφοράς. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν.

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το συναλλακτικό νόμισμα 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 2017 και την 31 Δεκεμβρίου 2016 αντίστοιχα.

Απαιτήσεις που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

(Ποσά σε ευρώ)	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Στοιχεία εντός ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	Απαιτήσεις κατά πελατών	Απαιτήσεις κατά πελατών
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση	590.060.333,33	578.495.557,98
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς ατομική πρόβλεψη απομείωσης	2.701.518,07	3.193.593,36
Απαιτήσεις μη αποδεκτού κινδύνου χωρίς απομείωση	6.722.891,37	12.577.506,07
Απαιτήσεις μη αποδεκτού κινδύνου με απομείωση	23.060.162,60	18.816.035,55
Σύνολο	**622.544.905,37**	**613.082.692,96**
Ατομική πρόβλεψη απομείωσης	8.415.487,27	8.179.487,81
Συλλογική πρόβλεψη απομείωσης	2.980.875,88	2.980.875,88
Σύνολο απομείωσης	**(11.396.363,16)**	**(11.160.363,69)**
Σύνολο	**611.148.542,21**	**601.922.329,27**

(α) Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Διαβάθμιση	Απαιτήσεις κατά πελατών	Απαιτήσεις κατά πελατών

Αποδεκτός κίνδυνος	587.021.991,58	577.203.444,37
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά	3.038.341,75	1.292.113,61
Σύνολο	**590.060.333,33**	**578.495.557,98**

(β) Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς ατομική πρόβλεψη απομείωσης

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
	Απαιτήσεις κατά πελατών	Απαιτήσεις κατά πελατών
έως 29 ημέρες	2.618.843,87	3.192.306,69
30 έως 59 ημέρες	29.820,94	0,00
60 έως 89+ ημέρες	52.853,26	1.286,67
Σύνολο	**2.701.518,07**	**3.193.593,36**

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

(Ποσά σε ευρώ)

Απαιτήσεις κατά πελατών	**Ελλάδα**
- Μεγάλες επιχειρήσεις	458.632.845,19
- Μεσαίες επιχειρήσεις	136.822.123,22
- Μικρές επιχειρήσεις	26.995.463,90
31 Δεκεμβρίου 2017	**622.544.905,37**
- 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**

Τομείς δραστηριότητος

(Ποσά σε ευρώ)

Απαιτήσεις κατά πελατών	**Εμπόριο και Υπηρεσίες**	**Βιομηχανία**	**Πιστωτικά ιδρύματα**	**Κατασκευές & Λοιπές**	**Σύνολο**
- Μεγάλες επιχειρήσεις	181.747.570,83	248.205.078,69	94.473,06	28.680.195,67	458.727.318,25
- Μεσαίες επιχειρήσεις	92.846.055,94	37.190.572,39	115.854,37	6.669.640,52	136.822.123,22
- Μικρές επιχειρήσεις	17.847.483,08	4.068.946,32		5.079.034,50	26.995.463,90
31 Δεκεμβρίου 2017	**292.441.109,85**	**289.464.597,40**	**210.327,43**	**40.428.870,69**	**622.544.905,37**
- 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**

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 2017 σε μία μεταβολή του δολαρίου Αμερικής USD (υποτίμηση ή ανατίμηση) κατά 10% η επίδρασή του στα αποτελέσματα θα είναι (€ 215.584) ή € 263.821 αντίστοιχα. Η αντίστοιχη μεταβολή στη λίρα Αγγλίας θα είναι (€ 33.130) ή € 40.493 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 2017 και 2016 αντίστοιχα.

Με βάση τα υπόλοιπα της 31 Δεκεμβρίου 2017 σε μία μεταβολή επιτοκίου, αύξηση ή (μείωση) κατά 1% σε ετήσια βάση, η επίδραση στα ετήσια αποτελέσματα θα έχει αντίστοιχη αύξηση ή (μείωση) κατά € 1.362.311 ή (€ 1.362.311) επηρεαζόμενη κατά 96,99% 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 2017 και 2016.
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 31.12.2017

(Ποσά σε ευρώ)

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 ετών	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
Κεφάλαιο	188.226.352,09	0,00	0,00		**188.226.352,09**
Τόκοι	1.512.049,13	0,00	0,00	0,00	**1.512.049,13**
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια					
Κεφάλαιο	0,00	0,00	38.845.493,20	250.000.000,00	**288.845.493,20**
Τόκοι	0,00	0,00	50.866,43		**50.866,43**
Σύνολο υποχρεώσεων	**189.738.401,22**	**0,00**	**38.896.359,63**	**250.000.000,00**	**478.634.760,85**
Διαθέσιμα και απαιτήσεις Ενεργητικού	**333.860.916,59**	**167.728.293,34**	**124.673.065,66**	**0,00**	**626.262.275,59**

Κίνδυνος ρευστότητας της 31.12.2016

(Ποσά σε ευρώ)

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 ετών	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	0,00	**1.264.044,42**
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια					
Κεφάλαιο	0,00	211.716.914,90	0,00	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**	**0,00**	**456.231.292,34**
Διαθέσιμα και απαιτήσεις Ενεργητικού	**320.351.629,83**	**175.624.150,18**	**127.137.343,08**	**0,00**	**623.113.123,09**

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 31.12.2017 (ποσά σε .000 ευρώ)

Απαιτούμενα Κεφάλαια από:		**Σταθμισμένο Ενεργητικό :**	**411.745,00 €**
Χρηματοδοτήσεις	32.939,00 €	Εποπτικά Κεφάλαια εταιρείας	131.825,27 €
Συναλλαγματικό Κίνδυνο	211,31 €	Απαιτούμενα Κεφάλαια	37.081,25 €
Λειτουργικό Κίνδυνο	3.930,94 €	**Πλεόνασμα (Έλλειμμα Ι.Κ.)**	**94.744,02 €**
Σύνολο	**37.081,25 €**	**Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας :**	**28,44**

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**

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 - 31/12/2017**	**1/1 - 31/12/2016**
(ποσά σε ευρώ)		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από απαιτήσεις κατά πελατών	24.978.013,57	24.806.924,60
Λοιποί τόκοι έσοδα, τίτλων σταθεράς απόδοσης	9.967,20	14.495,47
Σύνολο	**24.987.980,77**	**24.821.420,07**
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.937.527,49	2.674.683,13
Από Ομολογιακά δάνεια	4.910.835,61	4.308.477,21
Σύνολο	**7.848.363,10**	**6.983.160,34**
Καθαρά έσοδα από τόκους	**17.139.617,67**	**17.838.259,73**

6. Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**1/1 - 31/12/2017**	**1/1 - 31/12/2016**
(ποσά σε ευρώ)		
Έσοδα από προμήθειες Υπηρεσιών Factoring	8.939.628,10	10.482.912,74
(Μείον) Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(1.257.155,57)	(1.081.661,39)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**7.682.472,53**	**9.401.251,35**

7. Λοιπά έσοδα	**1/1 - 31/12/2017**	**1/1 - 31/12/2016**
(ποσά σε ευρώ)		
Συναλλαγματικές διαφορές	(172.501,53)	46.891,76
Λοιπά έσοδα	89.064,60	60.339,54
Σύνολο	**(83.436,93)**	**107.231,30**

8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	**1/1 - 31/12/2017**	**1/1 - 31/12/2016**
(ποσά σε ευρώ)		
Μισθοί	1.415.310,17	1.402.458,60

Εργοδοτικές εισφορές	353.007,34	345.147,82
΄Εξοδα συνταξιοδότησης (Σημ.. 22)	16.443,00	54.910,00
Λοιπές επιβαρύνσεις	494.686,15	512.725,47
Σύνολο	**2.279.446,66**	**2.315.241,89**

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων της εταιρείας κατά την διάρκεια της χρήσης 2017 ήταν 55 άτομα. (2016 : 53)

9. Γενικά διοικητικά έξοδα	**1/1 - 31/12/2017**	**1/1 - 31/12/2016**
(ποσά σε ευρώ)		
Λειτουργικές μισθώσεις κτηρίων	378.928,95	388.214,74
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	242.550,87	275.398,59
Τηλεφωνικά - Ταχυδρομικά - Συστήματα πληροφοριών	24.383,25	25.840,51
Επισκευές - Συντηρήσεις - Ασφάλιστρα	74.771,02	74.168,36
Φωτισμός - Ύδρευση - Καθαρισμός	77.372,79	66.641,46
Έξοδα προβολής και Διαφήμισης	39.491,78	16.899,62
Συνδρομές	10.510,88	13.583,52
Έντυπα και γραφική ύλη	9.967,76	9.898,81
Λοιπά γενικά έξοδα	24.067,66	29.281,51
Σύνολο	**882.044,96**	**899.927,12**

10. Απομείωση απαιτήσεων πελατών	**1/1 - 31/12/2017**	**1/1 - 31/12/2016**
(ποσά σε ευρώ)		
Από απαιτήσεις κατά πελατών	235.999,47	1.006.181,50
Σύνολο	**235.999,47**	**1.006.181,50**

11. Φόρος εισοδήματος	**1/1 - 31/12/2017**	**1/1 - 31/12/2016**
(ποσά σε ευρώ)		
Φόρος εισοδήματος Χρήσης	5.917.681,68	6.732.249,08
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ.16)	(4.313,29)	(5.065,54)
Σύνολο	**5.913.368,39**	**6.727.183,54**

Ο ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2017 είναι 29% (2016 : 29%).

		1/1 - 31/12/2017		**1/1 - 31/12/2016**
Συνολικά κέρδη προ φόρων		**21.316.769,38**		**23.073.802,94**
Φόρος εισοδήματος	29,00%	6.181.863,12	29,00%	6.691.402,85
Αύξηση ή μείωση προερχόμενη από :				
Μείον φόροι από έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	-1,37%	(292.221,81)	-0,09%	(21.045,88)
Πλέον φόροι από έξοδα μη εκπεστέα	0,11%	23.727,08	0,25%	56.826,56
Φόρος εισοδήματος	**27,74%**	**5.913.368,39**	**29,16%**	**6.727.183,54**

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, ωστόσο η Εταιρεία θα συνεχίσει να το λαμβάνει.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2010 καθώς και για τη χρήση 2012. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους ορκωτούς ελεγκτές χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2016. Για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 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 (ως γενική αρχή, 5 χρόνια από τη λήξη του έτους στο οποίο η φορολογική δήλωση θα πρέπει να έχει υποβληθεί). Υπό το πρίσμα των ανωτέρω, κατά γενικό κανόνα, το δικαίωμα του Ελληνικού Δημοσίου να επιβάλλει φόρους μέχρι και το φορολογικό έτος 2011 έχει παρέλθει χρονικά για την Εταιρεία.

Ενεργητικό

12. Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα	**31.12.2017**	**31.12.2016**
(Ποσά σε ευρώ)		
12.1 Ταμείο	292,32	287,03
12.2 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		
Όψεως	3.717.077,90	10.030.143,10
Σύνολο Ταμείου και Ταμειακών Διαθεσίμων	**3.717.370,22**	**10.030.430,13**

13. Απαιτήσεις κατά πελατών	**31.12.2017**	**31.12.2016**
(Ποσά σε ευρώ)		
Προεξόφληση τιμολογίων	89.000.047,22	73.041.858,75
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	193.083.085,41	161.917.589,95
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	246.598.768,30	303.691.155,65
Διεθνές Factoring	93.863.004,44	73.573.189,78
Πράξεις Forfaiting		858.898,83
Σύνολο	**622.544.905,37**	**613.082.692,96**
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	(11.396.363,16)	(11.160.363,69)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	**611.148.542,21**	**601.922.329,27**

Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	**31.12.2017**	**31.12.2016**
(Ποσά σε ευρώ)		
Υπόλοιπο προβλέψεων έναρξης	**11.160.363,69**	**10.154.182,19**
Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	235.999,47	1.006.181,50
Υπόλοιπο προβλέψεων λήξης περιόδου	**11.396.363,16**	**11.160.363,69**

14. Άυλα πάγια στοιχεία	Λογισμικό (software)
(Ποσά σε ευρώ)	
Υπόλοιπα 01.01.2016	
Αξία κτήσεως	**352.610,65**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	**(334.397,95)**
Αναπόσβεστη αξία την 01.01.2016	**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**
Περίοδος 1.1.2017 - 31.12.2017	
Αγορές	50,00
Αποσβέσεις χρήσης	(10.792,53)
Υπόλοιπα 31.12.2017	
Αξία κτήσεως	**367.718,09**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	**(353.756,51)**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2017	**13.961,58**

15. Ενσώματα πάγια στοιχεία			
(Ποσά σε ευρώ)			
Υπόλοιπα 01.01.2016			
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 01.01.2016	**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**
Περίοδος 1.1.2017 - 31.12.2017			
Αγορές	0,00	53.203,68	53.203,68
Αποσβέσεις χρήσης	(10.267,94)	(12.563,33)	(22.831,27)
Υπόλοιπα 31.12.2017			
Αξία κτήσεως	**128.350,50**	**556.887,25**	**685.237,75**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	**(87.559,27)**	**(476.489,89)**	**(564.049,16)**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2017	**40.791,23**	**80.397,36**	**121.188,59**

16. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις - υποχρεώσεις

(Ποσά σε ευρώ)

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**

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Υπόλοιπο 1.1.2017	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2017
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	41.008,61	2.091,48	0,00	43.100,09
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	0,00	0,00	9.930,77	9.930,77
Αποσβέσεις Παγίων	(2.520,96)	2.221,81	0,00	(299,15)
Σύνολο	**38.487,65**	**4.313,29**	**9.930,77**	**52.731,71**

17. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	**31.12.2017**	**31.12.2016**
(Ποσά σε ευρώ)		
Εγγυήσεις - προκαταβολές	43.728,45	76.649,29
Έξοδα επομένων χρήσεων & δεδ/να έσοδα	30.777,38	34.978,15
Λοιπές απαιτήσεις	206.321,45	233.181,16
Σύνολο	**280.827,28**	**344.808,60**

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.

		31.12.2017		**31.12.2016**	
Συμβάσεις πιστώσεων αλληλοχρέου	Νομ.	Υπόλοιπο σε Ξ.Ν.	Υπόλοιπο σε EUR	Υπόλοιπο σε Ξ.Ν.	Υπόλοιπο σε EUR
Υπόλοιπο δανείων	GBP	2.539.040,40	2.861.761,21	5.121.910,66	5.982.282,53
Υπόλοιπο δανείων	USD	14.537.193,40	12.121.398,65	30.365.620,64	28.807.153,63
Υπόλοιπο δανείων	AUD	116.188,22	75.712,38	0,00	0,00
Υπόλοιπο δανείων	EUR	173.167.479,85	173.167.479,85	208.129.230,01	208.129.230,01
Σύνολο δανείων			**188.226.352,09**		**242.918.666,17**

Δεδουλευμένοι τόκοι	GBP	63.711,40	71.809,34	105.724,68	123.484,17
Δεδουλευμένοι τόκοι	USD	300.531,59	250.589,17	180.828,05	171.547,34
Δεδουλευμένοι τόκοι	AUD	9.939,60	6.476,99	0,00	0,00
Δεδουλευμένοι τόκοι	EUR	1.183.173,63	1.183.173,63	969.012,91	969.012,91
Σύνολο Δεδουλευμένων Τόκων			1.512.049,13		1.264.044,42
Σύνολο υποχρεώσεων			**189.738.401,22**		**244.182.710,59**

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 31/12/2017

Η EUROBANK FACTORS A.E. για την κάλυψη των δανειακών της αναγκών εξέδωσε Ομολογιακά Δάνεια τα οποία την 31/12/2017 είχαν τα ακόλουθα υπόλοιπα :

ΑΡΧΙΚΟ ΠΟΣΟ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΣΤΑΘΕΡΟ / ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ Ξ.Ν.	31/12/2017 ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ €
25.000.000 USD	9/5/2014	31/5/2018	FLOATING	25.000.000	25.000.000	20.845.493,20 €
30.000.000 EUR	25/6/2014	31/5/2018	FLOATING	30.000.000		18.000.000,00 €
250.000.000 EUR	29/12/2017	29/12/2019	FLOATING	250.000.000		250.000.000,00 €
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2017						**288.845.493,20 €**
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2017						**50.866,43 €**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017						**288.896.359,63 €**

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.)

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.

	31.12.2017	31.12.2016
Υποχρεώσεις προς πελάτες την 31 Δεκεμβρίου	**2.427.622,31**	**5.841.648,14**

21. Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος

(Ποσά σε ευρώ)	31.12.2017	31.12.2016
Φόρος εισοδήματος Χρήσης	5.917.681,68	6.732.249,08
Μείον προκαταβολή προηγούμενου έτους	(6.731.879,16)	(6.069.865,56)
Μείον παρακρατημένοι φόροι	(1.038,49)	(370,09)
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	**(815.235,97)**	**662.013,43**

22. Υποχρεώσεις προς το προσωπικό

(Ποσά σε ευρώ)

Κατά την συνταξιοδότηση	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	141.409,00	107.794,00
Αύξηση (Μείωση) Πρόβλεψης (Σημ. 8)	16.443,00	54.910,00
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	0,00	(44.640,00)
Αναγνώριση Αναλογ/κης Ζημιάς (κέρδους) από Λοιπά Εισοδήματα (ΔΛΠ 19)	(9.231,00)	23.345,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	**148.621,00**	**141.409,00**
Πρόβλεψη μη ληφθείσης αδείας		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	0,00	0,06
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	0,00	(0,06)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	**0,00**	**0,00**
Σύνολο Υποχρεώσεων Προσ/κού	**148.621,00**	**141.409,00**

Δαπάνες που επιβάρυναν τα αποτελέσματα		
Επιπλέον κόστος λόγω αποχωρήσεων & αλλαγής υποθέσεων	0,00	43.711,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	13.954,00	8.418,00
Δαπάνη τόκου	2.489,00	2.781,00
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού	**16.443,00**	**54.910,00**

Αναλογιστικές παραδοχές	**2017 %**	**2016 %**
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,78%	1,76%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2018 : 1,5% 2019 : 2,0% 2020 : 2,5%	1,00% έως 2,6% α. 2017: 1,00% β. 2018 -2020: 1,60%

	2021 : 2,7%	γ. 2021+: 2,60%
Πληθωρισμός	1,70%	1,60%
Χρονική διάρκεια υπολογισμού.	20,49	20,02

Η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μεγαλύτερου θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 10% 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 11%.
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 11% 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	**31.12.2017**	**31.12.2016**
(Ποσά σε ευρώ)		
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	84.138,94	86.954,58
Έσοδα επομένων χρήσεων και δεδουλευμένα έξοδα	578.257,96	709.542,07
Προμηθευτές	286.095,90	193.409,82
Λοιπές υποχρεώσεις	121.088,80	140.681,04
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	1.743.551,10	1.728.662,98
Σύνολο	**2.813.132,70**	**2.859.250,49**

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 31.12.2017 το τακτικό αποθεματικό της εταιρείας ανήρχετο σε € 8.353.579.17 (2016: € 7.583.542,97).

Στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνονται και τα ποσά που προκύπτουν από τα συνολικά εισοδήματα με την επίδραση από την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19. Την 31/12/2017 το σχηματισθέν αποθεματικό κατ΄ εφαρμογή του ΔΛΠ 19, ανέρχεται στο ποσό (€24.313.24), την 31/12/2016 ανήρχετο σε (€28.365,21), αντίστοιχα.

26. Μερίσματα

Για το Οικονομικό έτος 2016 δεν έγινε πρόταση διανομής μερίσματος στη Γ.Σ. της 17/07/2017.
Το Οικονομικό έτος 2017, έγινε διανομή μερίσματος στους μετόχους, το ποσό των € 30.003.573.60 ήτοι €41.86 ανά μετοχή, όπως εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γ.Σ. της 18/12/2017 για διανομή κερδών προηγουμένων του 2016 χρήσεων, από το λογαριασμό «Υπόλοιπο Κερδών εις Νέο».

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 2017 κτίρια €	31 Δεκεμβρίου 2016 κτίρια €
Εντός ενός έτους	294.692,53 €	348.070,65 €
Από ένα μέχρι πέντε έτη	612.545,64 €	1.069.312,62 €
	907.238,17 €	1.417.383,28 €

28. Συναλλαγές με συνδεόμενα μέρη.

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε. (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών), η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Συνδεόμενα μέρη

Από το Νοέμβριο του 2015, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Τράπεζας που κατέχει το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ανέρχεται σε 2,38%.

Το ΤΧΣ θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Τράπεζα. Πιο συγκεκριμένα, στο πλαίσιο του ν. 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 (ζ) τα καθήκοντα, τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του εκπρόσωπου του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί τραπεζικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος έτους φαίνονται πιο κάτω:

	31.12.17	**31.12.17**	**31.12.17**
	Τράπεζα Eurobank Ergasias (Ποσά σε €)	**Λοιπά συνδεόμενα μέρη (Ποσά σε €)**	**Σύνολα (Ποσά σε €)**
Απαιτήσεις			
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	497.936,31	1.788.338,76	2.286.275,07
Απαιτήσεις κατά πελατών	55.638,55	770,55	56.409,10
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	16.467,36	0,00	16.467,36
	570.042,22	**1.789.109,31**	**2.359.151,53**

Υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	189.738.401,22	0,00	189.738.401,22
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	278.759.848,66	10.136.510,97	288.896.359,63
Λοιπές υποχρεώσεις	59.948,53	53.276,33	113.224,86
	468.558.198,41	**10.189.787,30**	**478.747.985,71**

Έσοδα

Έσοδα από τόκους	11.798,17	0,00	11.798,17
Έσοδα από προμήθειες	159.799,26	64.420,23	224.219,49
Λοιπά έσοδα	70.598,46	10.878,00	81.476,46
	242.195,89	**75.298,23**	**317.494,12**

Έξοδα

Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	7.640.837,74	207.525,36	7.848.363,10
Προμήθειες έξοδα	334.797,50	11.689,46	346.486,96
Λοιπά έξοδα	399.508,77	170.714,85	570.223,62
	8.375.144,01	**389.929,67**	**8.765.073,68**

	31.12.16	**31.12.16**	**31.12.16**
	Τράπεζα Eurobank Ergasias (Ποσά σε €)	**Λοιπά συνδεόμενα μέρη (Ποσά σε €)**	**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	0,00	244.182.710,59
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**
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**

Οι συναλλαγές στα λοιπά συνδεόμενα μέρη αφορούν τις εταιρείες Be-Business Exchange A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών, Eurobank Equities A.E., Eurobank Business Services, Eurobank Cyprus L.T.D., Eurobank Bulgaria A.D., Eurobank Leasing A.E., Eurobank Υπηρεσίες Διαχ/σης Απαιτήσεων F.P.S. A.E. 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 € 339.457 (2016: € 369.020).

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 & 21.

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: