Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες: ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΥ ΖΑΧΑΡΟΥΛΑ
Τηλέφωνο: 210 3382212
Fax: 2103616464
E-mail: georgakopoulou@acci.gr

Αθήνα, 12/10/2019
Αριθ.Πρωτ.:1758633

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ».**

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ
Ανακοινώνει ότι:

Την **07/10/2019** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ»,** το διακριτικό τίτλο «**ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING ΑΕ**» και αριθμό ΓΕΜΗ **3021501000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1921737**, οι εγκεκριμένες από την 10/09/2019 Τακτική Γενική Συνέλευση, οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις, όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται, για τη χρήση **01/01/2018** έως **31/12/2018**.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1921738**, η από 10/09/2019 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2019 έως 31/12/2019:

- Η ελεγκτική εταιρεία «**DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ»**, με Αρ. ΓΕΜΗ 1223601000 και με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 120.

Η καταχώριση έγινε, μετά από τυπικό έλεγχο (έλεγχο πληρότητας), σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 9, παράγρ. 2, του Ν. 4548/2018 (ΦΕΚ 104/Α) και την Οδηγία με ΑΔΑ: 647Θ465ΧΙ8-ΞΦ5 (αρ. πρωτ. 141372/ 28-12-2018) της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή, σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν.3419/2005 όπως ισχύει.

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

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

ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING

Πειραιώς Factoring Α.Ε.
ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

Η συνημμένη Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 10 Ιουλίου 2019 και έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.piraeus-factoring.gr

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 17 έως 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2018.

Περιεχόμενα

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ "ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING Α.Ε." 4

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 10

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 13

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 14

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 15

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 16

1 Γενικές Πληροφορίες για την εταιρεία 17

2 Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών 17

2.1 Βάση κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 17

2.2 Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα 18

2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ('Δ.Π.Χ.Α.') 18

2.4 Ξένα νομίσματα 23

2.5 Έσοδα και έξοδα τόκων 23

2.6 Έσοδα και έξοδα προμηθειών 23

2.7 Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις κατά πελατών 23

2.8 Άυλα στοιχεία ενεργητικού 27

2.9 Ενσώματες ακινητοποιήσεις 27

2.10 Μισθωμένα Πάγια 28

2.11 Ταμείο και διαθέσιμα στην Τράπεζα 28

2.12 Προβλέψεις 28

2.13 Παροχές σε εργαζομένους 28

2.14 Φόρος εισοδήματος 29

2.15 Υποχρεώσεις λόγω δανεισμού 29

2.16 Μετοχικό Κεφάλαιο 30

2.17 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων 30

2.18 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών 30

2.19 Επιμέτρηση εύλογης αξίας στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων 30

2.20 Συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις 31

3 Εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών 31

4 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων 33

4.1 Πιστωτικός Κίνδυνος 33

4.1.1 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων & άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας 34

4.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών 35

4.1.3 Συγκέντρωση κινδύνου χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο (Τομείς Δραστηριότητας) 36

4.2 Κίνδυνος Αγοράς 36

4.3 Κίνδυνος Συναλλάγματος 36

4.4 Κίνδυνος Επιτοκίου 37

4.5 Κίνδυνος Ρευστότητας 39

4.6 Λειτουργικός κίνδυνος 40

4.7 Εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων 40

4.8 Κεφαλαιακή Επάρκεια 41

5 Καθαρά έντοκα έσοδα 42

6 Καθαρά έσοδα προμηθειών 43

7 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως 43

8 Δαπάνες προσωπικού 43

9 Έξοδα διοίκησης 44

10 Φόρος εισοδήματος 44

11 Ταμείο και διαθέσιμα στην τράπεζα 46

12 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών 46

13 Άυλα στοιχεία ενεργητικού 47

14 Ενσώματες ακινητοποιήσεις 47

15 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού 48

16 Δανειακές υποχρεώσεις 48

17 Λοιπές υποχρεώσεις 49

18 Αναβαλλόμενοι φόροι 50

19 Υποχρεώσεις για παροχές μετά την συνταξιοδότηση 50

20 Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις 53

21 Μετοχικό κεφάλαιο 54

22 Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον 54

23 Μέρισμα ανά μετοχή 55

24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 56

25 Δεσμεύσεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις 56

26 Λειτουργικές Μισθώσεις 57

27 Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών 58

28 Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς 58

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ "ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING Α.Ε."

Προς την

ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Κύριοι μέτοχοι,

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας και το άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/20, που αναφέρεται στην Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιρειών που συντάσσουν Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), υποβάλουμε συνημμένως στη Γενική Συνέλευση, τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2018 με τις παρατηρήσεις μας πάνω σ' αυτές και παρακαλούμε να τις εγκρίνετε.

Οικονομική θέση και εξέλιξη των εργασιών της Εταιρείας

Το 2018, η ελληνική οικονομία διατήρησε την αναπτυξιακή δυναμική της με την αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ να διαμορφώνεται στο 1,9% από 1,5% το 2017. Η Ελλάδα ολοκλήρωσε με επιτυχία το 3ετές πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (ESM) στις 21 Αυγούστου 2018 και εισήλθε σε καθεστώς ενισχυμένης εποπτείας.

Το 2019 η οικονομία αναμένεται να διατηρήσει τη δυναμική της. Κινητήριες δυνάμεις θα αποτελέσουν οι επενδύσεις, οι εξαγωγές, η ιδιωτική κατανάλωση και η απασχόληση. Η ύπαρξη αυτών των μοχλών ανάπτυξης θα βελτιώσει την ευελιξία και την ανθεκτικότητα της ελληνικής οικονομίας σε τυχόν εσωτερικές και εξωτερικές πολιτικές και οικονομικές πιέσεις, μειώνοντας την οικονομική αστάθεια και αυξάνοντας τα επίπεδα εμπιστοσύνης

Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα παρουσίασε κατά το 2018 βελτίωση της ποιότητας ενεργητικού του μέσω της μείωσης του υπολοίπου μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων («ΜΕΑ»), καθώς και της διεύρυνσης των πηγών χρηματοδότησης και ενίσχυσης της ρευστότητας (αύξηση καταθέσεων, μείωση εξάρτησης από τη χρηματοδότηση μέσω ΕΚΤ).

Όσον αφορά στις χορηγήσεις της ελληνικής τραπεζικής αγοράς, ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής της χρηματοδότησης του εγχώριου ιδιωτικού τομέα στις 31/12/2018 διαμορφώθηκε σε -1,1%. Αξίζει να σημειωθεί ότι η συρρίκνωση οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση της χρηματοδότησης των νοικοκυριών, καθώς ο ετήσιος ρυθμός πιστωτικής επέκτασης των μη-χρηματοοικονομικών επιχειρήσεων διαμορφώθηκε στο +0,3% στις 31/12/2018, ενώ ορισμένοι κλάδοι κατέγραψαν θετική ετήσια πιστωτική επέκταση (αγροτικός +4,1%, εξόρυξης +2,0%, τουριστικός +3,6%, ακινήτων +2,1%). Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις της ελληνικής τραπεζικής αγοράς βελτιώθηκε σε 93,8% στις 31/12/2018 από 109,8% στις 31/12/2017.

Σε σχέση με τη ρευστότητα του τραπεζικού συστήματος, κατά το 2018, συνεχίσθηκε με επιταχυνόμενο ρυθμό η αύξηση των καταθέσεων, ως αποτέλεσμα της σταδιακής ανάκαμψης της οικονομικής

δραστηριότητας και της αποκατάστασης της εμπιστοσύνης προς το τραπεζικό σύστημα με τη συνεχή χαλάρωση των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων. Αξίζει να σημειωθεί ότι από την 1/10/2018 οι περιορισμοί στις αναλήψεις και τις μεταφορές κεφαλαίων εντός της Ελλάδας άρθηκαν πλήρως. Οι καταθέσεις της εγχώριας αγοράς (ιδιωτικού και δημόσιου τομέα) αυξήθηκαν κατά 10,6% το 2018 και διαμορφώθηκαν σε €152,4 δισ. στις 31/12/2018 από €137,8 δισ. στις 31/12/2017.

Ο συνολικός ετήσιος κύκλος εργασιών της αγοράς του Factoring στην Ελλάδα, παρουσίασε αύξηση και ανήλθε το 2018 στα € 14,6 δις έναντι € 13,1 δις το 2017.

Η Πειραιώς Factoring πέτυχε αύξηση του κύκλου εργασιών της κατά 12% από €2 δις το 2017 σε €2,25 δις το 2018, ενισχύοντας το μερίδιο αγοράς της και κέρδη προ φόρων € 11.042 χιλ., αυξημένα κατά 8% σε σχέση με το 2017.

Η Εταιρεία και το 2018 συνέχισε την επιτυχή πορεία της, επιτυγχάνοντας αύξηση των δανειακών υπόλοιπων της κατά 4,8%, σε σχέση με το 2017, διαμορφούμενων την 31-12-2018 σε €334.976 χιλ., μειώνοντας ταυτόχρονα το ποσοστό των NPL σε 3,15% (2018) έναντι 3,45% (2017), δίνοντας περαιτέρω έμφαση στην ορθολογική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου.

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

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

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

Οι κύριες εξελίξεις οι οποίες χαρακτήρισαν την πορεία της Εταιρείας το 2018 είναι οι κάτωθι:

1.Ανάπτυξη της πελατειακής της βάσης της Εταιρείας, διεύρυνση των υφιστάμενων συνεργασιών χρηματοδοτώντας κυρίως μικρομεσαίες επιχειρήσεις και ενισχύοντας τις εξαγωγές, με παράλληλη αύξηση του μεριδίου αγοράς και διατηρώντας τα NPL της εταιρείας σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα (3,15%).

2. Προώθηση νέων υβριδικών προϊόντων (Reverse Factoring) και παροχή νέων εξειδικευμένων υπηρεσιών.

3. Αναβάθμιση του υπάρχοντος συστήματος και επένδυση σε εξειδικευμένο λογισμικό για την υποστήριξη μεγάλου όγκου εργασιών και παράλληλα νέων προϊόντων σε περιβάλλον υψηλής ασφάλειας.

4.Περαιτέρω ανάπτυξη συνεργειών με τη μητρική Τράπεζα και ισχυροποίηση της συνεργασίας με τα Επιχειρηματικά Κέντρα και την Διεύθυνση Εταιρικής Τραπεζικής της μητρικής Τραπέζης.

5.Σταδιακή ενσωμάτωση και κατά την χρήση του 2018, ποιοτικών βελτιώσεων και προσθηκών στην μηχανογραφική εφαρμογή υπηρεσιών factoring (proxima+) τόσο όσον αφορά την ανάγκη κάλυψης εποπτικών/κανονιστικών υποχρεώσεων, όσο και περαιτέρω βελτιστοποιήσεως και αυτοματοποιήσεως των αναλύσεων/αξιολογήσεων ρίσκου πελατών και αγοραστών, για τον ακριβέστερο προσδιορισμό των επιχειρηματικών κινδύνων

Διαχείριση Κινδύνων

Η Εταιρεία ακολουθεί τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. Ο Όμιλος, ως οργανισμός που δραστηριοποιείται σε ένα ταχύτατα αναπτυσσόμενο και μεταβαλλόμενο περιβάλλον, αναγνωρίζει την έκθεσή του σε κινδύνους και την ανάγκη αποτελεσματικής διαχείρισής τους. Η διαχείριση και ο έλεγχος των κινδύνων αυτών αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της δέσμευσης του Ομίλου να επιδιώκει σταθερά υψηλές αποδόσεις για τους μετόχους του.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας εξαιτίας αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στους όρους και στις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε σύμβασή του με την Εταιρεία. Η Εταιρεία έχει συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου όσον αφορά τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τις απαιτήσεις κατά πελατών της, που προέρχονται από συμβάσεις πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων. Αυτός είναι ο σημαντικότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία. Η διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πιστούχων διενεργείται σε συνεργασία με τη μητρική Τράπεζα.

Οι πιστοδοτικές λειτουργίες του Ομίλου περιλαμβάνουν:

- Κριτήρια πιστοδοτήσεων, σαφώς προσδιορισμένα βάσει της συγκεκριμένης αγοράς που στοχοθετείται, των δανειοληπτών ή αντισυμβαλλομένων, καθώς και του σκοπού, του είδους της χρηματοδότησης, και της πηγής αποπληρωμής.
- Όρια πιστοδοτήσεων τα οποία επιτρέπουν την ομαδοποίηση και τη σύγκριση σε διάφορα επίπεδα διαφορετικών μορφών έκθεσης σε κίνδυνο.
- Θεσμοθετημένες και σαφώς οριοθετημένες διαδικασίες έγκρισης νέων πιστοδοτήσεων καθώς και αναδιάρθρωσης, ανανέωσης και αναχρηματοδότησης των υφιστάμενων πιστοδοτήσεων.

Ο Όμιλος τηρεί διαδικασίες υποστήριξης, μέτρησης και παρακολούθησης των πιστοδοτήσεων σε συνεχή βάση, στις οποίες περιλαμβάνονται ειδικότερα:

Τεκμηριωμένες πολιτικές διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων.

- Εσωτερικά συστήματα διαβάθμισης κινδύνων.
- Συστήματα πληροφορικής και αναλυτικές τεχνικές που εξασφαλίζουν τη μέτρηση των εγγενών πιστωτικών κινδύνων για όλες τις σχετικές δραστηριότητες.

Οι εσωτερικές δικλείδες ασφαλείας του Ομίλου για τις διαδικασίες που σχετίζονται με πιστωτικούς κινδύνους περιλαμβάνουν:

- Κατάλληλη διαχείριση των λειτουργιών πιστοδοτήσεων.
- Τακτικές και έγκαιρες διορθωτικές ενέργειες για τη διαχείριση των προβληματικών πιστοδοτήσεων.
- Ανεξάρτητη αξιολόγηση των διαδικασιών διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, ειδικότερα όσον αφορά τα συστήματα/υποδείγματα διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων που εφαρμόζονται στον Όμιλο.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, από λάθος διαχείριση ανθρώπινου δυναμικού ή από καθαρά εξωτερικούς παράγοντες.

Η Εταιρεία αναγνωρίζοντας τη σπουδαιότητα του λειτουργικού κινδύνου έχει θέσει ως στόχο τη θέσπιση και τήρηση ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισής του.

Η Εταιρεία έχει αναθέσει συμβατικά στην μητρική Τράπεζα τις σχετικές με τη διαχείριση του εν λόγω κινδύνου αρμοδιότητες. Η Εταιρεία σε συνεργασία με την μητρική Τράπεζα έχει προχωρήσει στην ανάπτυξη και υλοποίηση ενός ολοκληρωμένου πλαισίου διαχείρισής του λειτουργικού κινδύνου, με γνώμονα την πλήρωση των ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων υιοθέτησης της Τυποποιημένης Προσέγγισης.

Κατά τη διάρκεια του 2018, υλοποιήθηκε ο ετήσιος κύκλος εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στην Εταιρεία. Ειδικότερα, και στο πλαίσιο της εφαρμογής του εν λόγω πλαισίου έλαβαν χώρα διαδικασίες για:

- τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και την παρακολούθηση των λειτουργικών κινδύνων μέσω της διαδικασίας αυτοαξιολόγησης κινδύνων και περιβάλλοντος ελέγχου (RCSA)
- τον προσδιορισμό δράσεων άμβλυνσής τους
- τη συλλογή δεδομένων ζημιογόνων περιστατικών

Κίνδυνος ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο ο οποίος απορρέει από την αδυναμία του οργανισμού να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του όταν αυτές καταστούν πληρωτέες χωρίς να υποστεί σημαντικές ζημιές.

Αντικατοπτρίζει την πιθανότητα οι ταμειακές εκροές να μην καλύπτονται επαρκώς από ταμειακές εισροές, λαμβάνοντας υπόψη μη αναμενόμενες καθυστερήσεις σε αποπληρωμές, ή καταβολές υψηλότερες των αναμενόμενων. Ο κίνδυνος ρευστότητας περιλαμβάνει τον κίνδυνο μη αναμενόμενων αυξήσεων στο κόστος χρηματοδότησης των περιουσιακών στοιχείων σε αντίστοιχες διάρκειες και επιτόκια, καθώς και τον κίνδυνο να μην είναι δυνατή η ρευστοποίηση θέσεων έγκαιρα και με εύλογους όρους.

Οι κύριες πηγές άντλησης ρευστότητας της Εταιρείας είναι μέσω έκδοσης κοινών ομολογιακών δανείων και χρήσης πίστωσης μέσω αλληλόχρεων λογαριασμών βάσει σχετικών συμβάσεων που συνάπτονται με την μητρική Τράπεζα.

Μετάβαση στο Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») 9 κατά την 1 Ιανουαρίου 2018

Από την 1 Ιανουαρίου 2018, τέθηκε σε εφαρμογή το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα», το οποίο αντικαθιστά το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο («ΔΛΠ») 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση». Το ΔΠΧΑ 9 επιφέρει αλλαγές που αφορούν α) στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών μέσων και β) στην απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο συμμόρφωσή της με τις απαιτήσεις του νέου Προτύπου, ακολούθησε το πρόγραμμα υλοποίησης του ΔΠΧΑ 9 («το Πρόγραμμα ΔΠΧΑ 9») της μητρικής Τράπεζας προκειμένου να διασφαλίσει την έγκαιρη και υψηλής ποιότητας εφαρμογή, σύμφωνα με το Πρότυπο και τις επιπρόσθετες κατευθύνσεις που έχουν εκδοθεί από εποπτικούς φορείς έως σήμερα.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 την 1 Ιανουαρίου 2018, μείωσε τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας κατά €1.558 χιλ. Η επίπτωση αυτή οφείλεται στις αλλαγές στον υπολογισμό των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου οι οποίες αυξήθηκαν κατά €2.195 χιλ. Η αρνητική επίδραση στα ίδια κεφάλαια μειώθηκε λόγω της αναγνώρισης επί της ως άνω πρόβλεψης σχετικής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ποσού €637 χιλ. Οι λογιστικές πολιτικές καθώς και οι σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές που εφαρμόστηκαν από την Εταιρεία προκειμένου να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 κατά τη μετάβαση, παρατίθεται στη Σημειώσεις 2.7

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις κανονιστικές μεταβατικές ρυθμίσεις που δημοσιεύθηκαν από την Ε.Ε. (αριθ. 2017/2395) το Δεκέμβριο του 2017 τροποποιώντας το Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 με την προσθήκη του άρθρου 473α. Αυτές οι μεταβατικές ρυθμίσεις επιτρέπουν στις τράπεζες και τα χρηματοδοτικά ιδρύματα να συμπεριλάβουν στην κεφαλαιακή βάση τους ένα ποσοστό της επίπτωσης της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9 λόγω της πρόβλεψης για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες κατά τα πρώτα πέντε έτη εφαρμογής. Το ποσοστό που δύνανται να συμπεριλάβουν ξεκινά από 95% το 2018, και μειώνεται σταδιακά στο 25% έως το 2022 και κατόπιν στο 0% έως το 2023.

Η επίπτωση της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9 στον συνολικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας (total capital ratio) της εταιρείας έχει ως εξής:

31.12.2018 με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9 (βάσει των μεταβατικών ρυθμίσεων)	19,52%
31.12.2018 με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9 (βάσει πλήρους εφαρμογής)	18,82%

Προβλεπόμενη πορεία της Εταιρείας

Το Factoring μέσω των ειδικευμένων προϊόντων και υπηρεσιών αποτελεί ένα χρηματοοικονομικό εργαλείο που παρέχει την δυνατότητα στις Ελληνικές επιχειρήσεις για υγιή και βιώσιμη ανάπτυξη, στηρίζοντας παράλληλα την εξωστρέφεια τους. Αυτό επιτυγχάνεται με την παροχή άμεσης ρευστότητας, αποτελεσματικής ανάπτυξης-διαχείρισης και ασφάλισης των πελατών τους, τόσο στην Εγχώρια όσο και στην Διεθνή αγορά.

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

1. Αύξηση του μεριδίου αγοράς της και της κερδοφορίας της, παρέχοντας πιστωτική επέκταση και στήριξη στην Ελληνική οικονομία, οι οποίοι αποτελούν τους πυλώνες στήριξης και ανάπτυξης της, προσδοκώντας στην αναθέρμανση της οικονομίας.

2. Διατήρηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου και του χαμηλού ποσοστού επισφαλειών.

3. Συνεχή βελτίωση των παρεχομένων υπηρεσιών προς τους πελάτες και στήριξη τους στα σχέδια ανάπτυξης τους στο εξωτερικό.

4. Έμφαση σε περαιτέρω ανάπτυξη των υπηρεσιών του Διεθνούς Factoring, είτε με απευθείας δραστηριοποίηση σε ξένες αγορές είτε μέσω του διφακτορικού factoring, συνεργαζόμενη με τα μέλη του οργανισμού Factors Chain International (FCI), συμβάλλοντας στην προώθηση των εξαγωγών.

5. Περαιτέρω ανάπτυξη νέων υβριδικών προϊόντων (Supply Chain Finance) μέσω του δικτύου της μητρικής Τραπέζης.

6. Βελτίωση της οργάνωσης της εταιρείας μέσω αυτοματοποίησης διαδικασιών και ψηφιοποίησης εγγράφων.

Η επίτευξη των ανωτέρω θα υλοποιηθεί αξιοποιώντας στο μέγιστο τις δυνατότητες που προσφέρει η νέα μηχανογραφική εφαρμογή υπηρεσιών factoring (Proxima+), έτσι ώστε να επιτευχθούν τόσο νέες οικονομίες κλίμακας σε συνάρτηση με την προσπάθεια μείωσης των γενικών λειτουργικών εξόδων, όσο και αύξηση της παραγωγικότητας του ανθρώπινου δυναμικού.

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

Κατεχόμενα από την Εταιρεία χρεόγραφα ή ίδιες μετοχές

Δεν υπάρχουν.

Διαθέσιμο συνάλλαγμα

Η Εταιρεία έχει περιορισμένες καταθέσεις σε συνάλλαγμα.

Ακίνητα της Εταιρείας

Δεν υπάρχουν.

Υποκαταστήματα της Εταιρείας

Η Εταιρεία έχει γραφεία στην Θεσσαλονίκη στην συμβολή των οδών Μεγ. Αλεξάνδρου 106 & Παύλου Μελά 13.

Σημαντικές ζημιές της Εταιρείας

Δεν υπάρχουν ζημιές στην κλειόμενη ή στις προηγούμενες χρήσεις ούτε προβλέπονται ζημιές για την τρέχουσα χρήση.

Άλλα σημαντικά γεγονότα

-Την 24 Απριλίου 2019 ψηφίστηκε ο ν.4607 και στο άρθρο 63 αυτού προβλέπεται η επιβολή εισφοράς του άρθρου 1 του ν. 128/1975 (Α'178) στις πάσης φύσης χορηγήσεις πιστώσεων των χρηματοδοτικών ιδρυμάτων. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος του ανωτέρω νόμου καθορίστηκε η 1 Μαΐου 2019.

-Στις 30.4.2019 ανέλαβε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου η κα Βρεττού Ελένη κατόπιν της παραίτησης της κας Ιωάννου Φωτεινής.

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2018 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας

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 10 Ιουλίου 2019

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΒΡΕΤΤΟΥ Χ. ΕΛΕΝΗ	ΒΑΡΔΑΚΑΡΗ Ν. ΧΑΡΙΚΛΕΙΑ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 515487	Α.Δ Τ. ΑΗ 064953

Deloitte.

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α &
Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Αθήνα, Ελλάδα

Τηλ.: +30 210 6781 100
Fax: +30 210 6776 221-2
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας «Πειραιώς Factoring Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Πειραιώς Factoring Α.Ε.» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2018, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «Πειραιώς Factoring Α.Ε.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας , εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ'αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές 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, όπως αυτά 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά 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 χρηματοοικονομικές 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 αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, 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

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ.Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την «Πειραιώς Factoring Α.Ε.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 10 Ιουλίου 2019

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Φωτεινή Δ. Γιαννοπούλου
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 24031
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Athens, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 152 25, is an affiliate of Deloitte Central Mediterranean S.r.l., a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 001223601000 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy.
Deloitte Central Mediterranean S.r.l. is the affiliate for the territories of Italy, Greece and Malta of Deloitte NSE LLP, a UK limited liability partnership and member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.
© 2019 Deloitte Central Mediterranean. All rights reserved

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημείωση	Χρήση που έληξε	
		31-12-2018	31-12-2017
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5	15.078	14.568
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	5	(8.107)	(6.987)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		**6.970**	**7.581**
Έσοδα προμηθειών	6	9.528	9.005
Έξοδα προμηθειών	6	(5.095)	(1.318)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		**4.433**	**7.687**
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	7	152	88
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		**11.555**	**15.356**
Δαπάνες προσωπικού	8	(2.361)	(1.998)
Έξοδα διοίκησης	9	(1.815)	(2.013)
Αποσβέσεις	13, 14	(235)	(145)
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών	12	3.898	(1.000)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ		**(513)**	**(5.156)**
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		**11.042**	**10.200**
Φόρος Εισοδήματος	10	(3.563)	(2.874)
ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ (Α)		**7.479**	**7.326**
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) καθορισμένων προγραμμάτων παροχών (μετά από φόρους)		**7**	**(15)**
Λοιπά Συνολικά Έσοδα Μετά Φόρων (Β)	19	7	(15)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά φόρων (Α+Β)		**7.486**	**7.311**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημείωση	31-12-2018	31-12-2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Τράπεζα	11	10.842	8.641
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	12	334.976	319.718
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	13	524	674
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	14	184	255
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	18	2.178	3.345
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	20	1.016	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15	439	226
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**350.160**	**332.859**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Δανειακές υποχρεώσεις	16	309.979	294.279
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	19	517	356
Λοιπές υποχρεώσεις	17	5.698	3.537
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	20	-	148
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**316.193**	**298.320**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	21	21.126	21.126
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	21	2.770	2.770
Λοιπά αποθεματικά	22	2.277	1.896
Κέρδη εις νέον	22	7.795	8.748
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		**33.967**	**34.539**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		**350.160**	**332.859**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2017	21	**21.126**	**2.770**	**1.545**	**11.789**	**37.228**
Κέρδη μετά φόρων	22	**-**	**-**	**-**	7.326	7.326
Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων μετά φόρων		**-**	**-**	**-**	**7.326**	**7.326**
Αποθεματικό από αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)				**(15)**		**(15)**
Διανομή μερίσματος προηγούμενης χρήσης	22,23				**(10.000)**	**(10.000)**
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικό	22	**-**	**-**	**366**	**(366)**	**-**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017		**21.126**	**2.770**	**1.896**	**8.748**	**34.539**
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2018	21	**21.126**	**2.770**	**1.896**	**8.748**	**34.539**
Κέρδη μετά φόρων	22	**-**	**-**	**-**	7.479	7.479
Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων μετά φόρων		**-**	**-**	**-**	**7.479**	**7.479**
Αποθεματικό από αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)				**7**		**7**
Διανομή μερίσματος προηγούμενης χρήσης	22,23				**(6.500)**	**(6.500)**
Επίπτωση από το Δ.Π.Χ.Α 9	22				**(1.558)**	**(1.558)**
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικό	22	**-**	**-**	**374**	**(374)**	**-**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018		**21.126**	**2.770**	**2.277**	**7.795**	**33.967**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		11.042	10.200
Προσαρμογή κερδών προ φόρων :			
Προστίθεται: απομείωση αξίας δανείων	12	(3.898)	1.000
Προστίθενται: αποσβέσεις	13, 14	235	145
Προστίθενται: παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	19	174	28
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων		**7.553**	**11.373**
Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων			
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων σε πελάτες	12	(13.555)	(50.176)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των λοιπών στοιχείων ενεργητικού	15	(213)	(17)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	16	15.700	58.276
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των λοιπών υποχρεώσεων	17	2.161	(349)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν την καταβολή του φόρου εισοδήματος		**11.646**	**19.107**
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε		(2.930)	(2.726)
Καθαρές ταμειακές εισροές/ (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες		**8.716**	**16.381**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	14	(2)	(249)
Αγορά αύλων στοιχείων ενεργητικού	13	(13)	(601)
Καθαρή εισροή/ (εκροή) από επενδυτικές δραστηριότητες		**(15)**	**(850)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Πληρωθέντα μερίσματα		(6.500)	(10.000)
Καθαρή εισροή/(εκροή) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(6.500)**	**(10.000)**
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) του ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	13	**2.201**	**5.531**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης	11	**8.641**	**3.110**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης χρήσης		**10.842**	**8.641**

1 Γενικές Πληροφορίες για την εταιρεία

Η Πειραιώς Factoring Α.Ε. (η Εταιρεία) ιδρύθηκε το 1998 από την Τράπεζα Πειραιώς και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα στο χώρο του Factoring. Εδρεύει στην Λ. Αλεξάνδρας 170, 115 21 Αθήνα, είναι εγγεγραμμένη στο ΓΕΜΗ με αριθμό 3021501000 και στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 41224/01/Β/98/357(2014). Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι www.piraeus-factoring.gr

Ακολουθεί τους νόμους και τις επιταγές των εταιρειών ειδικού σκοπού προεξόφλησης απαιτήσεων (ν. 1905/90).

Η Εταιρεία παραλαμβάνει τιμολόγια απαιτήσεων των συνεργαζόμενων μαζί της εμπόρων και τους χορηγεί ένα ποσοστό της απαίτησης αυτής παρακρατώντας την προμήθειά της. Στην ανάλυση των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας ο όρος <χορήγηση> δηλώνει ακριβώς τα ποσά που δίνει στους εμπόρους έναντι των απαιτήσεών τους και που αναλαμβάνει να εισπράξει από τους τελικούς πελάτες.

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση στις 10 Ιουλίου 2019 από το Διοικητικό Συμβούλιο, η σύνθεση του οποίου είναι η εξής:

Βρεττού Χ. Ελένη , Πρόεδρος
Κυριακόπουλος Π. Ευθύμιος , Αντιπρόεδρος
Βαρδακάρη Ν. Χαρίκλεια, Διευθύνουσα Σύμβουλος
Ανδριανής Δ. Ευστράτιος , Μέλος
Βλαχόπουλος Φ. Αθανάσιος, Μέλος
Κωνσταντόπουλος Χ. Δημήτριος , Μέλος
Μπαχαρόπουλος Π. Ελευθέριος , Μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 18-9-2020.
Η διάρκεια της εταιρείας είναι 50 έτη έως 2048.

2 Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών

Οι λογιστικές αρχές της Εταιρείας που ακολουθήθηκαν κατά την σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων παρατίθενται παρακάτω. Οι λογιστικές αρχές εφαρμόζονται με συνέπεια για όλες τις περιόδους αναφοράς που παρουσιάζονται. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας καταρτίζονται σε χιλιάδες Ευρώ εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

2.1 Βάση κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτιστεί από τη Διοίκηση βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («Δ.Π.Χ.Α.»), που έχουν εκδοθεί από το Σύμβολο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και παρουσιάζουν την Χρηματοοικονομική Θέση, τα αποτελέσματα εργασιών και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, σύμφωνα με την αρχή συνέχισης των δραστηριοτήτων.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμημένα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και τις υποχρεώσεις από παροχές μετά την συνταξιοδότηση που αποτιμώνται με βάση την αναλογιστική μελέτη της εταιρείας AON HEWITT .

Η κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί την υιοθέτηση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας, άσκηση κρίσης και είναι περίπλοκες, ή όπου οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για την σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων αναφέρονται στην Σημείωση 3.

2.2 Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα

Η Διοίκηση συμπέρανε ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν καταρτιστεί κατάλληλα με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (on Going Concern basis) κατά την 31-12-2018, λαμβάνοντας υπόψη την βελτιωμένη ρευστότητα, την κερδοφορία και την κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρείας.

Η Εταιρεία ως 100,0% θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε**.** διατηρεί σημαντικού ύψους συνέργειες με την μητρική Τράπεζα και άλλες εταιρείες του Ομίλου. Οι συγκεκριμένες συνέργειες αναπτύσσονται κυρίως α) σε επίπεδο άντλησης κεφαλαίων της Εταιρείας για τη διενέργεια χρηματοδοτήσεων σε πελάτες, β) σε επίπεδο συνεργειών τόσο για την προσέλκυση πελατείας όσο και για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αυτών και γ) σε επίπεδο λειτουργιών. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία συναρτά σε μεγάλο βαθμό τις λειτουργίες της με τη στρατηγική της μητρικής Τράπεζας

2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (‘Δ.Π.Χ.Α.’)

Νέα Λογιστικά Πρότυπα, Τροποποιήσεις και Διερμηνείες στα υφιστάμενα λογιστικά πρότυπα που είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018

Νέα λογιστικά πρότυπα

Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1/1/2018 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Ο Όμιλος και η Εταιρεία υιοθέτησαν το Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» την 1/1/2018 σε αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση”. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 άλλαξε τις διατάξεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και καθιέρωσε ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε αντικατάσταση του υφιστάμενου μοντέλου των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών το οποίο χρησιμοποιήθηκε έως το οικονομικό έτος 2017 . Το Δ.Π.Χ.Α. 9 τροποποίησε επίσης τις διατάξεις που αφορούν στη λογιστική αντιστάθμισης, με τρόπο που να ευθυγραμμίζουν το λογιστικό χειρισμό των

σχέσεων αντιστάθμισης με τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων. Δεδομένου ότι το Δ.Π.Χ.Α 9 παρέχει προαιρετική δυνατότητα υιοθέτησης της αναθεωρημένης λογιστικής αντιστάθμισης, ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν επιλέξει να διατηρήσουν τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 39 για την λογιστική αντιστάθμισης. Επί του παρόντος ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν εφαρμόζουν λογιστική αντιστάθμισης.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία επέλεξαν να εφαρμόσουν το Δ.Π.Χ.Α. 9 αναδρομικά, χωρίς την αναμόρφωση των αντίστοιχων συγκριτικών στοιχείων σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις. Ως εκ τούτου, οι συγκριτικές πληροφορίες για το οικονομικό έτος που έκλεισε την 31/12/2017 δεν είναι συγκρίσιμες με τις πληροφορίες που παρουσιάζονται για το οικονομικό έτος που έληξε την 31/12/2018, καθώς έχουν συνταχθεί στο πλαίσιο του Δ.Λ.Π. 39.

Κατά την ημερομηνία μετάβασης 01.01.2018 η εφαρμογή του προτύπου δεν είχε σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας. Όλες οι παραδοχές, λογιστικές, πολιτικές και τεχνικές υπολογισμού που έχουν εφαρμοστεί από 01.01.2018 για την εκτίμηση της επίπτωσης της αρχικής εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9 θα συνεχίσουν να αποτελούν αντικείμενο επανεξέτασης και βελτιώσεων.

Η επίπτωση από την 1η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 αναλύεται στην παράγραφο 2.7

Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδο από Συμβόλαια με Πελάτες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1/1/2018 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Το Δ.Π.Χ.Α. 15 θεσμοθετεί ένα ενιαίο ολοκληρωμένο μοντέλο λογιστικοποίησης των εσόδων από συμβόλαια με πελάτες. Το Δ.Π.Χ.Α. 15 αντικαθιστά τις διατάξεις αναγνώρισης εσόδων του Δ.Λ.Π. 18 «Έσοδα», του Δ.Λ.Π. 11 «Συμβάσεις Κατασκευής» και των σχετικών διερμηνειών. Το Δ.Π.Χ.Α. 15 θεσμοθετεί τις αρχές, που πρέπει να εφαρμόζονται προκειμένου να παρέχονται χρήσιμες πληροφορίες στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σχετικά με τη φύση, το ποσό, τη χρονική στιγμή και την αβεβαιότητα των εσόδων και των ταμειακών ροών, που προκύπτουν από ένα συμβόλαιο με έναν πελάτη. Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως τα χρηματοοικονομικά μέσα, οι χρηματοδοτικές μισθώσεις και τα ασφαλιστικά συμβόλαια. Σύμφωνα με αυτό, μια εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι αμοιβής ως αντάλλαγμα για τα συγκεκριμένα αγαθά ή υπηρεσίες, όταν πληρείται η υποκείμενη υποχρέωση.

Η προσέγγιση των πέντε βημάτων για την αναγνώριση εσόδων η οποία παρέχεται από το Δ.Π.Χ.Α. 15 είναι η ακόλουθη:

- Προσδιορισμός της σύμβασης με τον πελάτη.
- Προσδιορισμός των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις συμβάσεις.
- Καθορισμός του τιμήματος συναλλαγής.
- Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις που απορρέουν από τις συμβάσεις.
- Αναγνώριση εσόδου καθώς η οντότητα ικανοποιεί τις υποχρεώσεις της.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει το Δ.Π.Χ.Α. 15 από την 1/1/2018 και η εφαρμογή του προτύπου δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της.

Τροποποιήσεις και διερμηνείες

Δ.Π.Χ.Α. 15 (Τροποποίηση) «Έσοδο από Συμβόλαια με Πελάτες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1/1/2018 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση διευκρινίζει και παρέχει συγκεκριμένες οδηγίες σε τρείς περιοχές του προτύπου που σχετίζονται, με τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων απόδοσης, την

αξιολόγηση της οντότητας ως «εντολέα» ή «εντολοδόχου» και τον λογιστικό χειρισμό των αδειών πνευματικής περιουσίας. Η τροποποίηση παρέχει απαλλαγή κατά την μετάβαση στις τροποποιημένες και ολοκληρωμένες συμβάσεις.

Δ.Π.Χ.Α. 2 (Τροποποιήσεις) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1/1/2018). Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με την βάση επιμέτρησης, όσον αφορά παροχές, που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά, καθώς και τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν τον διακανονισμό μίας παροχής από μετρητά σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπρόσθετα εισάγεται εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να πρόκειται να διακανονιστεί εξ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές.

ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) «Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1/1/2018). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να αποφασιστεί εάν ένα ακίνητο έχει αλλάξει χρήση, θα πρέπει να αξιολογηθεί εάν πληροί τον ορισμό του επενδυτικού ακινήτου και κάθε πιθανή αλλαγή στη χρήση θα πρέπει να μπορεί να τεκμηριωθεί.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1/1/2018). Η διερμηνεία καλύπτει συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν μια οικονομική οντότητα αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό περιουσιακό στοιχείο ή μια μη νομισματική υποχρέωση που προκύπτει από την πληρωμή ή τη λήψη προκαταβολής πριν από την αναγνώριση του σχετικού περιουσιακού στοιχείου, εξόδου ή εισοδήματος. Δεν εφαρμόζεται όταν μια οικονομική οντότητα επιμετρά το σχετικό περιουσιακό στοιχείο, έξοδο ή έσοδο κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία ή στην εύλογη αξία του τιμήματος που ελήφθη ή πληρώθηκε σε άλλη ημερομηνία από την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης του μη νομισματικού περιουσιακού στοιχείου ή της μη νομισματικής υποχρέωσης. Επιπλέον, η διερμηνεία δεν πρέπει να εφαρμόζεται στους φόρους εισοδήματος, στα ασφαλιστήρια συμβόλαια ή στις αντασφαλιστικές συμβάσεις.

ΔΛΠ 28 «Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1/1/2018). Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινίσεις ως προς το όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες επιλέγουν να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση.

Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1/1/2018). Η τροποποίηση διαγράφει τις παραγράφους Ε3-Ε7 σχετικά με τις βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις.

Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα λογιστικά πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες στα υφιστάμενα λογιστικά πρότυπα που ισχύουν μετά το 2018.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν έχουν υιοθετήσει πρόωρα τα ακόλουθα νέα λογιστικά πρότυπα, τις τροποποιήσεις και τις διερμηνείες, ωστόσο δεν αναμένεται ουσιώδης επίδραση στις χρηματοοικονομικές

καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας .

Νέα λογιστικά πρότυπα που ισχύουν μετά το 2018

Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1/1/2019). Το Δ.Π.Χ.Α. 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 17 «Μισθώσεις». Το ΔΠΧΠ 16 καθορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, την επιμέτρηση, την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις των μισθώσεων, με σκοπό να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές γνωστοποιούν σχετική πληροφόρηση που παρουσιάζει την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το πρότυπο εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί την αναγνώριση των δικαιωμάτων χρήσης των μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Η λογιστική του εκμισθωτή παραμένει ουσιαστικά αμετάβλητη συγκριτικά με το Δ.Λ.Π. 17. Η λογιστική αντιμετώπιση για τους μισθωτές απαιτεί ότι κατά την έναρξη της μίσθωσης ο μισθωτής αναγνωρίζει το δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου ως στοιχείο ενεργητικού και μια αντίστοιχη χρηματοοικονομική υποχρέωση μίσθωσης. Η αρχική επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης γίνεται στο ποσό της μισθωτικής υποχρέωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων, το εκτιμώμενο κόστος για την αποκατάσταση του περιουσιακού στοιχείου και οποιεσδήποτε πληρωμές μείον τις καταβολές πριν από την ημερομηνία έναρξης. Ακολούθως, η επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης γίνεται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις, εκτός από τα μισθωμένα επενδυτικά ακίνητα τα οποία τηρούνται σε εύλογη αξία. Αντίστοιχα, κατά την ημερομηνία έναρξης, η μισθωτική υποχρέωση επιμετράται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων της μίσθωσης την ημερομηνία αυτή.

Η Εταιρία, ως μισθωτής, θα εφαρμόσει το Δ.Π.Χ.Α. 16 από 01.01.2019, προεξοφλώντας τα μελλοντικά μισθώματα, σύμφωνα με τις υπάρχουσες συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης επί κτηρίων (γραφεία Εταιρίας), μηχανών γραφείου και μεταφορικών μέσων. Η επίπτωση της εφαρμογής θα έχει ως αποτέλεσμα να αυξηθούν οι ενσώματες ακινητοποιήσεις κατά 526 χιλ. ευρώ περίπου με ισόποση αύξηση των υποχρεώσεων.

Τροποποιήσεις και διερμηνείες

Δ.Π.Χ.Α. 9 (Τροποποιήσεις) «Προπληρωμές με αρνητική αποζημίωση» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1/1/2019). Η τροποποίηση επιτρέπει την επιμέτρηση συμμετρικών option που εμπεριέχουν προπληρωμές με αρνητική αποζημίωση είτε στο αποσβέσιμο κόστος είτε στην εύλογη αξία μέσω των κεφαλαίων αντί στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 «Αβεβαιότητα ως προς τους φορολογικούς χειρισμούς» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1/1/2019). Η Διερμηνεία αποσκοπεί στη μείωση της ποικιλομορφίας του τρόπου με τον οποίο οι εταιρείες αναγνωρίζουν και μετρούν φορολογική υποχρέωση ή φορολογική απαίτηση όταν υπάρχει αβεβαιότητα ως προς τους φορολογικούς χειρισμούς που σχετίζονται με τον καθορισμό του φορολογητέου κέρδους (ή φορολογικής ζημιάς), την φορολογική βάση, τις μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές, τις μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές απαιτήσεις και τους φορολογικούς συντελεστές.

Δ.Λ.Π. 28 (Τροποποιήσεις) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε Συγγενείς εταιρείες και Κοινοπραξίες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1/1/2019). Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία –όπου η μέθοδος της καθαρής θέσης δεν εφαρμόζεται- με την χρήση του Δ.Π.Χ.Α. 9.

Δ.Λ.Π. 19 (Τροποποιήσεις) «Παροχές σε εργαζόμενους» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1/1/2019). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι σε περίπτωση που συμβεί τροποποίηση του προγράμματος, της περικοπής (curtailment) ή του διακανονισμού είναι υποχρεωτικό το κόστος τρέχουσας προϋπηρεσίας και ο καθαρός τόκος για την περίοδο μετά την επαναμέτρηση να προσδιορίζονται χρησιμοποιώντας τις υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για την επαναμέτρηση. Επιπρόσθετα, διευκρινίζεται το αποτέλεσμα της τροποποίησης στο πρόγραμμα, την περικοπή ή τον διακανονισμό επί των απαιτήσεων που σχετίζονται με το ανώτατο όριο του περιουσιακού στοιχείου (asset ceiling).

Δ.Π.Χ.Α. 3 (Τροποποίηση) «Συνενώσεις επιχειρήσεων» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1/1/2019). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι στην περίπτωση που μια οικονομική οντότητα αποκτά έλεγχο σε μια επιχείρηση που είναι από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα, τότε επιμετρά ξανά το δικαίωμα που διακρατούσε στην επιχείρηση αυτή.

Δ.Π.Χ.Α. 11 (Τροποποίηση) «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1/1/2019). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι στην περίπτωση που μια οικονομική οντότητα αποκτά από κοινού έλεγχο σε μια επιχείρηση που είναι από κοινού ελεγχόμενη, τότε η οικονομική οντότητα δεν επιμετρά ξανά τα δικαιώματα που διακρατούσε στην επιχείρηση αυτή.

Δ.Λ.Π. 12 (Τροποποίηση) «Φόροι Εισοδήματος» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1/1/2019). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όλες οι φορολογικές επιπτώσεις από τα μερίσματα (π.χ. από διανομή κερδών) θα πρέπει να αναγνωρίζονται όπου αναγνωρίζονται οι συναλλαγές ή τα γεγονότα που δημιουργούν διανεμητέα κέρδη.

Δ.Λ.Π. 23 (Τροποποίηση) «Κόστος Δανεισμού» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1/1/2019). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι αν κάποιος συγκεκριμένος δανεισμός παραμένει εκκρεμής ενώ το αντίστοιχο περιουσιακό στοιχείο είναι έτοιμο για την προβλεπόμενη χρήση ή την πώλησή του, τότε αυτός ο δανεισμός αποτελεί μέρος των κεφαλαίων του γενικού δανεισμού που η οικονομική οντότητα χρησιμοποιεί για να υπολογίζει το ποσοστό κεφαλαιοποίησης.

Τροποποιήσεις και ερμηνείες σε πρότυπα που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αλλά δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ε.Ε. και ως εκ τούτου δεν εφαρμόζονται από τον Όμιλο και την Εταιρεία :

Εννοιολογικό Πλαίσιο (Τροποποιήσεις) «Τροποποιήσεις των Παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο των Δ.Π.Χ.Α.» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1/1/2020). Το νέο εννοιολογικό πλαίσιο δεν αποτελεί ουσιαστική αναθεώρηση του εγγράφου. Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων επικεντρώθηκε σε θέματα που δεν καλύπτονταν ακόμη ή που έδειχναν προφανείς ελλείψεις που έπρεπε να αντιμετωπιστούν.

Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π. 8 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός του ουσιώδους» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1/1/2020). Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τον ορισμό του ουσιώδους» και ευθυγραμμίζει τον ορισμό που χρησιμοποιείται σε εννοιολογικό πλαίσιο και στα πρότυπα καθαυτά.

Δ.Π.Χ.Α. 3 (Τροποποίηση) «Συνενώσεις επιχειρήσεων» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1/1/2020). Η τροποποίηση αποσκοπεί στην επίλυση των δυσκολιών που προκύπτουν όταν μια οικονομική οντότητα προσδιορίζει εάν έχει αποκτήσει μια επιχείρηση ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων.

2.4 Ξένα νομίσματα

Α. Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

Β. Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα παρουσίασης με την συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.5 Έσοδα και έξοδα τόκων

Τα έσοδα από τόκους ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού αναγνωρίζονται όταν είναι πιθανό τα οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρεία και το ποσό μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα.

Τα έσοδα και έξοδα τόκων προέρχονται από τα τοκοφόρα στοιχεία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης και αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, δηλαδή το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις αναμενόμενες μελλοντικές εισπράξεις ή πληρωμές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, ή μέχρι την επόμενη ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου του, ώστε η αξία προεξόφλησης να ισούται με τη λογιστική του αξία, συμπεριλαμβανόμενων και τυχόν εσόδων / εξόδων συναλλαγών, που έχουν εισπραχθεί / πληρωθεί. Τα δάνεια που έχουν υποστεί απομείωση λογιστικοποιούνται στο ανακτήσιμο ποσό τους και κατά συνέπεια το έσοδο από τόκους αναγνωρίζεται με βάση το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας.

2.6 Έσοδα και έξοδα προμηθειών

Τα έσοδα και έξοδα προμηθειών αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση κατά το χρόνο που παρέχονται οι σχετικές υπηρεσίες προς τους πελάτες ή την Εταιρεία.

Τα έσοδα ή έξοδα συναλλαγών, που σχετίζονται με τη δημιουργία χρηματοοικονομικών μέσων, που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, όπως είναι οι χορηγήσεις, «αναβάλλονται» και αποσβένονται στη διάρκεια ζωής των μέσων αυτών, με βάση το πραγματικό επιτόκιο.

2.7 Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις κατά πελατών

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνουν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος για τα οποία ισχύουν οι δυο κάτωθι συνθήκες:

- το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού διακρατείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται με την είσπραξη συμβατικών χρηματοροών και

οι συμβατικοί όροι που διέπουν το χρηματοοικονομικό στοιχείο δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες χρηματοροές που συνίσταται αποκλειστικά σε πληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI pass).

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες στο αποσβεσμένο κόστος που εκταμιεύονται από την Εταιρεία καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία, η οποία εμπεριέχει το κόστος συναλλαγής και μεταγενέστερα επιμετρώνται στην αποσβέσιμη αξία τους, εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι τόκοι των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών συμπεριλαμβάνονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων ως «Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα».

Ο Όμιλος και η Εταιρεία σχηματίζουν αναμενόμενη πιστωτική ζημιά απομείωσης της αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος όταν αναμένουν ότι δεν θα μπορέσουν να εισπράξουν όλα τα οφειλόμενα ποσά, που ορίζονται στους συμβατικούς όρους των δανείων. Το ποσό της συσσωρευμένης αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς απομείωσης των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος είναι η διαφορά μεταξύ όλων των προβλεπόμενων από τη σύμβαση χρηματοροών και όλων των χρηματοροών που αναμένεται να εισπραχθούν προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του δανείου (ή του πιστωτικά αναπροσαρμοσμένου πραγματικού επιτοκίου για τα αποκτημένα ή δημιουργηθέντα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού απομειωμένης πιστωτικής αξίας).

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, θα αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 12μήνου (αναλογούσα στο Στάδιο 1) για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, για τα οποία δεν υφίσταται σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση. Για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού:

α) στα οποία υφίσταται σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση (Στάδιο 2),

β) τα οποία είναι απομειωμένης πιστωτικής αξίας (Στάδιο 3) και

γ) τα οποία είναι αποκτημένα ή δημιουργηθέντα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού απομειωμένης πιστωτικής αξίας, θα αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες ζημιές, όπως αυτές προκύπτουν καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του δανείου.

Ορισμός Αθέτησης

Στο 4^{ο} τρίμηνο του 2018, η Διοίκηση οριστικοποίησε τις απαιτούμενες αλλαγές προκειμένου να εφαρμοστεί ο ορισμός του "EBA NPE" στον υπολογισμό των συσσωρευμένων πιστωτικών ζημιών. Ο Όμιλος και η Εταιρεία εναρμόνισαν τον ορισμό του Σταδίου 3 για σκοπούς χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με τον ορισμό μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων ("NPE") που χρησιμοποιείται για κανονιστικούς σκοπούς. Συνεπώς, σύμφωνα με την Πολιτική Προβλέψεων του Ομίλου ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο θεωρείται ως απομειωμένο και ταξινομείται στο Στάδιο 3 όταν χαρακτηρίζεται ως μη εξυπηρετούμενο άνοιγμα ("NPE")[1].

Ο ορισμός της αθέτησης αξιολογείται σε επίπεδο πιστούχου για το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας.

Ο καθορισμός της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου (SICR) λαμβάνει υπόψη μια σειρά από παράγοντες οι οποίοι διαφοροποιούνται ανάλογα με το χαρτοφυλάκιο. Τα κριτήρια βάσει των οποίων ο Όμιλος και η Εταιρεία Τράπεζα αξιολογεί εάν συντρέχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου ενός ανοίγματος παρατίθενται κατωτέρω.

[1] (ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ (Ε.Ε.) – https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EL/TXT/PDF/?uri=CELEX:32015R0227&from=EL)

(1) Πρωτεύοντα κριτήρια

- σημαντική αύξηση της πιθανότητας αθέτησης υποχρέωσης (PD) ενός χρηματοοικονομικού μέσου κατά την ημερομηνία αναφοράς, σε σύγκριση με την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης, βάσει ορισμένων απόλυτων (3% - 6,5%) ή/και σχετικών (200%) ορίων.

(2) Δευτερεύοντα κριτήρια

- ύπαρξη ρύθμισης
- συμπεριφορά δανείου (παρακολούθηση του μέγιστου σταδίου καθυστέρησης κατά τους τελευταίους 12 μήνες)
- ύπαρξη γεγονότος αθέτησης υποχρέωσης βάσει του Ορισμού των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων που περιέχεται στις Κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (ΕΒΑ), κατά τους τελευταίους 12 μήνες.

(3) Τελικό Κριτήριο (Backstop)

- καθυστέρηση 30 ημερών και άνω

Κύριες έννοιες μοντέλων απομείωσης αξίας

Οι Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημιές ("ECL") είναι συνάρτηση της Πιθανότητας Αθέτησης υποχρέωσης (PD), του Ανοίγματος Κατά την Αθέτηση (EAD) και της Ζημίας σε Περίπτωση Αθέτησης (LGD), και εκτιμώνται ενσωματώνοντας πληροφορίες που αφορούν το μέλλον καθώς και με τη χρήση εμπειρίας και κρίσης, ώστε να αντανακλώνται παράγοντες που δεν έχουν ληφθεί υπόψη από τα μοντέλα.

Η Εταιρεία αξιολογεί ατομικά πελάτες που κατατάσσονται στο Στάδιο 3 (Stage 3)

Το αποτέλεσμα της ατομικής αξιολόγησης προσαρμόζεται περαιτέρω με την ενσωμάτωση της επίδρασης μακροοικονομικών σεναρίων που έχουν προσδιορισθεί με βάση τους υπολογισμούς των μοντέλων συλλογικής πρόβλεψης.

Η εκτίμηση της απομείωσης αξίας σε συλλογική βάση διενεργείται σε όλα τα δάνεια που κατατάσσονται στα Στάδια 1 και 2 καθώς και στο Στάδιο 3 υπό την προϋπόθεση ότι δεν έχουν αξιολογηθεί ατομικά. Οι χορηγήσεις και απαιτήσεις από πελάτες στο αποσβεσμένο κόστος ομαδοποιούνται σύμφωνα με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου (π.χ. κατηγορία καθυστέρησης οφειλέτη, κλάδος οικονομικής δραστηριότητας οφειλέτη, επιχειρηματικός τομέας ή τομέας προϊόντος και άλλους σχετικούς παράγοντες). Αυτά τα χαρακτηριστικά είναι ενδεικτικά της δυνατότητας του οφειλέτη να αποπληρώσει όλες τις ληξιπρόθεσμες οφειλές, σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους των υπό αξιολόγηση χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της σχηματιζόμενης πρόβλεψης μειωθεί και η μείωση σχετίζεται με αντικειμενικά γεγονότα, που συνέβησαν μετά το σχηματισμό της πρόβλεψης, όπως για παράδειγμα βελτίωση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου, τότε η πρόβλεψη μειώνεται και το κέρδος καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Τα ρυθμισμένα δάνεια ορίζονται ως ανοίγματα που προκύπτουν από συμβάσεις δανείων για τις οποίες έχουν ληφθεί μέτρα ρύθμισης. Τα μέτρα αυτά θεωρούνται ως παραχώρηση του Ομίλου και της Εταιρείας προς τους πιστούχους οι οποίοι αντιμετωπίζουν ή πρόκειται να αντιμετωπίσουν οικονομική δυσχέρεια στην εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεών τους. Το καθεστώς της ρύθμισης μπορεί να περιλαμβάνει τροποποίηση των συμβατικών όρων και προϋποθέσεων ή/και αναχρηματοδότηση της οφειλής.

Τα δάνεια, που είναι σε καθεστώς ρύθμισης, ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους, σύμφωνα με την πολιτική απομείωσης του Δ.Π.Χ.Α. 9 για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες στο αποσβεσμένο κόστος , όπως αναφέρεται ανωτέρω.

Γνωστοποιήσεις Μετάβασης στο Δ.Π.Χ.Α 9

Την 1η Ιανουαρίου 2018, η Εταιρεία εφάρμοσε τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Οι γνωστοποιήσεις αυτές αφορούν τη μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και παρέχουν πληροφορίες προκειμένου να κατανοηθεί η επίπτωση της εφαρμογής του νέου λογιστικού προτύπου στην Χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας την 1η Ιανουαρίου 2018.
Η επίπτωση της μετάβασης στο Δ.Π.Χ.Α. 9 στις συνολικές προβλέψεις της Εταιρείας την 1η Ιανουαρίου 2018 σε σύγκριση με ΔΛΠ 39 , ήταν της τάξεως των € 2.195 χιλ. η οποία αναλύεται ανά κατηγορία ως εξής

Ανάλυση δανείων και προβλέψεων ανά στάδιο				
		31-Δεκ-17		
	Στάδιο 1	**Στάδιο 2**	**Στάδιο 3**	**Σύνολο**
Δάνεια & απαιτήσεις κατά πελατών	172.646	119.043	44.746	336.435
Προβλέψεις 31-12-2017 με βάση το ΔΛΠ 39	6.236		10.482	16.718
Δάνεια & απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις ΔΛΠ 39)	**166.410**	**119.043**	**34.264**	**319.717**
		01-Ιαν-18		
	Στάδιο 1	**Στάδιο 2**	**Στάδιο 3**	**Σύνολο**
Δάνεια & απαιτήσεις κατά πελατών	172.646	119.043	44.746	336.435
Προβλέψεις 1-1-2018 με βάση το Δ.Π.Χ.Α 9	2.710	4.538	11.665	18.913
Δάνεια & απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις Δ.Π.Χ.Α. 9)	**169.936**	**114.505**	**33.081**	**317.522**
Επίπτωση από την 1η εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α. 9	3.526	-4.538	-1.183	-2.195

Η επίπτωση της μετάβασης στο Δ.Π.Χ.Α. 9 στα Ίδια κεφάλαια της Εταιρείας την 1η Ιανουαρίου 2018, ήταν της τάξεως των € 1.558 χιλ. η οποία προκύπτει από:

Μείωση Ιδιών Κεφαλαίων (λόγω αύξησης των προβλέψεων για δάνεια & απαιτήσεις κατά πελατών)	2.195
Μείον: Αναβαλλόμενος φόρος ενεργητικού	(637)
Καθαρή επίπτωση της μετάβασης στο Δ.Π.Χ.Α.9 στα Ίδια Κεφάλαια	1.558

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις κανονιστικές μεταβατικές ρυθμίσεις που δημοσιεύθηκαν από την Ε.Ε. (αριθ. 2017/2395) το Δεκέμβριο του 2017 τροποποιώντας το Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 με την προσθήκη του άρθρου 473α. Αυτές οι μεταβατικές ρυθμίσεις επιτρέπουν στις τράπεζες και τα χρηματοδοτικά ιδρύματα να συμπεριλάβουν στην κεφαλαιακή βάση τους ένα ποσοστό της επίπτωσης της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9

λόγω της πρόβλεψης για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες κατά τα πρώτα πέντε έτη εφαρμογής. Το ποσοστό που δύνανται να συμπεριλάβουν ξεκινά από 95% το 2018, και μειώνεται σταδιακά στο 25% έως το 2022 και κατόπιν στο 0% έως το 2023.

Η επίπτωση της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9 στον συνολικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας (total capital ratio) της εταιρείας έχει ως εξής:

31.12.2018 με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9 (βάσει των μεταβατικών ρυθμίσεων)	19,52%
31.12.2018 με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9 (βάσει πλήρους εφαρμογής)	18,82%

2.8 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο ενεργητικού αναγνωρίζεται όταν αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη.

Τα άυλα στοιχεία ενεργητικού αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης.

Η δαπάνη για αγορά λογισμικού, το οποίο θα επιφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία, καταχωρείται ως άυλο στοιχείο του ενεργητικού.

Η συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζεται ως έξοδο όταν πραγματοποιείται η δαπάνη. Αντίθετα, οι δαπάνες που βελτιώνουν ή επιμηκύνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού, πέραν των αρχικών τεχνικών προδιαγραφών, ή αντίστοιχα τα έξοδα μετατροπής λογισμικού ενσωματώνονται στο κόστος κτήσεως του άυλου παγίου με απαραίτητη προϋπόθεση να μπορούν να μετρηθούν με αξιοπιστία. Το κόστος λογισμικού αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο εντός 3-4 ετών. Έλεγχος απομείωσης γίνεται όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης αξίας.

2.9 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ιδιοχρησιμοποιούμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν συσσωρευμένες απομειώσεις αξίας. Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις εξετάζονται για τυχόν απομείωση αξίας όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης αξίας. Οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην Κατάσταση Συνόλου Εισοδήματος.

Οι αποσβέσεις των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης με βάση την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή τους ως εξής:

• Hardware και software υπολογιστών: 3-4 χρόνια

• Βελτιώσεις επί μισθωμένων ακινήτων: Χαμηλότερη διάρκεια μεταξύ ωφέλιμης ζωής και διάρκειας της μίσθωσης

• Λοιπός εξοπλισμός και έπιπλα: 5 χρόνια

• Μεταφορικά μέσα: 6-7 χρόνια

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρεία και οι δαπάνες αυτές μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος όταν αυτές πραγματοποιούνται.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

2.10 Μισθωμένα Πάγια

Η Εταιρεία ως μισθωτής (λειτουργικές μισθώσεις) :

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης με την μέθοδο του σταθερού ποσού.

2.11 Ταμείο και διαθέσιμα στην Τράπεζα

Το ταμείο και τα διαθέσιμα στην Τράπεζα εμπεριέχουν υπόλοιπα με ληκτότητα μικρότερη των τριών μηνών από την πρώτη ημέρα απόκτησης τους όπως: μετρητά και χρηματικά διαθέσιμα σε τράπεζες, των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας είναι ασήμαντος και τα οποία χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία για την εξυπηρέτηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της.

2.12 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση από παρελθόντα γεγονότα, εκ των οποίων είναι πιθανόν να προκύψουν εκροές πόρων οι οποίες μπορούν να εκτιμηθούν με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται πριν την σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ώστε να αντανακλούν τις βέλτιστες εκτιμήσεις.

2.13 Παροχές σε εργαζομένους

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Οι εισφορές της Εταιρείας για προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζονται ως παροχές προς το προσωπικό κατά την περίοδο που αφορούν.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση οικονομικής θέσης για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

Η πρόβλεψη η οποία πραγματοποιείται βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητο αναλογιστή με βάση τη μέθοδο "προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας υποχρέωσης", σύμφωνα με την οποία το κόστος για αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης προσωπικού επιβαρύνει την κατάσταση συνολικού εισοδήματος με σκοπό να επιμεριστεί και να αναγνωριστεί το αναλογούν κόστος, στην περίοδο που οι υπάλληλοι παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Η αντίστοιχη υποχρέωση που εμφανίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των ταμειακών ροών με βάση το επιτόκιο των εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης που έχουν ληκτότητα ανάλογη με αυτή της υποχρέωσης.

Τα αναλογιστικά κέρδη / ζημίες αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας κατά τη χρονική περίοδο που αυτά πραγματοποιούνται. Η ανακύκλωση των εν λόγω κερδών / ζημιών στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος δεν είναι δυνατή.

2.14 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο τρέχων φόρος της χρήσης περιλαμβάνει τον αναμενόμενο να πληρωθεί φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού.
Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με λογιστικές πράξεις που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλειομένης χρήσεως αλλά θεωρούνται φορολογητέα έσοδα ή εκπεστέα έξοδα μελλοντικών χρήσεων. Υπολογίζεται στις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αντίστοιχης λογιστικής τους αξίας.
Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.
Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, ή απευθείας στην Καθαρή Θέση αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην Καθαρή Θέση.

.

2.15 Υποχρεώσεις λόγω δανεισμού

Οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένες με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής.

Μεταγενέστερα οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

2.16 Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Τα έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου εμφανίζονται καθαρά από φόρους αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις κατά την περίοδο στην οποία εγκρίνονται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.17 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως καθώς επίσης όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Η Εταιρεία δεν είχε τέτοια στοιχεία κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, μειωμένης κατά το απαιτούμενο κόστος πώλησης, και της αξίας λόγω χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται σαν έξοδα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος στο έτος που προκύπτουν.

2.18 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν α) Τη μητρική Τράπεζα Πειραιώς, β) Εταιρείες που ελέγχει η μητρική Τράπεζα και με τις οποίες η Εταιρεία μας τελεί υπό κοινό έλεγχο, γ) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Εταιρείας και δ) Συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα, κ.ά.) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης. Συνδεδεμένο μέρος για την Εταιρεία αποτελεί και το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας διότι στα πλαίσια του Ν.3864/2010, απέκτησε συμμετοχή στην μετοχική σύνθεση και στην Διοίκηση της μητρικής, Τράπεζας Πειραιώς και κατά συνέπεια θεωρείται ότι ασκεί σημαντική επιρροή σε αυτή. Συναλλαγές παρόμοιας φύσης γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά. Όλες οι συναλλαγές με τη μητρική και τα συνδεδεμένα μέρη διενεργούνται με όρους που ισοδυναμούν με εκείνους που επικρατούν σε συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

2.19 Επιμέτρηση εύλογης αξίας στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Εύλογη αξία είναι η τιμή, στην οποία θα πωληθεί ένα στοιχείο ενεργητικού (χρηματοοικονομικό ή μη) ή η τιμή, που θα καταβληθεί σε περίπτωση μεταφοράς μιας υποχρέωσης (χρηματοοικονομική ή μη) κατά τη συναλλαγή μεταξύ αντισυμβαλλομένων μερών, κατά την ημερομηνία της επιμέτρησης, υπό κανονικές συνθήκες της αγοράς και ανεξάρτητα εάν η τιμή είναι άμεσα παρατηρήσιμη ή έχει προσδιοριστεί με μέθοδο αποτίμησης.

Οι μέθοδοι αποτίμησης, που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, μεγιστοποιούν τη χρήση παρατηρήσιμων μεταβλητών και ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων. Οι παρατηρήσιμες μεταβλητές αναφέρονται σε στοιχεία της αγοράς, που προκύπτουν από ανεξάρτητες πηγές. Οι μη παρατηρήσιμες μεταβλητές αντανακλούν τις εκτιμήσεις της εταιρείας για την αγορά.

Οι μεταβλητές των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, κατηγοριοποιούνται σε 3 επίπεδα ιεραρχίας, ως ακολούθως:

• **1ο Επίπεδο:** Η αποτίμηση διενεργείται βάσει εισηγμένων τιμών (άνευ προσαρμογών) σε οργανωμένες αγορές για πανομοιότυπα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων.

• **2ο Επίπεδο:** Η αποτίμηση διενεργείται με την εισαγωγή μεταβλητών εκτός των εισηγμένων τιμών, που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1, που θεωρούνται άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμες.

• **3ο Επίπεδο:** Η αποτίμηση διενεργείται με την εισαγωγή μεταβλητών, που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

2.20 Συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις

Στις περιπτώσεις που κριθεί απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία των προηγούμενων χρήσεων αναμορφώνονται για να καταστούν ομοειδή με τα στοιχεία της τρέχουσας χρήσης. Διαφορές χρήσης που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3 Εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Η Εταιρεία στην σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις και παραδοχές για την μελλοντική κατάσταση ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που επηρεάζουν την απεικόνιση των στοιχείων αυτών στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές και οι παραδοχές εξετάζονται σε κάθε περίοδο με βάση ιστορικά στοιχεία αλλά και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα.

Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζεται σε προσωρινές διαφορές μεταξύ των λογιστικών αξιών των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης και στις αντίστοιχες φορολογικές βάσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του φορολογητέου κέρδους.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται γενικά για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν διαθέσιμα φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων οι εν λόγω εκπεστέες προσωρινές διαφορές θα μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Τέτοιες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται, εάν η προσωρινή διαφορά προκύπτει κατά την αρχική αναγνώριση των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων (εκτός από συνενώσεις επιχειρήσεων) σε συναλλαγή που δεν επηρεάζει ούτε το φορολογητέο ούτε και το λογιστικό κέρδος.

Επιπλέον, δεν αναγνωρίζονται αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, αν η προσωρινή διαφορά προκύπτει κατά την αρχική αναγνώριση υπεραξίας.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επανεξετάζεται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς και μειώνεται στο βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανό ότι τα φορολογητέα κέρδη θα είναι επαρκή για την ανάκτηση του συνόλου ή μέρους της απαίτησης.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρώνται με τους ισχύοντες

φορολογικούς συντελεστές στην περίοδο κατά την οποία η υποχρέωση τακτοποιείται ή η απαίτηση λαμβάνει χώρα με βάση τους φορολογικούς συντελεστές (και τους φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή εφαρμοσθεί μέχρι το τέλος της περιόδου αναφοράς.

Τρέχων και Αναβαλλόμενος Φόρος χρήσης

Ο τρέχων και ο αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, εκτός αν σχετίζονται με στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια, όπου στην περίπτωση αυτή, ο τρέχων και ο αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζονται, επίσης, στα λοιπά συνολικά έσοδα ή στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα.

Παροχές σε εργαζομένους

Τα χρηματοδοτούμενα προγράμματα συνταξιοδότησης, που υιοθετούνται από τον Όμιλο και η Εταιρεία, χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών σε ασφαλιστικές εταιρίες ή σε κοινωνικά ασφαλιστικά ιδρύματα.

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρεία για συνταξιοδότηση σχετίζονται, τόσο με προγράμματα καθορισμένων εισφορών, όσο και με προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών περιλαμβάνουν την καταβολή καθορισμένων εισφορών σε Κρατικά Ταμεία (π.χ. Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων), σε ασφαλιστικές εταιρείες, με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση του Ομίλου και της Εταιρείας σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο ή η ασφαλιστική εταιρεία περιέλθει σε αδυναμία καταβολής των προβλεπόμενων παροχών στον ασφαλιζόμενο. Επομένως, τα προγράμματα αυτά καταχωρούνται ως προγράμματα καθορισμένων εισφορών. Οι εργοδοτικές εισφορές που αναλογούν σε κάθε έτος, αναγνωρίζονται και επιβαρύνουν την Κατάσταση Αποτελεσμάτων στη γραμμή "Έξοδα Προσωπικού".

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι προγράμματα συνταξιοδότησης με βάση τα οποία καταβάλλεται στον εργαζόμενο παροχή ανάλογα με τα χρόνια προϋπηρεσίας, την ηλικία και το μισθό.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, σχετικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών, είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Η υποχρέωση των καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη μέθοδο «προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας υποχρέωσης» (projected unit credit method).

Αναλογιστικά κέρδη και ζημίες

Τα αναλογιστικά κέρδη/ζημίες αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και της Εταιρείας κατά τη χρονική περίοδο που αυτά πραγματοποιούνται. Η ανακύκλιση των εν λόγω αναλογιστικών κερδών/ζημιών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων δεν είναι δυνατή.

Κόστος προϋπηρεσίας

Το κόστος προϋπηρεσίας είναι η μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών, που προκύπτει από τροποποίηση ή περικοπή προγραμμάτων. Το εν λόγω κόστος αναγνωρίζεται απευθείας στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατά την περίοδο, που τροποποιείται το πρόγραμμα.
Απομείωση δανείων και λοιπών απαιτήσεων.

Απομείωση αξίας απαιτήσεων

Η Διοίκηση επιμετρά και αξιολογεί τη σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου, συγκρίνοντας τον κίνδυνο αθέτησης κατά την «ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης» με τον κίνδυνο αθέτησης κατά την «ημερομηνία αναφοράς».
Το Δ.Π.Χ.Α. 9 εισάγει το μοντέλο των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σε αντίθεση με το μοντέλο πραγματοποιηθεισών ζημιών του Δ.Λ.Π. 39, το οποίο ισχύει για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που υπόκεινται σε απομείωση αξίας, και το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο πραγματοποιηθεισών ζημιών του Δ.Λ.Π. 39. Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος μία ζημία απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 12μήνου (αναλογούσα στο Στάδιο 1) για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, για τα οποία δεν υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση.

Φόρος εισοδήματος

Η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος κατά της διάρκεια της χρήσης, καθώς ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις/ απαιτήσεις της περιόδου όπου ολοκληρώνεται ο προσδιορισμός.

4 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

4.1 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλόμενων να εκπληρώσουν τις συναλλακτικές τους υποχρεώσεις. Ιδιαίτερα στην περίπτωση των χρηματοδοτήσεων, ο κίνδυνος αυτών αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης από μέρους ενός οφειλέτη να αποπληρώσει μέρος ή το σύνολο των οφειλών του.

Η Διοίκηση της Εταιρείας αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην κατάλληλη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, καθώς ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με την κύρια δραστηριότητά της. Ειδικότερα, η ανάληψη πιστωτικού κινδύνου διατηρείται σε ελεγχόμενα επίπεδα, με τον καθορισμό στρατηγικής ανάπτυξης δραστηριοτήτων και αντίστοιχων ορίων, σε επίπεδο αντισυμβαλλόμενου, γεωγραφικής περιοχής ή τομέα δραστηριότητας.

Βασικό ρόλο στον προσδιορισμό των ορίων για κάθε αντισυμβαλλόμενο έχει η εκτίμηση της πιστοληπτικής του ικανότητας. Η εκτίμηση αυτή βασίζεται τόσο σε ποσοτικά όσο και σε ποιοτικά χαρακτηριστικά του ίδιου του αντισυμβαλλόμενου.

Οι μέθοδοι αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλόμενων διαφοροποιούνται ανάλογα με το αν αφορούν επιχειρήσεις ή ιδιώτες. Ειδικότερα, για την αξιολόγηση επιχειρήσεων (επιχειρηματικό factoring) εφαρμόζονται διαφορετικές μέθοδοι αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, ανάλογα με τον τύπο και το μέγεθος της επιχείρησης. Για τις μεγαλύτερες επιχειρήσεις η εκτίμηση βασίζεται περισσότερο στα οικονομικά στοιχεία και στην ανάλυση του κλάδου που δραστηριοποιούνται, ενώ για τις μικρότερες επιχειρήσεις δίνεται έμφαση στα ποιοτικά χαρακτηριστικά τους.

Κατά την εγκριτική διαδικασία, εξετάζεται ο συνολικός πιστωτικός κίνδυνος για κάθε αντισυμβαλλόμενο, η ομάδα αντισυμβαλλόμενων, που σχετίζονται μεταξύ τους και συνδυάζονται τα πιστωτικά όρια που έχουν εγκριθεί από διαφορετικές μονάδες της εταιρείας. Για τον προσδιορισμό των πιστωτικών ορίων, λαμβάνονται παράλληλα υπόψη εξασφαλίσεις, ή εγγυήσεις που μπορούν να μειώσουν τη συνολική έκθεση της εταιρείας έναντι του πιστωτικού κινδύνου.

Σημασία στον καθορισμό των ορίων παίζει και το είδος του factoring που θα επιλέξει ο προμηθευτής.

Οι υπηρεσίες Factoring διακρίνονται από πλευράς ανάληψης του πιστωτικού κινδύνου σε :

Factoring με δικαίωμα αναγωγής: Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να επιστρέφει τα απλήρωτα τιμολόγια στον προμηθευτή έναντι καταβολής του αντίστοιχου ποσού. Το ρίσκο της πληρωμής του τιμολογιού το έχει ο προμηθευτής και η τιμολόγηση της εταιρείας είναι μικρότερη.

Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής: Η Εταιρεία δεν έχει το δικαίωμα της επιστροφής των απλήρωτων τιμολογίων στον προμηθευτή και κατά συνέπεια έχει αναλάβει όλο το ρίσκο της είσπραξης της εκχώρησης. Η Εταιρεία για τις υπηρεσίες Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής , ασφαλίζει συγχρόνως τον πιστωτικό κίνδυνο σε ασφαλιστική εταιρεία, σε όσες περιπτώσεις κρίνει ότι υπάρχουν πιθανότητες μελλοντικής οικονομικής αδυναμίας του οφειλέτη.

Η παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων και των πιστωτικών ανοιγμάτων σε συνδυασμό με τα αντίστοιχα εγκεκριμένα όρια, γίνεται σε συστηματική βάση.

Διαγραφές

Διαγραφή διενεργείται όταν η Εταιρεία δεν έχει εύλογη προσδοκία να ανακτήσει το σύνολο ή μέρος του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Οι διαγραφές μειώνουν το ποσό του κεφαλαίου μιας απαίτησης και αναγνωρίζονται έναντι προβλέψεων για πιστωτικές ζημίες που έχουν σχηματιστεί προγενέστερα. Οι ανακτήσεις, εν όλω ή εν μέρει, ποσών που έχουν προηγουμένως διαγραφεί καταχωρούνται γενικά σε πίστωση του λογαριασμού αποτελεσμάτων «προβλέψεις απομείωσης αξίας δανείων και προκαταβολών». Οι διαγραφές και οι μερικές διαγραφές αντιπροσωπεύουν γεγονότα παύσης αναγνώρισης ή μερικής παύσης αναγνώρισης

4.1.1 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων & άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της εταιρείας την 31.12.2018 και 31.12.2017, χωρίς να συνυπολογίζονται τα καλύμματα ή άλλα μέσα πιστωτικής προστασίας. Για τα εντός Ισολογισμού στοιχεία, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης	31.12.2018	31.12.2017
Χορηγήσεις - προεξοφλήσεις σε επιχειρήσεις	349.961	336.216
Χορηγήσεις - προεξοφλήσεις σε ιδιώτες	0	220
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	439	226

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία εκτός της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.

4.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών συνοψίζονται ως ακολούθως:

	31-Δεκ-18			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Δάνεια & απαιτήσεις κατά πελατών				
Μεγάλες Επιχειρήσεις	92.596	43.896	16.229	152.721
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	78.406	86.409	32.425	197.240
Σύνολο	**171.002**	**130.305**	**48.654**	**349.961**
Προβλέψεις 31-12-2018 με βάση το Δ.Π.Χ.Α 9				
Μεγάλες Επιχειρήσεις	937	801	79	1.817
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	518	2.844	9.806	13.168
Σύνολο	**1.455**	**3.645**	**9.885**	**14.985**
Δάνεια & απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις Δ.Π.Χ.Α. 9)				
Μεγάλες Επιχειρήσεις	91.659	43.095	16.150	150.904
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	77.888	83.565	22.619	184.072
Σύνολο	**169.547**	**126.660**	**38.769**	**334.976**

Ανάλυση δανείων και προβλέψεων ανά στάδιο	31-Δεκ-17			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Δάνεια & απαιτήσεις κατά πελατών	172.646	119.043	44.746	336.435
Προβλέψεις 31-12-2017 με βάση το ΔΛΠ 39	6.236		10.482	16.718
Δάνεια & απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις ΔΛΠ 39)	**166.410**	**119.043**	**34.264**	**319.717**

Στα δάνεια προς επιχειρήσεις περιλαμβάνονται ρυθμισμένα € 5.577 χιλ. στις 31.12.2018 έναντι € 6.716 χιλ στις 31.12.2017.

Τα NPL's δάνεια στις 31.12.2018 ανέρχονται σε € 11.041 χιλ και NPL΄s ratio 3.15%, έναντι € 11.613 χιλ και NPL΄s ratio 3.45% στις 31.12.2017.

4.1.3 Συγκέντρωση κινδύνου χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο (Τομείς Δραστηριότητας)

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει την κύρια έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο της εταιρείας σε λογιστικές αξίες, κατηγοριοποιημένη ανά τομέα δραστηριότητας την 31 Δεκεμβρίου 2018. Η Εταιρεία έχει κατανείμει τις εκθέσεις σε κίνδυνο ανά κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων.

Τομείς δραστηριότητας	31.12.2018	31.12.2017
Βιομηχανία/Βιοτεχνία	175.386	170.317
Εμπορικές εταιρείες	101.100	95.563
Λοιπές εταιρείες	73.475	70.337
Ιδιώτες	0	220
Σύνολο	**349.961**	**336.435**

4.2 Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο υφιστάμενος ή ενδεχόμενος κίνδυνος ζημίας λόγω δυσμενών μεταβολών στις τιμές αγοράς και στα επιτόκια, στις τιμές μετοχών και των εμπορευμάτων, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, καθώς και στη μεταβλητότητα αυτών.

Η Εταιρεία ακολουθεί την πολιτική διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς, η οποία εφαρμόζεται ενιαία σε όλες τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς.

4.3 Κίνδυνος Συναλλάγματος

Η Εταιρεία εκτίθεται στις επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διαφόρων νομισμάτων που επηρεάζουν την χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές της ροές. Η Διοίκηση θέτει όρια στην έκθεση της Εταιρείας στις μεταβολές του συναλλάγματος τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την συναλλαγματική έκθεση της Εταιρείας την 31/12/2018. Παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις ανά νόμισμα σε λογιστικές αξίες:

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018	EUR	GBP	USD	Σύνολο
Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων ενεργητικού				
Ταμείο και διαθέσιμα στην Τράπεζα	10.192	312	338	10.842
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	334.453	179	344	334.976
Άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	524	-	-	524
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	184	-	-	184
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.178	-	-	2.178
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	1.016	-	-	1.016
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	439	-	-	439
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	**348.987**	**491**	**682**	**350.160**
Κίνδυνος συναλλάγματος υποχρεώσεων				
Δανειακές υποχρεώσεις	308.818	490	671	309.979
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	517	-	-	517
Λοιπές υποχρεώσεις	5.693	-	5	5.698
Σύνολο υποχρεώσεων	**315.027**	**490**	**676**	**316.193**
Καθαρή συναλλαγματική θέση στοιχείων ενεργητικού - υποχρεώσεων	**33.960**	**1**	**6**	**33.967**
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017				
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	331.781	-	1.078	332.859
Σύνολο υποχρεώσεων	297.239	-	1.081	298.320
Καθαρή συναλλαγματική θέση στοιχείων ενεργητικού - υποχρεώσεων	**34.542**	**0**	**(3)**	**34.539**

4.4 Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο Επιτοκιακός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. Αλλαγές στις τιμές των επιτοκίων επηρεάζουν τα κέρδη της Εταιρείας, μεταβάλλοντας το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα, καθώς και την αξία άλλων εσόδων ή εξόδων ευαίσθητων σε μεταβολές επιτοκίων. Οι μεταβολές των επιτοκίων επηρεάζουν επίσης την αξία των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού, καθώς και την αξία των στοιχείων εκτός ισολογισμού, αφού η παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (και σε ορισμένες περιπτώσεις οι ίδιες οι χρηματοροές) μεταβάλλεται όταν τα επιτόκια αλλάζουν.

Η Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος αποτελεί την απλούστερη τεχνική μέτρησης του βαθμού έκθεσης της εταιρείας στον επιτοκιακό κίνδυνο. Σύμφωνα με αυτήν, τα στοιχεία απαιτήσεων και υποχρεώσεων, κατανέμονται σε χρονικές περιόδους ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι την λήξη τους (περίπτωση στοιχείων σταθερού επιτοκίου), ή σύμφωνα με την ημερομηνία του επόμενου επαναπροσδιορισμού του επιτοκίου τους (περίπτωση στοιχείων κυμαινόμενου επιτοκίου).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον βαθμό έκθεσης της Εταιρείας στον επιτοκιακό κίνδυνο, σύμφωνα με την Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος. Σε περιπτώσεις όπου για οποιεσδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις δεν υπάρχει τακτή συμβατική ημερομηνία λήξης (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί) ή ημερομηνία επαναπροσδιορισμού επιτοκίου (καταθέσεις όψεως ή ταμιευτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στη χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	Άτοκα	Σύνολο
Ενεργητικό					
Ταμείο και διαθέσιμα στην Τράπεζα	10.842	-	-	-	10.842
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	-	323.885	10.493	598	334.976
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		-	-	4.341	4.341
Σύνολο Ενεργητικού	**10.842**	**323.885**	**10.493**	**4.939**	**350.160**
Υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.872	297.110	6.000	1.997	309.979
Λοιπές Υποχρεώσεις		-	-	6.214	6.214
Σύνολο υποχρεώσεων	**4.872**	**297.110**	**6.000**	**8.210**	**316.193**
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	**5.971**	**26.775**	**4.493**	**(3.271)**	**33.967**

Ακολουθούν οι πίνακες με τα συγκριτικά στοιχεία για την προηγούμενη περίοδο:

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	Άτοκα	Σύνολο
Ενεργητικό					
Ταμείο και διαθέσιμα στην Τράπεζα	8.641	-	-	-	8.641
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	-	311.055	8.663	-	319.718
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		-	-	4.499	4.499
Σύνολο Ενεργητικού	**8.641**	**311.055**	**8.663**	**4.499**	**332.859**
Υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	4.762	281.561	6.000	1.957	294.280
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	-	148	3.893	4.041
Σύνολο υποχρεώσεων	**4.762**	**281.561**	**6.148**	**5.850**	**298.320**
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	**3.881**	**29.494**	**2.515**	**(1.350)**	**34.539**

Η Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος επιτρέπει την εκτίμηση του επιτοκιακού κινδύνου μέσω του δείκτη "Επιτοκιακών Αποτελεσμάτων σε Κίνδυνο", ο οποίος εκφράζει την αρνητική επίπτωση στο προβλεπόμενο

ετησιοποιημένο επιτοκιακό αποτέλεσμα από μια παράλληλη, σε όλες τις διάρκειες, μεταβολή των επιτοκίων σε όλα τα νομίσματα.

Για την κάλυψη έναντι του επιτοκιακού κινδύνου, η Εταιρεία καλύπτει τις απαιτήσεις των πελατών της με ανάλογες δανειακές υποχρεώσεις.

Με βάση τα υπόλοιπα της 31ης Δεκεμβρίου 2018 σε μια μεταβολή του επιτοκίου, αύξηση ή μείωση κατά 50 μονάδες βάσης, η επίδραση στα αποτελέσματα της χρήσης θα ήταν € 1.486 χιλ. και -€ 1.486 χιλ., αντίστοιχα. Επιπλέον, σε μια μεταβολή του επιτοκίου κατά 100 μονάδες βάσης, η επίδραση στα αποτελέσματα της χρήσης θα ήταν € 2.972 χιλ. και -€ 2.972 χιλ., αντίστοιχα.

4.5 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο Κίνδυνος Ρευστότητας που διατρέχει ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα είναι ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών του υποχρεώσεων, όταν αυτές γίνουν απαιτητές, λόγω έλλειψης απαραίτητης ρευστότητας

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του Κινδύνου Ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες. .

Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, η εταιρεία να έχει την δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα στοιχεία Παθητικού σε χρονικές περιόδους, ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι την λήξη τους.

Τα ποσά που εμφανίζονται είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Ρευστότητα στοιχείων Παθητικού						
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	-		9.093	310.529	-	319.622
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	1.095	4.603	-	-	5.698
	-	**1.095**	**13.696**	**310.529**	**-**	**325.320**
Σύνολο υποχρεώσεων Παθητικού						
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017						
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	-	121	7.906	303.823	-	311.850
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	1.053	2.484	-	-	3.537
Σύνολο υποχρεώσεων Παθητικού	**-**	**1.174**	**10.390**	**303.823**	**-**	**315.387**

4.6 Λειτουργικός κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, από λάθος διαχείριση ανθρώπινου δυναμικού ή από καθαρά εξωτερικούς παράγοντες.

Η Εταιρεία αναγνωρίζοντας τη σπουδαιότητα του λειτουργικού κινδύνου έχει θέσει ως στόχο τη θέσπιση και τήρηση ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισής του.

Η Εταιρεία έχει αναθέσει συμβατικά στην μητρική Τράπεζα τις σχετικές με τη διαχείριση του εν λόγω κινδύνου αρμοδιότητες. Η Εταιρεία σε συνεργασία με την μητρική τράπεζα έχει προχωρήσει στην ανάπτυξη και υλοποίηση ενός ολοκληρωμένου πλαισίου διαχείρισής του λειτουργικού κινδύνου, με γνώμονα την πλήρωση των ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων υιοθέτησης της Τυποποιημένης Προσέγγισης.

Κατά τη διάρκεια του 2018, υλοποιήθηκε ο ετήσιος κύκλος εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στην Εταιρεία. Ειδικότερα, και στο πλαίσιο της εφαρμογής του εν λόγω πλαισίου έλαβαν χώρα διαδικασίες για:

- τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και την παρακολούθηση των λειτουργικών κινδύνων μέσω της διαδικασίας αυτοαξιολόγησης κινδύνων και περιβάλλοντος ελέγχου (RCSA)
- τον προσδιορισμό δράσεων άμβλυνσής τους
- τη συλλογή δεδομένων ζημιογόνων περιστατικών

4.7 Εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

α) Στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις λογιστικές και εύλογες αξίες για τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της εταιρείας.

	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Στοιχεία ενεργητικού				
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	334.976	319.718	334.976	319.718

	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Υποχρεώσεις				
Δανειακές υποχρεώσεις	309.979	288.279	309.979	288.279

Η εύλογη αξία κατά την 31.12.2018 των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών καθώς και των δανειακών υποχρεώσεων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, δε διαφέρει ουσιωδώς από την αντίστοιχη λογιστική, καθώς πρόκειται κατά κανόνα για βραχυπρόθεσμες συναλλαγές που φέρουν επιτόκια αγοράς.

Τα επιτόκια αναπροσαρμόζονται τακτικά και λόγω της μικρής διάρκειάς τους προεξοφλούνται με το χωρίς κίνδυνο επιτόκιο.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η κατάταξη της εύλογης αξίας στα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που τηρούνται στο αποσβέσιμο κόστος με βάση τα επίπεδα ιεράρχησης του Δ.Π.Χ.Α. 13.

Ανάλυση εύλογων αξιών σε επίπεδα	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού				
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)			334.976	334.976
- Δάνεια προς επιχειρήσεις			334.976	334.976
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις				
Δανειακές υποχρεώσεις	-	-	309.979	309.979

Κατά την 31.12.2018 από το συνολικό ποσό των € 309.979, ποσό € 6.000 χιλ αφορά μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, οι οποίες αφορούν δύο δάνεια μειωμένης εξασφάλισης, ποσού € 4.000 χιλ. ευρώ λήξης 27.2.2026 και € 2.000 χιλ. ευρώ λήξης 22.12.2027.

β) Στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που τηρούνται σε εύλογες αξίες

Δεν υφίστανται στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις οι οποίες να τηρούνται σε εύλογες αξίες στην κατάσταση οικονομικής θέσης της εταιρείας.

4.8 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία βάσει της ΠΔΤΕ 2651/20-1-2012.

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από 1η Ιανουαρίου 2010 εφαρμόζεται, βάσει της ΠΔΤΕ 2622/21-12-2009 και για τις εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων το νέο εποπτικό πλαίσιο (Βασιλεία ΙΙ) που ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο βάσει του Νόμου 3601/2007.

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

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρείας διαμορφώθηκε σε πολύ υψηλότερο επίπεδο από το ελάχιστο που απαιτεί η Πράξη του Διοικητού της Τράπεζας της Ελλάδος και ανήλθε στο 19,52% στις 31.12.-2018 έναντι 15,70% στις 31.12.2017

Πίνακας υπολογισμού της Κεφαλαιακής Επάρκειας για την 31-12-2018 & 31-12-2017		
Ιδια Κεφάλαια	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Μετοχικό Κεφάλαιο	21.126	21.126
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.770	2.770
Αποθεματικά	2.277	1.896
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	6.000	6.000
Κέρδη εις νέον	9.275	8.748
Λογιστικά ίδια κεφάλαια	**41.448**	**40.539**
Μείον : Άυλα πάγια στοιχεία	(524)	(674)
Εποπτικά Κεφάλαια	**40.923**	**39.866**
Σταθμισμένο Ενεργητικό	209.605	254.002
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	19,52%	15,70%

5 Καθαρά έντοκα έσοδα

Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Τόκοι Δανείων	15.078	14.568
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εσόδων	**15.078**	**14.568**
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι και Έξοδα δανεισμού	(8.107)	(6.987)
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εξόδων	**(8.107)**	**(6.987)**
Καθαρά έσοδα από τόκους	**6.970**	**7.581**

Τα έσοδα από τόκους περιλαμβάνουν τους τόκους από τις χορηγήσεις - προεξοφλήσεις απαιτήσεων. Τα δάνεια που έχουν υποστεί απομείωση λογιστικοποιούνται στο ανακτήσιμο ποσό τους και το έσοδο από τους τόκους αναγνωρίζεται με βάση το πραγματικό επιτόκιο.

6 Καθαρά έσοδα προμηθειών

Έσοδα Προμηθειών	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Από δραστηριότητα factoring	9.528	9.005
Σύνολο εσόδων προμηθειών	**9.528**	**9.005**
Έξοδα Προμηθειών		
Από δραστηριότητα factoring	(5.095)	(1.318)
Σύνολο εξόδων προμηθειών	**(5.095)**	**(1.318)**
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	**4.433**	**7.687**

Στα έξοδα προμηθειών της χρήσης 2018 περιλαμβάνονται προμήθειες € 3.258 χιλ. ευρώ προς την μητρική Τράπεζα για την ανάληψη πιστωτικού κινδύνου και την διοργάνωση των ομολογιακών δανείων.

7 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Έσοδα χρεογράφων	45	37
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	106	50
Λοιπά έσοδα	1	1
	152	**88**

8 Δαπάνες προσωπικού

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Μισθοί και ημερομίσθια	(1.355)	(1.495)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(337)	(365)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(85)	(109)
Δαπάνες παροχών μετά τη συνταξιοδότηση (σημείωση 19)	(585)	(28)
	(2.361)	**(1.998)**

Ο αριθμός του προσωπικού της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2018 ανέρχεται σε 46 άτομα, ενώ στις 31 Δεκεμβρίου 2017 ήταν 50 άτομα.

9 Έξοδα διοίκησης

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Ενοίκια	(197)	(216)
Παροχές τρίτων (δανεισμός προσωπικού)	(919)	(910)
Ασφάλιστρα	(3)	(3)
Αμοιβές και δαπάνες τρίτων	(369)	(572)
Λοιπά έξοδα διοίκησης	(327)	(312)
	(1.815)	**(2.013)**

Στα λοιπά έξοδα διοίκησης περιλαμβάνονται οι γενικές δαπάνες της Εταιρείας που αφορούν έξοδα μεταφοράς, ταξιδιών, αναλωσίμων, καθαριότητας και δημοσιεύσεων.

10 Φόρος εισοδήματος

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος της Εταιρείας για τις χρήσεις 2018 και 2017 ανέρχεται σε 29%, σύμφωνα με τον ν. 4334/16.7.2015, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015. Επιπλέον, με βάση τις διατάξεις του ν. 4387/2016, προβλέπεται ότι σε περίπτωση διανομής κερδών στα μέλη της Διοίκησης ή στο προσωπικό, διενεργείται παρακράτηση φόρου 15% επί των διανεμομένων κερδών. Ωστόσο, με βάση τις διατάξεις του ν. 4603/2019, ο παρακρατούμενος φόρος επί των μερισμάτων που θα διανεμηθούν προς τα ίδια πρόσωπα από την 1η Ιανουαρίου 2019 μειώνεται από 15% σε 10%. Διανομή μερίσματος προς τη μητρική Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. δεν επιβαρύνεται με παρακράτηση φόρου (άρθρο 63 του ν. 4172/2013).
Σύμφωνα με το ν. 4579/2018, που θα τεθεί σε ισχύ από το 2019, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων, πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων, μειώνεται σταδιακά κατ' έτος ως ακολούθως:

- 28% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019,
- 27% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2020,
- 26% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021, και
- 25% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2022 και επόμενα.

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Τρέχων φόρος	(1.763)	(2.779)
Αναβαλλόμενος Φόρος (σημείωση 18)	(1.800)	(224)
Αναστροφή πρόβλεψη για ανέλεγκτη χρήση 2010	0	130
Σύνολο	**(3.563)**	**(2.874)**

Η Εταιρεία κατά την προηγούμενη χρήση αντιλόγησε πρόβλεψη για πιθανούς φόρους που θα προέκυπταν κατά τον πιθανό έλεγχο της φορολογικής χρήσης του 2010, λόγω περαίωσης της χρήσης αυτής σύμφωνα με την σχετική απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας.

Ο φόρος στα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας είναι το ποσό που προκύπτει χρησιμοποιώντας το βασικό φορολογικό συντελεστή, ήτοι 29%, ο οποίος ήταν ίδιος και την προηγούμενη χρήση 2017 και αναλύεται ως εξής:

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Κέρδη προ φόρων	11.042	10.200
Φόρος υπολογισμένος με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	(3.202)	(2.958)
Προσαρμογή φορολογικού συντελεστή για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου	(335)	0
Φόρος επί εξόδων που δεν εκπίπτουν φορολογικά	(26)	(46)
Αναστροφή πρόβλεψη για ανέλεγκτη χρήση 2010	0	130
Φόρος Εισοδήματος	**(3.563)**	**(2.874)**
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής χρήσης	**32,3%**	**28,2%**

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Η εταιρεία έχει περαιώσει οριστικά όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις μέχρι και την χρήση του 2010. Για τις χρήσεις 2011 έως 2015, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» που προβλέπεται στην παρ.5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή το ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην Εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στην συνέχεια την υποβάλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών. Από τη χρήση 2016 και μετά η έκδοση της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» είναι προαιρετική. Η φορολογική αρχή διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει σε φορολογικό έλεγχο εντός του θεσπισθέντος πλαισίου όπως αυτό ορίζεται στο άρθρο 36 του Ν.4174/2013.

Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Για τις χρήσεις 2011 έως 2016, η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Α.Ε. , για τη χρήση 2017 έχει ελεγχθεί από την Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και έχει λάβει «Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς επιφύλαξη σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις (άρθρο 82 παραγρ.5 Ν.2238/1994 για τις χρήσεις 2011-2013 και άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 για τις χρήσεις 2014-2017).

Για τη χρήση 2018 ο φορολογικός έλεγχος που διενεργείται από την Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς, οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

11 Ταμείο και διαθέσιμα στην τράπεζα

	31/12/2018	31/12/2017
Ταμείο	1	2
Καταθέσεις όψεως	3.992	7.438
Προθεσμιακές καταθέσεις	6.850	1.201
	10.842	**8.641**

12 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	31/12/2018	31/12/2017
Δάνεια και απαιτήσεις σε επιχειρήσεις		
Με αναγωγή	286.484	270.543
Χωρίς αναγωγή	63.477	65.892
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων σε πελάτες	**349.961**	**336.435**
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές (απομειώσεις) από δάνεια και απαιτήσεις	(14.985)	(16.718)
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	**334.976**	**319.718**

Κίνηση πρόβλεψης (απομείωσης) για ζημίες από δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες:

	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	16.718	15.802
Επίπτωση από το Δ.Π.Χ.Α 9	2.195	-
Έξοδο (έσοδο) χρήσης	(3.898)	1.000
Μείον: διαγραφές χρήσης	(30)	(84)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**14.985**	**16.718**

13 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

2018 **Αξία Κτήσης**	
	Λογισμικό
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2018	2.980
Προσθήκες	13
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018	**2.993**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2018	(2.306)
Αποσβέσεις χρήσης	(163)
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2018	**(2.469)**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018	**524**

2017 **Αξία Κτήσης**	
	Λογισμικό
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2017	2.379
Προσθήκες	601
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	**2.980**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2017	(2.220)
Αποσβέσεις χρήσης	(86)
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2017	**(2.306)**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	**674**

14 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

2018	**Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός**	**Μεταφορικά μέσα**	**Σύνολο**
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2018	1.261	4	1.265
Αγορές	2	-	2
Διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018	**1.263**	**4**	**1.267**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2018	(1.008)	(2)	(1.010)
Αποσβέσεις χρήσης	(72)	(1)	(73)
Διαγραφές	-	-	-
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2018	**(1.080)**	**(3)**	**(1.083)**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018	**183**	**1**	**184**

2017	Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2017	1.012	4	1.016
Αγορές	249	-	249
Διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	**1.261**	**4**	**1.265**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2017	(949)	(2)	(951)
Αποσβέσεις χρήσης	(59)	-	(59)
Διαγραφές	-	-	-
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2017	**(1.008)**	**(2)**	**(1.010)**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	**253**	**2**	**255**

15 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31/12/2018	31/12/2017
Προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	85	71
Δοσμένες εγγυήσεις	2	2
Απαιτήσεις από προμηθευτές	330	143
Λοιποί χρεώστες	21	10
	439	**226**

16 Δανειακές υποχρεώσεις

	31/12/2018	31/12/2017
Ομολογιακά δάνεια	297.110	281.561
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	6.000	6.000
Καταθέσεις όψεως	4.872	4.762
Δεδουλευμένοι τόκοι	1.997	1.957
	309.979	**294.279**

Το σύνολο των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

Ποσό € 6.000 χιλ. αφορά σε δύο δάνεια μειωμένης εξασφάλισης (€ 4.000 χιλ. λήξης 27.2.2026 και € 2.000 χιλ. λήξης 22.12.2027).Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το euribor εξαμήνου πλέον περιθωρίου. Οι πληρωμές των τόκων γίνονται σε εξαμηνιαία βάση.

Ποσό € 241.000 χιλ. αφορά ομολογιακό δάνειο που αποτελείται από 482 ομολογίες των € 500 χιλ. έκαστη και λήξης έως 3.7.2020. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου. Οι πληρωμές των τοκομεριδίων γίνονται σε τριμηνιαία βάση.

Ποσό € 55.000 χιλ. αφορά ομολογιακό δάνειο που αποτελείται από 110 ομολογίες των € 500 χιλ. έκαστη και λήξης έως 16.7.2021. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου. Οι πληρωμές των τοκομεριδίων γίνονται σε τριμηνιαία βάση.

Ποσό € 620 χιλ. αφορά ομολογιακό δάνειο σε USD που αποτελείται από 1 ομολογία και λήξης έως 3.7.2020. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση libor τριμήνου πλέον περιθωρίου. Οι πληρωμές των τοκομεριδίων γίνονται σε τριμηνιαία βάση.

Ποσό €490 χιλ. αφορά ομολογιακό δάνειο σε GBP που αποτελείται από 1 ομολογία και λήξης έως 3.7.2020. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση libor τριμήνου πλέον περιθωρίου. Οι πληρωμές των τοκομεριδίων γίνονται σε τριμηνιαία βάση.

Τα δάνεια αυτά λογιστικοποιούνται στην αναπόσβεστη αξία τους και το σύνολο του κεφαλαίου είναι πληρωτέο στην λήξη τους.

17 Λοιπές υποχρεώσεις

	31/12/2018	31/12/2017
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	77	86
Προεισπραγμένα έσοδα - έξοδα πληρωτέα	54	65
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	1.070	1.409
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.058	950
Λοιπές υποχρεώσεις	367	20
Λοιποί φόροι τέλη	1.072	1.007
	5.698	**3.537**

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες αφορούν ποσά προς απόδοση κυρίως από διαχειριστικό Factoring.

18 Αναβαλλόμενοι φόροι

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και τα αναβαλλόμενα στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία ενεργητικού	31/12/2018	31/12/2017
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	109	81
Απομείωση αξίας δανείων	1.960	3.219
Λοιπές προσωρινές διαφορές	109	45
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	**2.178**	**3.345**

Ο αναβαλλόμενος φόρος που επηρέασε τα αποτελέσματα της χρήσης αναλύεται ως εξής:

Αναβαλλόμενος Φόρος (Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος)	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	31	15
Απομείωση αξίας δανείων	(1.895)	(173)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	64	(66)
	(1.800)	**(224)**

Ο αναβαλλόμενος φόρος που επηρέασε τα ίδια κεφάλαια αναλύεται ως εξής:

Αναβαλλόμενος Φόρος που επηρέασε θετικά τα ίδια κεφάλαια	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
1η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, ως σημείωση 2.7	**637**	**0**

19 Υποχρεώσεις για παροχές μετά την συνταξιοδότηση

Ισχύων πρόγραμμα παροχής

Εφάπαξ συνταξιοδοτική αποζημίωση σύμφωνα με τους Ν. 2112/1920 και Ν. 4093/2012

Η εφάπαξ συνταξιοδοτική αποζημίωση παρέχεται στην πλειονότητα των εργαζομένων στην Εταιρεία σύμφωνα με τους κάτωθι όρους:

Σε συμμόρφωση με τον Ν. 4046/2012 του Ελληνικού Δικαίου και την Απόφαση της Βουλής των Ελλήνων (6/28/2/2012), από τις 14 Φεβρουαρίου 2012, τα συμβόλαια των εργαζομένων που παύουν πριν την συμπλήρωση της συνταξιοδότησης ή καλύπτονται από ιδιαίτερες συνθήκες συνταξιοδότησης, θεωρούνται ως συμβόλαια αορίστου χρόνου και ως εκ τούτου ισχύουν οι προβλέψεις του Ν. 2112/1920, για συνταξιοδοτικές αποζημιώσεις.

Στις 12 Νοεμβρίου 2012, ο Ν. 4093/2012 (Ε.Κ Α'222) μείωσε την νόμιμη αποζημίωση που είχε οριστεί από τον Ν. 2112/1920 σε περίπτωση αποπομπής εργαζομένου ή συνταξιοδότησης. Οι εργαζόμενοι οι οποίοι στις 12 Νοεμβρίου 2012 έχουν 16 συνεχή έτη προϋπηρεσίας στον ίδιο εργοδότη, δικαιούνται την νόμιμη αποζημίωση για όλα τα έτη εργασίας έως την ημερομηνία αυτή.

Για τους εργαζόμενους οι οποίοι στις 12 Νοεμβρίου 2012 έχουν προϋπηρεσία λιγότερη των 17 ετών στον ίδιο εργοδότη, η ανώτατη νόμιμη αποζημίωση είναι 12 πραγματικοί μισθοί. Και στις δύο προαναφερθείσες περιπτώσεις και σε περίπτωση κανονικής συνταξιοδότησης, αν οι εργαζόμενοι διαθέτουν επικουρική ασφάλιση, τότε λαμβάνουν το 40% της νόμιμης αποζημίωσης όπως ορίζεται από τον Ν. 2112/1920. Σε περίπτωση ανικανότητας - αναπηρίας πριν την ηλικία συνταξιοδότησης ή σε περίπτωση πρόωρης συνταξιοδότησης, δεν παρέχεται αποζημίωση. Για τους δικηγόρους, σύμφωνα με τον Ν. 4194/2013, η παροχή που δίνεται σε περίπτωση συνταξιοδότησης είναι 100%, σε περίπτωση αποχώρηση έπειτα από 28 έτη εργασίας είναι 100%, έπειτα από 20 έτη εργασίας είναι 66,67% και έπειτα από 15 έτη εργασίας είναι 50%.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίζονται μέσω αναλογιστικής μελέτης:

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης είναι τα παρακάτω:	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	517	356
Υποχρέωση στη κατάσταση οικονομικής θέσης	**517**	**356**
Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος είναι τα παρακάτω:		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	25	23
Χρηματοοικονομικό κόστος	6	5
(Κέρδος) κόστος περικοπών/ διακανονισμών/ τερματισμού υπηρεσίας	554	-
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού (Σημείωση 8)	**585**	**28**
Μεταβολή της υποχρέωσης στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης:	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Υπόλοιπο έναρξης	**356**	**306**
Πληρωθείσες εισφορές	(413)	-
Σύνολο εξόδου αναγνωρισμένο στο αποτέλεσμα	585	28
Αναλογιστικά (κέρδη) καθορισμένων προγραμμάτων παροχών	(11)	22
Υποχρέωση στη κατάσταση οικονομικής θέσης	**517**	**356**
Συμφωνία Παρούσας αξίας υποχρεώσεων		
Υπόλοιπο έναρξης της παρούσας αξίας υποχρεώσεων	**356**	**306**
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	25	23
Χρηματοοικονομικό κόστος	6	5
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(413)	-
Επιπλέον έξοδα/(Εσοδα) ή πληρωμές	554	-
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές	(11)	22
Υπόλοιπο λήξης της παρούσας αξίας υποχρεώσεων	**517**	**356**

Οι κύριες οικονομικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την λογιστική αποτίμηση της σχετικής υποχρέωσης είναι οι εξής:

	31.12.2018	31.12.2017
Πληθωρισμός	1,75%	1,75%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,77%	1,63%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,75%	1,75%
Μέσος όρος μελλοντικής απασχόλησης	19,53	21,52

Ανάλυση ευαισθησίας αποτελεσμάτων	**Ποσοστιαία αλλαγή στην υποχρέωση**		
	Μεταβολή	**Αύξηση**	**Μείωση**
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,50%	-8,70%	9,60%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,50%	9,60%	-8,70%

Η αύξηση του ποσού που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού από € 28 χιλ. σε € 585 χιλ. στη χρήση 2018, οφείλεται στο πρόγραμμα αποχώρησης (εθελούσιας εξόδου), που πραγματοποιήθηκε από τη Διοίκηση του Ομίλου τον Φεβρουάριο του 2018 και αντισταθμίζεται από την αντίστοιχη μείωση στις δαπάνες προσωπικού για τους εργαζόμενους που έκαναν χρήση του προγράμματος. Το πρόγραμμα παρείχε κίνητρα στους εργαζομένους της Τράπεζας και των θυγατρικών της στην Ελλάδα, στο πλαίσιο της υλοποίησης εκ μέρους της Διοίκησης, του στρατηγικού σχεδίου «Agenda 2020», μέσω μέτρων εξορθολογισμού κόστους.

20 Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

	31.12.2018	31.12.2017
Απαιτήσεις από τρέχοντα φόρο εισοδήματος	1.106	0
Υποχρεώσεις από τρέχοντα φόρο εισοδήματος	0	(148)
Σύνολο απαίτησης /(υποχρέωσης) από φόρο εισοδήματος χρήσης	**1.106**	**(148)**

21 Μετοχικό κεφάλαιο

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2018	21.126	2.770	23.896
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	**21.126**	**2.770**	**23.896**
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2017	21.126	2.770	23.896
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	**21.126**	**2.770**	**23.896**

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 5.868.233, με ονομαστική αξία € 3,6 ανά μετοχή. Το σύνολο των κοινών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

22 Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον

	31.12.2018
Τακτικό Αποθεματικό	2.072
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο (Ν. 2238/1994)	43
Φορολογημένα και λοιπά αποθεματικά	161
Κέρδη/(ζημία) εις νέον	7.795
Σύνολο λοιπών αποθεματικών και κερδών εις νέον	**10.072**

Τα φορολογημένα αποθεματικά έχουν σχηματιστεί σύμφωνα με την παρ. 12 άρθρο 72 του Ν. 4172/2013 και τα λοιπά αποθεματικά αφορούν πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού σύμφωνα με το ΔΛΠ 19.

Η κίνηση των λοιπών αποθεματικών αναλύεται ως εξής:

Λοιπά Αποθεματικά	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Υπόλοιπο έναρξης	1.896	1.545
Έκτακτο αποθεματικό από προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού (ΔΛΠ 19)	7	(15)
Μεταφορά κερδών σε τακτικό αποθεματικό	374	366
Υπόλοιπο λήξης	**2.277**	**1.896**

Υπόλοιπο κερδών (ζημιών) εις νέον	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Υπόλοιπο έναρξης	8.748	11.788
Κέρδος/ (ζημία) χρήσης	7.479	7.326
Επίπτωση από το Δ.Π.Χ.Α 9	(1.558)	-
Διανομή μερίσματος	(6.500)	(10.000)
Μεταφορά κερδών σε τακτικό αποθεματικό	(374)	(366)
Υπόλοιπο λήξης	**7.795**	**8.748**

Η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη σύμφωνα με τον Ελληνικό Νόμο περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920 να μεταφέρει το 5% των ετήσιων καθαρών κερδών σε τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου τα συσσωρευμένα αποθεματικά να ισούνται με το 1/3 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό δεν μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους της Εταιρείας εξαιρούμενης της περίπτωσης ρευστοποίησης.

23 Μέρισμα ανά μετοχή

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 30.6.2018 έγινε διανομή μερίσματος € 6.500 χιλ. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα προτείνει προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την διανομή μερίσματος € 3.800 χιλ. από τα κέρδη χρήσης 2018.

24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

α) Συναλλαγές με μέλη διοίκησης

	31.12.2018	31.12.2017
Μισθοί και λοιπές αμοιβές	127	121
	127	**121**

β) Συναλλαγές με Συνδεδεμένες Εταιρείες

Ο όμιλος ελέγχεται από την μητρική Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε (εγκατεστημένη στην Ελλάδα), η οποία κατέχει το 100% των μετοχών της Εταιρείας. Στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της, η εταιρία συναλλάσσεται με άλλες εταιρίες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς. Όλες οι συναλλαγές με τη μητρική και τα συνδεδεμένα μέρη διενεργούνται με όρους που ισοδυναμούν με εκείνους που επικρατούν σε συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση. Οι κατωτέρω συναλλαγές αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

	31.12.2018		01.01.2018- 31.12.2018	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Μητρική	10.648	310.277	265	12.540
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	4.605	1.885	3.017	57
ΣΥΝΟΛΑ	**15.253**	**312.162**	**3.282**	**12.597**

	31.12.2017		01.01.2017- 31.12.2017	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Μητρική	8.135	294.480	500	8.286
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	2	67	177
ΣΥΝΟΛΑ	**8.135**	**294.482**	**567**	**8.463**

25 Δεσμεύσεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

26 Λειτουργικές Μισθώσεις

Η περίοδος για την οποία η Εταιρεία μισθώνει μεταφορικά μέσα μέσω λειτουργικής μίσθωσης, είναι έως 8.8.2021. Με βάση τις μη ακυρούμενες συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης, τα σωρευτικά πληρωτέα μελλοντικά μισθώματα, ανέρχονται στο ποσό των € 54 χιλ.

Αναλυτικότερα:

	31.12.2018	31.12.2017
Έως 1 έτος	32	28
1 - 5 έτη	22	46
πάνω από 5 έτη	-	-
Σύνολο	**54**	**74**

Η περίοδος για την οποία η Εταιρεία μισθώνει εξοπλισμό, μέσω λειτουργικής μίσθωσης, είναι έως 31.12.2022 και διέπεται από τη σχετική περί εμπορικής μίσθωσης νομοθεσία. Με βάση τις μη ακυρούμενες συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης, τα σωρευτικά πληρωτέα μελλοντικά μισθώματα, ανέρχονται στο ποσό των € 67 χιλ.

Αναλυτικότερα:

	31.12.2018	31.12.2017
Έως 1 έτος	17	17
1 - 5 έτη	50	67
πάνω από 5 έτη	-	-
Σύνολο	**67**	**84**

Η περίοδος για την οποία η Εταιρεία μισθώνει χώρους γραφείων και βοηθητικούς, μέσω λειτουργικής μίσθωσης, είναι έως 31.12.2026 και διέπεται από τη σχετική περί εμπορικής μίσθωσης νομοθεσία. Με βάση τις μη ακυρούμενες συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης, τα σωρευτικά πληρωτέα μελλοντικά μισθώματα, ανέρχονται στο ποσό των €429 χιλ.

Αναλυτικότερα:

	31.12.2018	31.12.2017
Έως 1 έτος	125	160
1 - 5 έτη	254	786
πάνω από 5 έτη	50	858
Σύνολο	**429**	**1.804**

Εγγυήσεις προς την Εταιρεία :

Δεν υπάρχουν εγγυήσεις που έχουν εκδοθεί στο όνομα της Εταιρείας για το 2018

27 Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών

Για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017 οι αμοιβές του νομίμου ορκωτού ελεγκτή λογιστή της Εταιρίας (Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα, βάσει του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 30 του Ν. 3756/2009.

	31.12.2018	31.12.2017
Τακτικός Υποχρεωτικός Έλεγχος	40	50
Φορολογικός Έλεγχος	15	15
Σύνολο	**55**	**65**

28 Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

-Την 24 Απριλίου 2019 ψηφίστηκε ο ν.4607 και στο άρθρο 63 αυτού προβλέπεται η επιβολή εισφοράς του άρθρου 1 του ν. 128/1975 (Α'178) στις πάσης φύσης χορηγήσεις πιστώσεων των χρηματοδοτικών ιδρυμάτων. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος του ανωτέρω νόμου καθορίστηκε η 1 Μαΐου 2019.

-Στις 30.4.2019 ανέλαβε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου η κα Βρεττού Ελένη κατόπιν της παραίτησης της κας Ιωάννου Φωτεινής .

Εκτός των ανωτέρω, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2018 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Αθήνα 10 Ιουλίου 2019

Η Πρόεδρος του Δ.Σ	**Η Διευθύνουσα Σύμβουλος**	**Για την ACT SERVICES Α.Ε.** **Ο Οικονομικός Διευθυντής**
ΒΡΕΤΤΟΥ Χ. ΕΛΕΝΗ **Α.Δ.Τ. ΑΒ 515487**	**ΒΑΡΔΑΚΑΡΗ Ν. ΧΑΡΙΚΛΕΙΑ** **Α.Δ.Τ. ΑΗ 064953**	**ΓΕΩΡΓΙΟΥ Ν. ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ** **Α.Δ.Τ. ΑΖ 525970- ΑΜ Αδείας** **Ο.Ε.Ε. Α 12685**