

Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.

Πληροφορίες: Ε. Παπαλέξη

Τηλέφωνο: 210 3382124

Fax: 2103616464

E-mail: epapalexi@acci.gr

Αθήνα, 09/09/2015

Αριθ. Πρωτ.: 67663

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Eurobank Factors Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων».

Ανακοινώνεται ότι την 09/09/2015 καταχωρίστηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 408573 οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (ατομικές), η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση 01/01/2014 - 31/12/2014 της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Eurobank Factors Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων», το διακριτικό τίτλο «Eurobank Factors» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 3572901000 (πρώην Αρ. ΜΑΕ 44428/01/Β/99/195(09)).

Σχετικό έγγραφο Ελέγχου της Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας (Αρ. Πρωτ.: 9025 - 03/09/2015).

Με Εγτολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Κοινοποίηση:

1. Εταιρεία: «Eurobank Factors Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων»
Δ/ση: ΛΑΟΔΙΚΕΙΑΣ 16 ΚΑΙ ΝΥΜΦΑΙΟΥ 1-3
Τ.Κ.: 11528, ΑΘΗΝΑ
2. Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας
Δ/ση Ανάπτυξης
Τμήμα Ανωνύμων Εταιριών
Σταδίου 60, 10564, Αθήνα

Η γνησιότητα της παρούσας, μπορεί να ελεγχθεί, στην Ηλ. Δ/ση: <https://www.businessregistry.gr/> - επιλογή «Δημοσιότητα».

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ
από 1 Ιανουαρίου 2014 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2014

(Δημοσιευμένο βάσει του Ν.2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά Δ.Π.Χ.Π.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Eurobank Factors Α.Ε.Π.Ε.Α. Ο αναγνώστης που επιζητά να αντλήσει ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της, πρέπει να εξασφαλίσει πρόσβαση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) καθώς και στην έκθεση ελέγχου του αρκωτού ελεγκτή λογιστή. Ενδεικτικά μπορεί να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου www.eurobank.gr ή www.eurobankfactors.gr, όπου αναρτώνται τα εν λόγω στοιχεία.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Πλήρης Επωνυμία :
Διεύθυνση έδρας :
Κύρια δραστηριότητα :

Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ : 3572901000
Αρμόδια εποπτική Αρχή :
Ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων
(από τις οποίες αντλήθηκαν συνοπτικά στοιχεία)
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:
Ελεγκτική Εταιρεία :
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών :
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρείας :

EUROBANK FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε.
Λαοδικείας 16 & Νυμφαίου 1-3, 11528 Αθήνα
Άσκηση πάσης μορφής πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων στα
πλαίσια του Νόμου 1905/1990
ΑΡ. ΜΗΤ. Α.Ε. : 44428/01/Β/99/195(09)
Νομαρχία Αθηνών

5 Ιουνίου 2015
Δέσποινα Μαρίνου (ΑΜ ΣΟΕΛ 17681)
PricewaterhouseCoopers S.A.
Με σύμφωνη γνώμη
www.eurobank.gr ή www.eurobankfactors.gr

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :

Ανδρέας Χασάπης, Πρόεδρος
Κωνσταντίνος Βουσιούνης, Αντιπρόεδρος
Κωνσταντίνος Βασιλείου, μέλος
Χρήστος Αδάμ, μέλος
Νικόλαος Ατέργης, μέλος
Γεώργιος Καραγιαννόπουλος, μέλος
Κωνσταντίνος Κουρούσης, μέλος

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014
(ποσά σε €)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31.12.2014	31.12.2013
Ταμείο και διαθέσιμα	440,92	345,06
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	6.056.266,41	4.515.018,82
Απαιτήσεις κατά πελατών	479.085.216,71	423.244.710,21
Αυλα πάγια στοιχεία	26.073,66	41.842,71
Ενσώματα πάγια	92.486,27	111.242,70
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	47.820,01	18.954,54
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	317.593,68	455.068,71
Σύνολο Ενεργητικού	485.625.897,66	428.387.182,75

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	104.997.799,17	124.152.819,41
Υποχρεώσεις προς πελάτες	27.468.120,72	5.346.336,43
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	208.617.665,35	170.028.163,33
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	2.000.113,34	1.033.419,41
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό	192.155,40	76.738,00
Λοιπές υποχρεώσεις	2.854.450,65	2.442.208,29
Σύνολο υποχρεώσεων	346.130.304,63	303.079.684,87

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

Μετοχικό Κεφάλαιο	32.512.233,60	32.425.169,20
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	16.936.761,10	16.936.761,10
Τακτικό αποθεματικό	5.972.495,06	5.262.069,18
Λοιπά αποθεματικά	(12.726,04)	119.585,01
Αποτελέσματα εις νέον	84.086.829,30	70.563.913,39
Σύνολο καθαρής θέσης	139.495.593,03	125.307.497,88
Σύνολο υποχρεώσεων και καθαρής θέσης	485.625.897,66	428.387.182,75

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	23.367.693,74	19.905.756,23
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(6.864.165,35)	(6.009.477,73)
Καθαρά έσοδα από τόκους	16.503.528,39	13.896.278,50
Έσοδα από προμήθειες	10.042.201,01	8.160.829,08
Προμήθειες έξοδα	(1.299.010,04)	(1.237.758,37)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	8.743.190,97	6.923.070,71
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	392.249,44	114.268,00
Σύνολο εισοδών	25.638.968,80	20.933.617,21
Απομείωση απαιτήσεων πελατών	(2.974.544,30)	(18.170,39)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(2.259.194,86)	(2.341.457,65)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(742.676,28)	(715.477,80)
Αποσβέσεις	(47.464,29)	(57.419,34)
Σύνολο εξοδών	(3.049.335,43)	(3.114.354,79)
Κέρδη προ φόρων	19.615.089,07	17.801.092,03
Φόρος εισοδήματος	(5.381.747,35)	(4.301.249,70)
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους	14.233.341,72	13.499.842,33
Λοιπά συνολικά εισοδήματα :	(24.824,04)	(14.422,00)
Κέρδη (ζημιές) που αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα ίδια	(24.824,04)	(14.422,00)
Σύνολο εισοδημάτων για τη χρήση	14.208.517,68	13.485.420,33

Στοιχεία κατάστασης μεταβολών Καθαρής Θέσης
(ποσά σε €)

	1.1. - 31.12.2014	1.1. - 31.12.2013
Καθαρή θέση έναρξης χρήσης (01/01/2014 και 01/01/2013 αντίστοιχα)	125.307.497,88	111.822.077,55
Κέρδη χρήσεως μετά από φόρους	14.208.517,68	13.485.420,33
Αύξηση (μείωση) Μετοχικού Κεφαλαίου	0,00	0,00
Φόρος αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	(20.422,53)	0
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	0,00
Καθαρή θέση λήξης χρήσης (31/12/2014 και 31/12/2013 αντίστοιχα)	139.495.593,03	125.307.497,88

Στοιχεία κατάστασης Ταμειακών Ροών
(ποσά σε €)

Σύνολο εισροών (εκροών) από :	1.1. - 31.12.2014	1.1. - 31.12.2013
Λειτουργικές δραστηριότητες	(18.542.125,61)	(21.299.294,42)
Επενδυτικές δραστηριότητες	(12.938,82)	(31.236,41)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	20.096.407,88	21.883.310,28

ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.541.343,45	552.779,45
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	4.515.363,88	3.962.584,43
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	6.056.707,33	4.515.363,88

Άλλα σημαντικά στοιχεία και πληροφορίες

- Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά την χρήση 2008, 2009 και 2010. Οι προηγούμενες χρήσεις έχουν ελεγχθεί φορολογικά και έχουν καταστεί οριστικές. Για τη χρήση 2011, 2012, 2013 και 2014 εκδίδεται "Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό", σύμφωνα με την ΠΟΛ 1159/2011, από τους ελεγκτές που υποχρεωτικά ελέγχουν τις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας, την Πράσινη Εταιρεία Εργασίας Α.Ε., που έχει έδρα την Αθήνα Ελλάδα και συμμετέχει άμεσα στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 100%.
- Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της Εταιρείας.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2014 και την 31.12.2013 ήταν 49 και 51 άτομα αντίστοιχα.
- Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Διοίκησης, δεν υπάρχουν εκκρεμίες υποθέσεις, οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.
- Από τις συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα προς αυτή μέρη, για το χρονικό διάστημα από 1.1.2014 έως 31.12.2014, προέκυψαν τα ακόλουθα ποσά :

α) Έσοδα € 388.614 β) Έξοδα € 7.385.089
Τα υπόλοιπα κατά την 31.12.2014 των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις εν λόγω συναλλαγές είχαν ως εξής: α) Απαιτήσεις € 1.106.150 β) Υποχρεώσεις € 313.666.544

και γ) Καλύψεις από εγγυητικές επιστολές € 100.879.000

7. Η πρόταση του Δ.Σ. στην Τακτική Γενική Συνέλευση για την διανομή μερίσματος στους μετόχους για τη χρήση 2014 ανέρχεται στο ποσό των € 25.000.588,80 ήτοι € 34,88 ανά μετοχή.

Αθήνα, 5 Ιουνίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛ. ΓΕΝ/ΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ & ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 029493

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Σ 246881

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΥΡΟΥΣΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 014137
Αρ. Αδείας ΟΕΕ Α' Τάξης 9899



Οικονομικές καταστάσεις για το Έτος
που έκλεισε 31^η Δεκεμβρίου 2014

Περιεχόμενα

Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	Σελ.	3
Έκθεση ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	Σελ.	6
Οικονομικές Καταστάσεις :		
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	Σελ.	7
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	Σελ.	8
Κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσεως	Σελ.	9
Κατάσταση ταμειακών ροών	Σελ.	10
1 Γενικές πληροφορίες	Σελ.	11
2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών	Σελ.	11
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	Σελ.	23
3.1 Πιστωτικός κίνδυνος	Σελ.	23
3.2 Κίνδυνος αγοράς	Σελ.	26
3.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος	Σελ.	26
3.2.2 Επιτοκιακός κίνδυνος	Σελ.	26
3.2.3 Κίνδυνος τιμών	Σελ.	27
3.3 Κίνδυνος ρευστότητας	Σελ.	27
3.4 Κεφαλαιακή επάρκεια	Σελ.	28
3.5 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών	Σελ.	28
4 Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές	Σελ.	29
5 Καθαρά έσοδα από τόκους	Σελ.	30
6 Καθαρά έσοδα από προμήθειες	Σελ.	30
7 Λοιπά έσοδα	Σελ.	30
8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	Σελ.	30
9 Γενικά διοικητικά έξοδα	Σελ.	31
10 Απομείωση απαιτήσεων πελατών	Σελ.	31
11 Φόρος εισοδήματος	Σελ.	31
12 Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα	Σελ.	32
13 Απαιτήσεις κατά πελατών	Σελ.	32
14 Άυλα πάγια στοιχεία	Σελ.	33
15 Ενσώματα πάγια στοιχεία	Σελ.	33
16 Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	Σελ.	34
17 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	Σελ.	34
18 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	Σελ.	35
19 Υποχρεώσεις προς πελάτες	Σελ.	35
20 Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	Σελ.	35
21 Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	Σελ.	36
22 Υποχρεώσεις προς το προσωπικό	Σελ.	36
23 Λοιπές υποχρεώσεις	Σελ.	37
24 Μετοχικό Κεφάλαιο	Σελ.	37
25 Τακτικό και Λοιπά Αποθεματικά	Σελ.	38
26 Αποτελέσματα εις νέον	Σελ.	38
27 Μερίσματα	Σελ.	38
28 Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	Σελ.	38
29 Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Σελ.	39
30 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	Σελ.	37
31 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	Σελ.	41
32 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	Σελ.	41
33 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	Σελ.	42

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

Κύριοι Μέτοχοι,

Σας παραθέτουμε στοιχεία της εταιρείας που αφορούν τη δραστηριότητά της κατά τη χρήση 2014.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η εν λόγω εταιρική χρήση είναι η δέκατη πέμπτη κατά σειρά και περιλαμβάνει τη χρονική περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2014 έως και την 31 Δεκεμβρίου 2014.

Οι οικονομικές καταστάσεις της ως άνω χρήσης όπως δημοσιεύονται και υποβάλλονται στη Γενική Συνέλευση συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Αναλυτικές πληροφορίες για τις ακολουθούμενες βασικές Λογιστικές Αρχές αναφέρονται στις Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2014. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 5^{ης} Ιουνίου 2015.

Το Διοικητικό Συμβούλιο σας γνωρίζει τα ακόλουθα:

Οικονομική επισκόπηση:

Η συνεχιζόμενη ύφεση της Ελληνικής οικονομίας για 7^η συνεχόμενη χρονιά θα αναμένονταν να επηρεάσει και την ανάπτυξη της εταιρείας. Εντούτοις, η εταιρεία κατάφερε να αυξήσει σημαντικά τον τζίρο και την κερδοφορία της, προσφέροντας καινοτόμα προϊόντα στην αγορά Factoring, διευρύνοντας έτσι το πελατολόγιό της και δημιουργώντας προοπτικές για συνέχιση της ανοδικής πορείας και το 2015.

Κατά την εταιρική χρήση 01/01/2014 – 31/12/2014 η Eurobank Factors περιόρισε την έκθεσή της σε χρηματοδοτήσεις επί των εκχωρημένων απαιτήσεων, αξιολογώντας προσεκτικά την πιστοληπτική δυνατότητα των πελατών της και των οφειλετών τους.

Το σύνολο των εκχωρούμενων απαιτήσεων το 2014, ανήλθε σε €5δισ έναντι €3,77δισ της προηγούμενης χρήσης, σημειώνοντας αύξηση 33% σηματοδοτώντας την έναρξη μιας ανοδικής περιόδου. Η αύξηση του τζίρου συνδυάστηκε με συνέχιση της πολιτικής αναδιάρθρωσης του πελατολογίου, με στόχο τη μείωση στο ελάχιστο δυνατό του αποδεκτού κινδύνου. Η εκ του σύνεγγυς παρακολούθηση και στήριξη σε χρηματοδότηση και διαχείριση των απαιτήσεων των πελατών μας επί των πραγματικών αναγκών τους, ήταν αμοιβαία επιτυχής για τους πελάτες μας και την εταιρεία. Η υποστήριξη της μητρικής Τράπεζας Eurobank τόσο σε σύσταση πελατείας όσο και στην αξιολόγηση του αναλαμβανόμενου κινδύνου ήταν καθοριστική για την επιτυχή εκμετάλλευση της εταιρείας.

Το έτος 2014 συνεχίστηκε η προσπάθεια μείωσης των λειτουργικών δαπανών για τέταρτη συνεχή χρονιά ήτοι: Αμοιβές & έξοδα προσωπικού (-3,51%), Γενικά διοικητικά έξοδα (+3,80%), Αποσβέσεις (-17,34%) και Συνολικά έξοδα (-2,09%).

Λαμβάνοντας υπόψη το δυσμενές ελληνικό μακροοικονομικό περιβάλλον, η εταιρεία αποφάσισε να προσαρμόσει ανάλογα τις προβλέψεις της για πιστωτικούς κινδύνους. Στο πλαίσιο αυτό, προέβει σε εγγραφή αυξημένων προβλέψεων, που θωρακίζουν περαιτέρω τον ισολογισμό της και διασφαλίζουν την απρόσκοπτη επιδίωξη των ανοδικών της στόχων.

Σύμφωνα με τα δημοσιευμένα στοιχεία της F.C.I., ο τζίρος Factoring στην Ελλάδα το 2014 ανήλθε σε €13.017εκ. (2013: €12.100εκ.) εκ των οποίων €10.863εκ. (2013: €10.210 εκ.) αφορούν στο Εγχώριο Factoring και €2.154 (2013: €1,880 εκ) στο Διεθνές Factoring. Η Eurobank Factors τα τελευταία οκτώ συναπτά έτη διατηρεί την πρώτη θέση όσον αφορά στις Ελληνικές δραστηριότητες ενώ το μερίδιο αγοράς της διαμορφώθηκε στο 39% (2013: 31%).

Παράλληλα, η Eurobank Factors, για ακόμη μια χρονιά, βρίσκεται σε δεσπόζουσα θέση, κατακτώντας την 1η θέση Πανευρωπαϊκά και την 6η θέση Διεθνώς στο Εξαγωγικό Factoring, βάσει της βαθμολογίας που ανακοινώθηκε στο 46ο ετήσιο Διεθνές Συνέδριο της Factors Chain International (F.C.I.) που πραγματοποιήθηκε στο Βανκούβερ του Καναδά τον Ιούνιο του 2014.

Ο τζίρος στο Διεθνές Factoring στην Ελλάδα αυξήθηκε κατά 14,36% το έτος 2014, αγγίζοντας τα €2,15 δις έναντι €1,88 δις το 2013. Η εταιρεία, αναμφισβήτητος ηγέτης και στο Διεθνές Factoring, αύξησε σημαντικά το μερίδιο αγοράς της στο 46%, από 30% που είχε το 2013, πραγματοποιώντας τζίρο €998εκ. κυρίως σε εξαγωγές έναντι €558εκ. το 2013. Η εταιρεία συνέχισε την προσπάθεια στήριξης της εξωστρέφειας των Ελληνικών Επιχειρήσεων μέσω των υπηρεσιών του Διεθνούς Factoring, διασφαλίζοντας την πελατεία της από πιστωτικό ρίσκο και απρόσκοπτη χρηματοδότηση, ακολουθώντας τη στρατηγική του Ομίλου Eurobank για ενίσχυση της εξωστρέφειας των Ελληνικών Επιχειρήσεων.

Ο Όμιλος Eurobank διατηρεί μονάδες που προσφέρουν υπηρεσίες Factoring σε Βουλγαρία και Ρουμανία. Με ναυαρχίδα την Eurobank Factors, το δίκτυο factoring του Ομίλου δεσπόζει σε όγκο στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Αξίζει να σημειωθεί ότι η μονάδα της Βουλγαρίας διατηρεί κι αυτή σταθερά την ηγετική της παρουσία στην τοπική αγορά.

Την 31/12/2014 το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου μαζί με τη διαφορά υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε €49.448.994,70 μετά τη συντελεσθείσα κεφαλαιοποίηση των αφορολόγητων αποθεματικών, αύξηση κατά €87.064,40 καθαρό ποσό μετά τη φορολόγησή του (2013: €49.361.930,30). Τα συνολικά Ιδια Κεφάλαια της εταιρείας ανέρχονται πλέον σε €139.495.390,15 (2013: €125.307.497,88).

Η πρόταση του Δ.Σ. στην Τακτική Γενική Συνέλευση για την διανομή μερίσματος στους μετόχους για τη χρήση 2014 ανέρχεται στο ποσό των € 25.000.588,80 ήτοι € 34,88 ανά μετοχή.

Το ανθρώπινο δυναμικό της εταιρείας την 31/12/14 αριθμούσε συνολικά 49 άτομα (31/12/2013: 51 άτομα).

Σημαντικά γεγονότα:

Η εταιρεία, παρόλο το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον, παραμένει στην κορυφή της πυραμίδας όσον αφορά τις υπηρεσίες factoring τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Η επιτυχία αυτή προέρχεται από ένα μίγμα συντελεστών όπως η περαιτέρω μείωση του λειτουργικού της κόστους, η συνεχής βελτίωση των παρεχόμενων παραδοσιακών υπηρεσιών καθώς και σε εξειδικευμένα προϊόντα προσαρμοσμένα στις διαφορετικές ανάγκες των πελατών της, η διαχείριση των πιστωτικών κινδύνων σε συνδυασμό με τις χρηματοδοτήσεις των απαιτήσεων.

Η εταιρεία, ως «ναυαρχίδα» των δραστηριοτήτων factoring του Ομίλου Eurobank παρείχε στρατηγική καθοδήγηση στις μονάδες της Βουλγαρίας και της Ρουμανίας.

Η Eurobank Factors ανήκει στην ομάδα του Ομίλου Eurobank και έχει την αμέριστη υποστήριξη του σε θέματα προσέγγισης νέας πελατείας, διατήρησης υφιστάμενων συνεργασιών καθώς και στην ανάπτυξή τους αλλά και στην αξιολόγηση των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Προοπτικές:

Η εταιρεία θεωρεί ότι έχει βάλει ισχυρά θεμέλια για περαιτέρω βελτίωση όλων των δεικτών οικονομικής δραστηριότητας με πρωταρχική έμφαση την κερδοφορία. Παράλληλα, θα συνδράμει με ότι μέσα διαθέτει και κυρίως την εξειδικευμένη τεχνογνωσία της, στην προσπάθεια εξυγίανσης του εταιρικού χαρτοφυλακίου της μητρικής Τράπεζας ενώ θα αναζητήσει τη σύναψη νέων συνεργασιών με επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται σε ανθεκτικούς κλάδους και ιδιαίτερα στους εξωστρεφείς.

Βασικός στόχος της εταιρείας παραμένει η περαιτέρω αύξηση του τζίρου και της κερδοφορίας και η παραμονή της στην πρώτη θέση με υψηλό μερίδιο αγοράς. Ο στόχος αυτός θα επιτευχθεί μέσω της εξυπηρέτησης υγιούς πελατολογίου, τη συνεχή υποστήριξη των εξαγωγικών επιχειρήσεων αλλά και την ανάπτυξη καινοτόμων προϊόντων

Λοιπά:

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

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

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

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

Αθήνα, 5 Ιουνίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ



ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ



ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας
«Eurobank Factors ΑΕ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Eurobank Factors Α.Ε. (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσεως και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Eurobank Factors Α.Ε. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

ΠραϊσγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268, Χαλάνδρι 152 32
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 9 Ιουνίου 2015
Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Δέσποινα Μαρίνου
ΑΜ ΣΟΕΛ 17681

Eurobank Factors A.E.
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

(Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	<u>1/1 - 31/12/2014</u>	<u>1/1 - 31/12/2013</u>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5	23.367.693,74	19.905.756,23
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	5	(6.864.165,35)	(6.009.477,73)
Καθαρά έσοδα από τόκους		16.503.528,39	13.896.278,50
Έσοδα από προμήθειες	6	10.042.201,01	8.160.829,08
Προμήθειες έξοδα	6	(1.299.010,04)	(1.237.758,37)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		8.743.190,97	6.923.070,71
Λοιπά έσοδα	7	392.249,44	114.268,00
Σύνολο εσόδων		<u>25.638.968,80</u>	<u>20.933.617,21</u>
Απομείωση απαιτήσεων πελατών	10	<u>(2.974.544,30)</u>	<u>(18.170,39)</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(2.259.194,86)	(2.341.457,65)
Γενικά διοικητικά έξοδα	9	(742.676,28)	(715.477,80)
Αποσβέσεις	14,15	(47.464,29)	(57.419,34)
Σύνολο εξόδων		<u>(3.049.335,43)</u>	<u>(3.114.354,79)</u>
Κέρδη προ φόρων		<u>19.615.089,07</u>	<u>17.801.092,03</u>
Φόρος εισοδήματος	11	(5.381.747,35)	(4.301.249,70)
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους		<u>14.233.341,72</u>	<u>13.499.842,33</u>
Λοιπά συνολικά εισοδήματα :			
Ζημίες που αναγνωρίζονται απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια Δ.Λ.Π. 19)		(24.824,04)	(14.422,00)
Σύνολο εισοδημάτων για τη χρήση		<u>14.208.517,68</u>	<u>13.485.420,33</u>

Αθήνα, 5 Ιουνίου 2015

 Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

 Ο ΑΝΑΠΛ/ΤΗΣ ΓΕΝ. Δ/ΝΤΗΣ
 ΟΙΚΟΝ/ΚΩΝ - ΔΙΟΙΚ/ΚΩΝ – ΕΛΕΓΧΟΥ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΥΡΟΥΣΗΣ

Eurobank Factors A.E.
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014

(Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	31.12.2014	31.12.2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα	12	440,92	345,06
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	12	6.056.266,41	4.515.018,82
Απαιτήσεις κατά πελατών	13	479.085.216,71	423.244.710,21
Άυλα πάγια στοιχεία	14	26.073,66	41.842,71
Ενσώματα πάγια	15	92.486,27	111.242,70
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	16	47.820,01	18.954,54
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17	317.593,68	455.068,71
Σύνολο Ενεργητικού		485.625.897,66	428.387.182,75
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	18	104.997.799,17	124.152.819,41
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19	27.468.120,72	5.346.336,43
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	20	208.617.665,35	170.028.163,33
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	21	2.000.113,34	1.033.419,41
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό	22	192.155,40	76.738,00
Λοιπές υποχρεώσεις	23	2.854.450,65	2.442.208,29
Σύνολο υποχρεώσεων		346.130.304,63	303.079.684,87
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	24	32.512.233,60	32.425.169,20
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	24	16.936.761,10	16.936.761,10
Τακτικό αποθεματικό	25	5.972.495,06	5.262.069,18
Λοιπά αποθεματικά	25	(12.726,04)	119.585,01
Αποτελέσματα εις νέον	26	84.086.829,30	70.563.913,39
Σύνολο καθαρής θέσης		139.495.593,03	125.307.497,88
Σύνολο υποχρεώσεων και καθαρής θέσης		485.625.897,66	428.387.182,75

Αθήνα, 5 Ιουνίου 2015

 Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

 Ο ΑΝΑΠΛ/ΤΗΣ ΓΕΝ. Δ/ΝΤΗΣ
 ΟΙΚΟΝ/ΚΩΝ - ΔΙΟΙΚ/ΚΩΝ - ΕΛΕΓΧΟΥ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΥΡΟΥΣΗΣ

Eurobank Factors A.E.
Κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσεως

(Ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2013	32.238.900,00	16.936.761,10	4.587.798,16	296.170,15	57.762.448,14	111.822.077,55
Κεφαλαιοποίηση αφορ. αποθ.	186.269,20			(186.269,20)		0,00
Φόρος κεφαλ. αφορ. αποθ.				(32.871,04)	32.871,04	0,00
Αποτέλεσμα χρήσης					13.499.842,33	13.499.842,33
Αφορολόγητα αποθεματικά				56.977,10	(56.977,10)	0,00
Λοιπά συνολικά εισοδήματα (ΔΛΠ 19)				(14.422,00)		(14.422,00)
Τακτικό Αποθεματικό			674.271,02		(674.271,02)	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2013	32.425.169,20	16.936.761,10	5.262.069,18	119.585,01	70.563.913,39	125.307.497,88
Υπόλοιπο 1.1.2014	32.425.169,20	16.936.761,10	5.262.069,18	119.585,01	70.563.913,39	125.307.497,88
Κεφαλαιοποίηση αφορ. αποθ.	87.064,40	0,00	0,00	(87.064,40)	0,00	0,00
Φόρος κεφαλ. αφορ. αποθ.	0,00	0,00	0,00	(20.422,53)		(20.422,53)
Αποτέλεσμα χρήσης	0,00	0,00	0,00		14.233.341,72	14.233.341,72
Αφορολόγητα αποθεματικά	0,00	0,00	0,00	(0,08)	0,08	0,00
Λοιπά συνολικά εισοδήματα (ΔΛΠ 19)	0,00	0,00	0,00	(24.824,04)	0,00	(24.824,04)
Τακτικό Αποθεματικό	0,00	0,00	710.425,88	0,00	(710.425,88)	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2014	32.512.233,60	16.936.761,10	5.972.495,06	(12.726,04)	84.086.829,30	139.495.593,03

Αθήνα, 5 Ιουνίου 2015

 Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

 Ο ΑΝΑΠΛ/ΤΗΣ ΓΕΝ. Δ/ΝΤΗΣ
 ΟΙΚΟΝ/ΚΩΝ - ΔΙΟΙΚ/ΚΩΝ - ΕΛΕΓΧΟΥ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΥΡΟΥΣΗΣ

Eurobank Factors A.E.
Κατάσταση ταμειακών ροών

(Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31.12.2014	Χρήση που έληξε την 31.12.2013
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων			
Κέρδη προ φόρων		19.615.089,07	17.801.092,03
Προσαρμογές για :			
Έξοδο τόκων χρήσης	5	6.864.165,35	6.009.477,73
Αποσβέσεις	14,15	47.464,29	57.419,34
Προβλέψεις	10, 22	3.036.272,19	92.219,57
Άλλα μη ταμειακά έξοδα		24.824,03	3.736,32
Κέρδος εκμεταλλεύσεως πριν τις μεταβολές του Κεφ. Κινήσεως		29.587.814,93	23.963.944,99
Αύξηση απαιτήσεων		(58.659.827,89)	(35.379.444,21)
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων		22.534.026,65	(566.646,04)
Τόκοι πληρωθέντες		(7.526.091,45)	(5.347.234,30)
Φόροι πληρωθέντες		(4.478.047,85)	(3.969.914,86)
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		(18.542.125,61)	(21.299.294,42)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές παγίων στοιχείων	14,15	(12.938,82)	(31.236,41)
Καθαρές ταμειακές ροές προς επενδυτικές δραστηριότητες		(12.938,82)	(31.236,41)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Ομολογιακά Δάνεια	20	50.591.384,56	170.000.000,00
Αποπληρωμή Ομολογιακού δανείου	20	(12.000.000,00)	(260.000.000,00)
Αντληθέντα κεφάλαια από πιστωτικά ιδρύματα	18	(18.494.976,68)	111.883.310,28
Καθαρές ταμειακές ροές προς χρηματοδοτικές δραστηριότητες		20.096.407,88	21.883.310,28
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών		1.541.343,45	552.779,45
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	12	4.515.363,88	3.962.584,43
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	12	6.056.707,33	4.515.363,88

1. Γενικές πληροφορίες.

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

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

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

Αποκλειστικός σκοπός της Εταιρείας είναι η διενέργεια πράξεων πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 1905/1990, όπως ισχύει, και γενικά όλων των εργασιών που επιτρέπει η νομοθεσία στις εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και συγκεκριμένα:

- α) Η νομική ή και λογιστική παρακολούθηση επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων, υφισταμένων ή και μελλοντικών, έναντι οφειλετών, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.
- β) Η είσπραξη επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων, έναντι οφειλετών, τόσο στην Ελλάδα, όσο και στο εξωτερικό κατ' εξουσιοδότηση ή και για λογαριασμό των τρίτων δικαιούχων.
- γ) Η ανάληψη επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων, κατόπιν, είτε εξόφλησης κατά την λήξη τους, είτε προεξόφλησης, με ή χωρίς δικαίωμα αναγωγής.
- δ) Η διαχείριση επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων και η ολική ή μερική κάλυψη του πιστωτικού τους κινδύνου.

Η εταιρεία ανήκει στον Όμιλο EUROBANK, ο οποίος συμμετέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο με ποσοστό 100%.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι επταμελές και η θητεία του είναι τριετής, αρχίζει την ημέρα της τακτικής Γενικής Συνέλευσης που τα εξέλεξε ήτοι την 27η Ιουνίου 2014 και λήγει με την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου από την τακτική Γενική Συνέλευση που θα συνέλθει τον Ιούνιο του 2017.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στην Αθήνα στις 5 Ιουνίου 2015.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών.

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

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.

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

Οι παρακάτω παρουσιαζόμενες αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2013 και 2014. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η Εταιρεία για την παρούσα χρήση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

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

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2014 παρουσιάζουν τη χρηματοοικονομική θέση, την κατάσταση των αποτελεσμάτων και τις ταμειακές ροές της εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, λαμβάνοντας υπόψη τους μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς παράγοντες και την επιρροή τους στη λειτουργία της εταιρείας.

Μακροοικονομικό περιβάλλον και επιπτώσεις στη δραστηριότητα της Εταιρείας.

Από το Μάιο του 2010, η Ελλάδα έχει εφαρμόσει σημαντικές διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις για την ανάκτηση της ανταγωνιστικότητας και την προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης μέσω ενός προγράμματος που συμφωνήθηκε με την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) (οι «Θεσμοί»). Αυτό οδήγησε σε πρωτογενές δημοσιονομικό πλεόνασμα στο 2013 και το 2014, αλλά και σε μεταρρυθμιστική κόπωση και κοινωνική αναταραχή. Σε συνέχεια των πρόσφατων βουλευτικών εκλογών της 25ης Ιανουαρίου, η νέα κυβέρνηση διαπραγματεύτηκε μια τετράμηνη παράταση της Κύριας Συμφωνίας για Οικονομική Βοήθεια (Master Financial Assistance Facility Agreement – MFFA), σκοπός της οποίας είναι η επιτυχής ολοκλήρωση της αξιολόγησης με βάση τις συνθήκες της τρέχουσας συμφωνίας, με τη βέλτιστη χρήση της δεδομένης ευκαμψίας που θα ληφθεί υπόψη από τις Ελληνικές Αρχές και τους Θεσμούς. Αυτές οι συνθήκες δημιουργούν αβεβαιότητα για το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, με ενδεχομένως επιδράσεις στη ρευστότητα και την κεφαλαιακή επάρκεια του Ελληνικού τραπεζικού τομέα, δεδομένης και της έκθεσης του στο Ελληνικό δημόσιο.

Το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα και η μητρική Εταιρεία Eurobank Ergasias συγκεκριμένα, διατηρούν αποθέματα ρευστότητας για να ανταποκριθούν στις επίμονες δυσμενείς συνθήκες ρευστότητας και το Ευρωσύστημα έχει επιδείξει τη δέσμευση του για την υποστήριξη των Ελληνικών τραπεζών για όσο η Ελλάδα παραμένει εντός του προγράμματος στήριξης της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η παροχή στήριξης ρευστότητας υπόκειται σε εβδομαδιαία αξιολόγηση από την ΕΚΤ η οποία περιλαμβάνει και αξιολόγηση της φερεγγυότητας της τράπεζας υπό το πρίσμα των τρεχουσών συνθηκών.

Επιπρόσθετα, η κεφαλαιακή θέση της Eurobank Ergasias είναι ισχυρή λαμβάνοντας υπόψη την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού € 2.864 εκατ. Ειδικότερα, ο δείκτης CET I του Ομίλου που, την 31 Δεκεμβρίου 2014, ανήλθε σε 16,2%. Επιπλέον, τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης από την ΕΚΤ, όπως ανακοινώθηκαν τον Οκτώβριο του 2014, που επιβεβαίωσαν την ισχυρή κεφαλαιακή θέση του Ομίλου ανακοινώνοντας την έλλειψη κεφαλαιακού ελλείμματος, στο βασικό και στο δυσμενές σενάριο.

Η Εταιρεία επισημαίνει τα παρακάτω δεδομένα αναφορικά με τη χρηματοοικονομική της θέση που καθιστούν την Εταιρεία κερδοφόρα και με ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια:

- 1) την ισχυρότατη κεφαλαιακή της βάση (περί τα 140 εκ. μείον ενδεχόμενης απόδοσης μερίσματος της τάξης των 25 εκ.), η οποία συμβάλλει στην αυτοχρηματοδότηση περίπου του ενός τρίτου των απαιτήσεων κατά πελατών
- 2) τη γρήγορη ανακύκλωση της παρεχόμενης χρηματοδότησης (περί τις 8 φορές ετησίως), που καθιστά αρκετά ευέλικτη την όποια προσπάθεια ταχείας απομείωσης των χρηματοδοτικών της υπολοίπων προς πελάτες.
- 3) την ύπαρξη μεγάλων συναλλαγών (κυρίως συναλλαγές Reverse Factoring), που μπορεί να ανασταλούν πολύ εύκολα από την Factors, αν κι εφόσον οι περιστάσεις το απαιτήσουν.
- 4) την ύπαρξη σχέσεων με μεγάλα υπόλοιπα και γρήγορη ανακύκλωση.

Παρά το αβέβαιο και ευμετάβλητο οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, η Διοίκηση εκτιμά ότι τυχόν αρνητικές εξελίξεις σε αυτό δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας. Ως εκ τούτου η Διοίκηση έχει καταλήξει ότι δεν υπάρχει αβεβαιότητα αναφορικά με την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει απρόσκοπτα την επιχειρηματική της δραστηριότητα στο προσεχές μέλλον.

2.2 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων.

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

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.

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

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

2.4 Ταμειακά και άλλα ισοδύναμα διαθέσιμα.

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

2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

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

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους ως ακολούθως:

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων: κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής εάν είναι μικρότερη
- Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα: 3-5 έτη
- Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός: 6-7 έτη
- Οχήματα: 5 έτη

2.6 Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

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

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες: α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, β) πιστώσεις πελατών και προκαταβολές και γ) επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου ενεργητικού. Κατά το τέλος της χρήσης 2014 και 2013 η Εταιρεία κατείχε μόνο πιστώσεις πελατών και προκαταβολές.

(i) Πιστώσεις και προκαταβολές σε πελάτες

Τα δάνεια και οι προκαταβολές σε πελάτες, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Οι πιστώσεις και οι προκαταβολές προκύπτουν όταν η Εταιρεία παρέχει χρήματα ή υπηρεσίες, απευθείας σε έναν πιστούχο. Η εταιρεία προκαταβάλει χρήματα στην πελατεία της, παρέχοντας υπηρεσίες διαχείρισης που απορρέουν από υπογραφείσες συμβάσεις factoring.

Η εταιρεία προεξοφλεί επίσης χρεόγραφα εταιρειών που απορρέουν από υπογραφείσες συμβάσεις forfaiting που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, τα οποία μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, ή στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, με στόχο την μεγιστοποίηση της απόδοσης.

(ii) Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώνται με την μέθοδο προεξόφλησης του πραγματικού επιτοκίου, στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Οι προκαταβολές αναγνωρίζονται όταν εκταμιεύονται μετρητά στους πιστούχους και αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, παύουν να αναγνωρίζονται όταν ασκηθούν τα δικαιώματα είσπραξης των ταμειακών ροών τους ή όταν η εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αποδόσεις ή ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

2.8 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού.

Η εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού υπόκεινται σε απομείωση όταν, και μόνο όταν, υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός»), και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Η αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση, περιλαμβάνει δεδομένα που περιέρχονται στην προσοχή της εταιρείας σχετικά με τα ακόλουθα ζημιογόνα γεγονότα:

- α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη,
- β) παραβίαση συμβολαίου, όπως αθέτηση ή καθυστέρηση στην πληρωμή τόκων ή κεφαλαίου,
- γ) η εταιρεία, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, προβαίνει σε ρυθμίσεις που υπό άλλες συνθήκες δεν θα παρείχε,
- δ) υπάρχει πιθανότητα να αρχίσει διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση του πιστούχου,
- ε) δεδομένα που υποδηλώνουν ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση στις προ βλεπόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης, ακόμα και αν και η μείωση δεν μπορεί να συνδεθεί με συγκεκριμένα στοιχεία όπως:
 - δυσμενείς μεταβολές στο καθεστώς αποπληρωμής (payment status) των πιστούχων της ομάδας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού
 - οικονομικές συνθήκες σε εθνικό ή τοπικό επίπεδο που συσχετίζονται με καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της ομάδας.

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης των χορηγηθέντων προκαταβολών, το ποσό της ζημίας απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το τρέχον ποσό του περιουσιακού στοιχείου, μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης για απομείωση, και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στο λογαριασμό

αποτελεσμάτων. Αν προκαταβολές σε πελάτες, φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημίας απομείωσης, είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται στο συμβόλαιο.

2.9 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

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

2.10 Δανεισμός.

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

2.11 Μισθωμένα Πάγια.

Λογιστική για μισθώσεις όταν η εταιρεία είναι ο μισθωτής

Μισθώσεις όπου ουσιαδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.12 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία .

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους, όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί στη χώρα όπου διεξάγονται οι εργασίες της εταιρείας και χρεώνεται ή πιστώνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός και αν αφορά στοιχεία που χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια οπότε και η αναβαλλόμενη φορολογία λογιστικοποιείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

2.13 Έσοδα και έξοδα από τόκους.

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το πραγματικό επιτόκιο, είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή, όπου κρίνεται κατάλληλο, σε μικρότερη περίοδο, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού. Για τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, οι ταμειακές ροές υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη όλους του όρους του συμβολαίου του χρηματοοικονομικού μέσου, αλλά όχι τις μελλοντικές ζημίες από πιστωτικό κίνδυνο.

Ο υπολογισμός περιλαμβάνει τις αμοιβές και τις μονάδες βάσης που πληρώθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων μερών του συμβολαίου και που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, τα κόστη συναλλαγών και όλα τα άλλα υπέρ και υπό το άρτιο ποσά.

Όπου ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα παρόμοιων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού απομειώνεται, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που προεξοφλεί τις μελλοντικές ταμειακές ροές, για σκοπούς υπολογισμού της ζημίας απομείωσης.

2.14 Αμοιβές και προμήθειες.

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

2.15 Προβλέψεις.

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

Γίνεται επανέλεγχος των προβλέψεων πριν την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων ώστε να αντανakλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.16 Παροχές στο προσωπικό.

(i) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

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

(ii) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την αναλογιστική αξία της εφάπαξ αποζημίωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις αποχώρησης αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης.

Αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Εταιρεία αναγνωρίζονται απευθείας στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα τη χρήση που πραγματοποιούνται και δεν μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης σε μεταγενέστερες περιόδους. Το κόστος τρέχουσας υπηρεσίας και η δαπάνη τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα.

(iii) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

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

2.17 Μετοχικό Κεφάλαιο.

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

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

2.19 Συγκριτικά στοιχεία.

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

2.20 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2014:

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η τροποποίηση εκδόθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις» και σε συνδυασμό τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις». Η τροποποίηση καθορίζει τον λογιστικό χειρισμό και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν μια οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

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

ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες

Η τροποποίηση αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Σκοπός της τροποποίησης είναι να καθορίσει το λογιστικό χειρισμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, κατόπιν εκδόσεως του ΔΠΧΑ 11. Απαλλαγή από την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης παρέχεται όταν μία επένδυση σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία κατέχεται από οικονομική οντότητα, ή κατέχεται εμμέσως μέσω οικονομικής οντότητας, η οποία είναι οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων (venture capital organization), αμοιβαίο κεφάλαιο (mutual fund), εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (unit trust) ή παρόμοια οικονομική οντότητα συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών κεφαλαίων που συνδέονται με επενδύσεις (investment linked insurance funds). Σε αυτή την περίπτωση, οι επενδύσεις σε αυτές τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις κοινοπραξίες δύναται να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Σύμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαιτήσεις για τον σύμψηφισμό χρηματοοικονομικών

περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

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

ΔΛΠ 36, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η τροποποίηση περιορίζει την απαίτηση για τη γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών μόνο για τις περιόδους κατά τις οποίες έχει αναγνωρισθεί ή αντιλογιστεί μια ζημιά απομείωσης.

Επίσης περιλαμβάνει λεπτομερείς απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις όταν η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης και ζημιά απομείωσης έχει αναγνωρισθεί ή έχει αντιλογιστεί κατά την διάρκεια της περιόδου. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 39, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση

Η τροποποίηση αυτή παρέχει απαλλαγή από την υποχρέωση διακοπής της λογιστικής αντιστάθμισης όταν, ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, ένα παράγωγο το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια.

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

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις» που αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και το ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση - Οικονομικές οντότητες ειδικού σκοπού». Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10, θεσπίζεται ένας νέος ορισμός του ελέγχου, ο οποίος παρέχει μια ενιαία βάση ενοποίησης για όλες τις οικονομικές οντότητες. Η βάση αυτή στηρίζεται στην έννοια της εξουσίας πάνω σε μια οικονομική οντότητα, στη μεταβλητότητα των αποδόσεων λόγω της συμμετοχής στην οικονομική οντότητα και τη σύνδεση αυτών, αντικαθιστώντας έτσι την έμφαση στο νομικό έλεγχο ή την έκθεση στους κινδύνους και τα οφέλη, ανάλογα με τη φύση της οικονομικής οντότητας.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 10 δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 11, Από κοινού συμφωνίες

Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες» και το ΜΕΔ 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες - Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες» και θέτει τις αρχές για την κατάρτιση χρηματοοικονομικών αναφορών από οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε επιχειρηματικά σχήματα τα οποία ελέγχονται από κοινού.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, υπάρχουν μόνο δύο τύποι από κοινού συμφωνιών, οι από κοινού δραστηριότητες και οι κοινοπραξίες, η ταξινόμηση των οποίων βασίζεται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των συμμετεχόντων όπως προκύπτουν από το επιχειρηματικό σχήμα, παρά στη νομική του μορφή. Η ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης είναι πλέον υποχρεωτική για τις κοινοπραξίες. Η εναλλακτική της αναλογικής μεθόδου ενοποίησης των κοινοπραξιών δεν επιτρέπεται πλέον. Οι συμμετέχοντες που μοιράζονται τον έλεγχο σε από κοινού δραστηριότητες αναγνωρίζουν στις οικονομικές τους καταστάσεις τα επιμέρους στοιχεία ενεργητικού, υποχρεώσεων και τις συναλλαγές που τους ανήκουν ή που τους αναλογούν από την από κοινού δραστηριότητα. Η υιοθέτηση της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 11 δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες

Το ΔΠΧΑ 12 καθορίζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις προκειμένου οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να μπορούν να αξιολογήσουν την φύση των κινδύνων που συνδέονται με τη συμμετοχή της αναφέρουσας οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες.

Το Πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις στις οποίες εφαρμόζεται το ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις», εκτός όταν μία εταιρεία, η οποία συντάσσει μόνο ατομικές οικονομικές καταστάσεις, έχει συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες. Σε αυτή την περίπτωση, η εταιρεία θα πρέπει να συμπεριλάβει τις γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 12 αναφορικά με τις μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 10, 11 και 12, Τροποποιήσεις- Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και

γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες : Οδηγίες μετάβασης

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και παρέχουν επιπρόσθετες απαλλαγές κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10,11 και 12, καθώς απαιτούν η προσαρμοσμένη συγκριτική πληροφόρηση να παρέχεται μόνο για την προηγούμενη περίοδο σύγκρισης. Επιπλέον, για τις γνωστοποιήσεις σχετικά με τις μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες, η απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12 αφαιρείται.

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

ΔΠΧΑ 10, 12 και ΔΛΠ 27 Τροποποιήσεις - Εταιρίες Επενδύσεων

Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι «εταιρίες επενδύσεων», όπως ορίζονται παρακάτω, να λογιστικοποιούν τις επενδύσεις σε ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες, καθώς και τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Μόνη εξαίρεση θα αποτελούν οι θυγατρικές που θεωρούνται ως προέκταση των επενδυτικών δραστηριοτήτων της εταιρίας επενδύσεων. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, μια «εταιρία επενδύσεων» είναι μια οικονομική οντότητα που:

(α) λαμβάνει κεφάλαια από έναν ή περισσότερους επενδυτές με σκοπό να προσφέρει σε αυτούς τους επενδυτές υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων,

(β) δεσμεύεται στους επενδυτές της ότι επιχειρηματικός της σκοπός είναι η επένδυση κεφαλαίων αποκλειστικά για αποδόσεις που θα προέρχονται από υπεραξία κεφαλαίου, έσοδα από επενδύσεις ή και τα δύο, και

(γ) επιμετρά και αξιολογεί την απόδοση ουσιαστικά όλων των επενδύσεών της βάσει της εύλογης αξίας.

Οι τροποποιήσεις επίσης καθορίζουν τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για τις εταιρίες επενδύσεων. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Νέα πρότυπα και διερμηνείες που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Εταιρία

Ένα πλήθος νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2014, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί για χρήση στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή η Εταιρία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρία έχουν ως ακολούθως:

ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

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

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38, Τροποποιήσεις- Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016)

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιούν την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού. Η τροποποίηση επιτρέπει τις εισφορές αυτές να αφαιρούνται από το σχετικό έξοδο, στην χρήση που η σχετική υπηρεσία παρέχεται από τον εργαζόμενο, αντί της κατανομής του στις περιόδους υπηρεσίας του υπαλλήλου.

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

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

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

Συγκεκριμένα, ατομικές οικονομικές καταστάσεις είναι εκείνες που καταρτίζονται συμπληρωματικά των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή συμπληρωματικά των οικονομικών καταστάσεων ενός επενδυτή που δεν έχει επενδύσεις σε θυγατρικές αλλά έχει επενδύσεις σε συγγενείς ή κοινοπραξίες, οι οποίες επενδύσεις απαιτείται, βάσει του ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες, να λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

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

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Τον Ιούλιο του 2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε στην τελική του μορφή το πρότυπο ΔΠΧΑ 9 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Το ΔΠΧΑ 9 καθορίζει τις αναθεωρημένες απαιτήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, αναφέρεται στην αναγνώριση της μεταβολής της εύλογης αξίας του ιδίου χρέους που αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο το οποίο χρησιμοποιείται για την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού βάσει των πραγματοποιηθέντων ζημιών με ένα μοντέλο που βασίζεται στις αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο και, τέλος, ενσωματώνει αλλαγές σε ό,τι αφορά την λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων.

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) σε προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9 εισήγαγε νέες απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης (το 2009 και 2010) καθώς και ένα νέο λογιστικό μοντέλο αντιστάθμισης κινδύνων (το 2013). Η έκδοση του Ιουλίου του 2014 αποτελεί την τελική μορφή του προτύπου, αντικαθιστά την προηγούμενες εκδόσεις του και σηματοδοτεί την ολοκλήρωση του έργου του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση».

Ταξινόμηση και Επιμέτρηση

Το ΔΠΧΑ 9 υιοθετεί μια ενιαία προσέγγιση για την ταξινόμηση όλων των κατηγοριών των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, σύμφωνα με την οποία η ταξινόμηση και επιμέτρηση τους βασίζεται στο επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο χρησιμοποιεί η εταιρεία για την διαχείριση των στοιχείων αυτών και στα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των εν λόγω χρηματοοικονομικών στοιχείων. Το επιχειρησιακό μοντέλο αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η επιχείρηση διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της με σκοπό την δημιουργία ταμειακών ροών δια μέσου της συλλογής συμβατικών ταμειακών ροών ή της πώλησης στοιχείων ενεργητικού ή και τον συνδυασμό αυτών. Κατόπιν αξιολόγησης, κάθε χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ταξινομείται σε μια από τις τρεις ακόλουθες κατηγορίες: σε εκείνη στην οποία η επιμέτρηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

Σε ό,τι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, ο χειρισμός που ακολουθείται στο ΔΛΠ 39 μεταφέρεται στο ΔΠΧΑ 9, ουσιαστικά αμετάβλητος. Ωστόσο, σύμφωνα με τις νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9, μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και αποδίδονται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη ('own credit risk') θα πρέπει να καταχωρούνται στα λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση κι όχι στα αποτελέσματα υπό τον όρο ότι αυτό δεν θα είχε ως αποτέλεσμα μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση («λογιστική ασυμμετρία»).

Απομείωση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, το ίδιο μοντέλο απομείωσης εφαρμόζεται σε όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία υπόκεινται σε λογιστική απομείωση.

Το νέο μοντέλο απομείωσης εστιάζει στις μελλοντικές ζημιές και απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, σε αντιδιαστολή με το ΔΛΠ 39, το οποίο απαιτούσε την αναγνώριση ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο μόνον μετά την επέλευση ενός ζημιογόνου γεγονότος. Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει μία προσέγγιση «τριών σταδίων» η οποία βασίζεται στην μεταβολή της πιστωτικής ποιότητας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού από την αρχική τους αναγνώριση. Ως εκ τούτου, κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, για τα μη απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία για τα οποία δεν έχει παρατηρηθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού τους κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση, οι σχετικές ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο θα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα βάσει αυτών που αναμένονται σε χρονικό ορίζοντα 12-μηνου ('12-month expected credit losses'). Αν, ωστόσο, ο πιστωτικός κίνδυνος των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχει αυξηθεί σημαντικά σε σχέση με αυτόν κατά την αρχική τους αναγνώριση, τότε

απαιτείται ο σχηματισμός πρόβλεψης για αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο για την εναπομένουσα διάρκεια τους ('lifetime expected losses').

Για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία, κατά την αρχική τους αναγνώριση, είναι απομειωμένα απαιτείται ο σχηματισμός πρόβλεψης για αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο για την εναπομένουσα διάρκεια τους ('lifetime expected losses').

Για την επιμέτρηση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, πληροφορίες για παρελθοντικά γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και προβλέψεις σχετικά με τις μελλοντικές συνθήκες θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.

Λογιστική Αντιστάθμισης

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει ένα αναθεωρημένο μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης, το οποίο στοχεύει να ευθυγραμμίσει την λογιστική αντιστάθμιση με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων από την διοίκηση έτσι ώστε αυτές να αντικατοπτρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της οικονομικής οντότητας. Σύμφωνα με το νέο μοντέλο, εφαρμόζονται νέες απαιτήσεις σχετικά με την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης, η διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης είναι επιτρεπτή μόνο υπό ορισμένες προϋποθέσεις και διευρύνεται, σε σχέση με το ΔΛΠ 39, ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετάσχουν σε μια σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία.

Η Εταιρία επί του παρόντος εξετάζει την επίδραση του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις, της οποίας η ποσοτικοποίηση είναι αδύνατη, κατά την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28, Τροποποιήσεις - Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ).

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28, Τροποποιήσεις - Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημιά μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία επιχείρηση, ενώ μερικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια επιχείρηση, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία είναι εντός θυγατρικής. Τον Ιανουάριο του 2015, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έλαβε την μη οριστική απόφαση να συμπεριλάβει απαραίτητες αλλαγές στο ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28 εντός επικείμενων προτάσεων του για τροποποιήσεις προτύπων και ακολούθως ανέβαλε την ημερομηνία ισχύος των τροποποιήσεων (προγενέστερα 1 Ιανουαρίου 2016).

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 11, Τροποποίηση - Από κοινού Συμφωνίες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

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

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

ΔΠΧΑ 15, Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική

αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες.

Η υιοθέτηση του προτύπου δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2010-2012 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2016)

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

- Ορισμός της προϋπόθεσης κατοχύρωσης στο ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»
- Λογιστικός χειρισμός ενδεχόμενου τιμήματος σε μια συνένωση επιχειρήσεων στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

- Συνάθροιση των λειτουργικών τομέων και συμφωνία του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού των τομέων προς αναφορά με τα στοιχεία ενεργητικού της οικονομικής οντότητας στο ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

- Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιτύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»

- Βασικά διοικητικά στελέχη στο ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιτύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2011-2013 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2015)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- Εξαιρέσεις από το πεδίο εφαρμογής για τις κοινοπραξίες στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

- Εξαιρέση από το πεδίο εφαρμογής για τα χαρτοφυλάκια στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

- Διευκρίνιση του συσχετισμού ανάμεσα στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα» κατά την κατηγοριοποίηση των ακινήτων ως επενδυτικά ή ιδιοχρησιμοποιούμενα στο ΔΛΠ 40, και
- Η έννοια των «ΔΠΧΑ σε ισχύ» στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς»

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012-2014 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

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

- Διευκρίνιση του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

- Προσθήκη στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» συγκεκριμένων οδηγιών προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη. Επιπλέον διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

- Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» ότι όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

- Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» της έννοιας του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΕΔΔΠΧΑ 21, Εισφορές (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015)

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από τη κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάσει του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία.

Η υιοθέτηση της διερμηνείας δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τους διαθέσιμους προς πώληση επενδυτικούς τίτλους και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων), τα οποία επιμετρώνται στην εύλογη αξία.

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

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το συναλλακτικό νόμισμα της εταιρείας.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Η εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς.

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη διοίκηση της εταιρείας, βασισμένη στην υποστήριξη συγκεκριμένων διευθύνσεων της Μητρικής Εταιρείας, Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.

3.1 Πιστωτικός κίνδυνος.

Η εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να αποπληρώσει τα ποσά που οφείλει, είτε ως υπόχρεος από εμπορικές συναλλαγές (αγοραστής), είτε ως οφειλέτης λόγω είσπραξης προκαταβολής εκ των εκχωρημένων απαιτήσεων (προμηθευτής).

Η εταιρεία διαμορφώνει επίπεδα αποδεκτού πιστωτικού κινδύνου, με βάση τη χρηματοοικονομική ανάλυση του πιστούχου ή της ομάδας πιστούχων, τον κλάδο της επιχειρηματικής του δραστηριότητας, την θέση του στην αγορά και την διασπορά των πιστωτικών κινδύνων του.

Οι Υπηρεσίες Factoring διακρίνονται από πλευράς κινδύνου σε :

1) Factoring με δικαίωμα αναγωγής 2) Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής, 3) Factoring μόνο είσπραξη.

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

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

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

Την 31 Δεκεμβρίου 2014 η εταιρεία είχε απαιτήσεις από χορηγηθείσες προκαταβολές για υπηρεσίες Εγχωρίου Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής συνολικού ποσού € 207.703.123,03 ήτοι ποσοστό 42,50 % των συνολικών προκαταβολών για το 2014, έναντι ποσού € 212.433.326,26 και ποσοστού 49,42 % των συνολικών προκαταβολών για το 2013 αντίστοιχα.

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

Η εταιρεία δεν έχει συγκέντρωση κινδύνου σε κανένα πελάτη της ή οφειλέτη πάνω από το 10% του συνόλου των απαιτήσεων.

Η Eurobank Factors επαναξιολογεί τα πιστωτικά και τα χρηματοδοτικά όρια που έχει εγκρίνει με βάση την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη και των οφειλετών του σε τακτά χρονικά διαστήματα, προκειμένου να διαπιστωθεί και επαληθευθεί ότι ανταποκρίνονται στις ανάγκες του πελάτη αλλά και τα όρια της πιστοληπτικής του δυνατότητας.

Οι απαιτήσεις από πελάτες κατηγοριοποιούνται σε «απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση», «απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση» και «απαιτήσεις με απομείωση». Η κατηγορία «απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση» περιλαμβάνει τις απαιτήσεις για τις οποίες δεν υπάρχει καμία ένδειξη απομείωσης.

Η κατηγορία «απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση» περιλαμβάνει τις απαιτήσεις για τις οποίες υπάρχει αρνητική διαθεσιμότητα, βάσει σύμβασης, τουλάχιστον για μία ημέρα, χωρίς ωστόσο να έχει απομειωθεί η αξία τους, εκτός εάν υπάρχουν συγκεκριμένες πληροφορίες που να υποδεικνύουν το αντίθετο.

Για τις απαιτήσεις των κατηγοριών «απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση» και «απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση», παρόλο που δεν θεωρούνται απομειωμένες, η εταιρεία αναγνωρίζει συλλογική πρόβλεψη απομείωσης.

Η κατηγορία «απαιτήσεις με απομείωση», περιλαμβάνει τις απαιτήσεις, για τις οποίες αναγνωρίζεται «ατομική» πρόβλεψη απομείωσης.

Απαιτήσεις που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (Ποσά σε ευρώ)

	31 Δεκεμβρίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2014
	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Απαιτήσεις κατά πελατών
Στοιχεία εντός ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο		
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση	6.056.266,41	421.266.622,32
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση	0,00	32.184.673,66
Απαιτήσεις με απομείωση	0,00	35.163.927,35
Σύνολο	6.056.266,41	488.615.223,33
Απομείωση	0,00	(9.530.006,62)
Σύνολο	6.056.266,41	479.085.216,71

Απαιτήσεις που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (Ποσά σε ευρώ)

	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2013
	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Απαιτήσεις κατά πελατών
Στοιχεία εντός ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο		
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση	4.515.018,82	418.158.661,02
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση	0,00	0,00
Απαιτήσεις με απομείωση	0,00	11.658.675,54
Σύνολο	4.515.018,82	429.817.336,56
Απομείωση	0,00	(6.572.626,35)
Σύνολο	4.515.018,82	423.244.710,21

(α) Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση

Η πιστωτική διαβάθμιση του χαρτφυλακίου που δεν καθυστέρησαν και δεν απομειώθηκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 μπορεί να αξιολογηθεί με βάση το σύστημα πιστωτικής διαβάθμισης του Ομίλου. Οι παρακάτω πληροφορίες βασίζονται στο σύστημα αυτό.

	31 Δεκεμβρίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2014
	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Απαιτήσεις κατά πελατών
Διαβάθμιση		
Αποδεκτός κίνδυνος	6.056.266,41	419.513.689,16
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά	0,00	1.752.933,16
Σύνολο	6.056.266,41	421.266.622,32
	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2013
	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Απαιτήσεις κατά πελατών
Διαβάθμιση		
Αποδεκτός κίνδυνος	4.515.018,82	415.303.587,01
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά	0,00	2.855.074,01
Σύνολο	4.515.018,82	418.158.661,02

(β) Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση

	31 Δεκεμβρίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	Απαιτήσεις κατά πελατών	Απαιτήσεις κατά πελατών
έως 29 ημέρες	32.174.149,88	0,00
30 έως 59 ημέρες	0,00	0,00
60 έως 89 ημέρες	10.523,78	0,00
Σύνολο	32.184.673,66	0,00

(γ) Απαιτήσεις με απομείωση

	31 Δεκεμβρίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	Απαιτήσεις Πελατών	Απαιτήσεις Πελατών
Απαιτήσεις απομειωμένες ανά περίπτωση	35.163.927,35	11.658.675,54
Σύνολο	35.163.927,35	11.658.675,54

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

(Ποσά σε ευρώ)

Απαιτήσεις κατά πελατών	Ελλάδα	Χώρες Δυτικής Ευρώπης	Χώρες Νέας Ευρώπης	Άλλες χώρες	Σύνολο
- Μεγάλες επιχειρήσεις	293.189.221,50	0,00	0,00	0,00	293.189.221,50
- Μεσαίες επιχειρήσεις	166.283.102,33	0,00	0,00	0,00	166.283.102,33
- Μικρές επιχειρήσεις	29.142.899,50	0,00	0,00	0,00	29.142.899,50
31 Δεκεμβρίου 2014	488.615.223,33	0,00	0,00	0,00	488.615.223,33
31 Δεκεμβρίου 2013	429.817.336,56	0,00	0,00	0,00	429.817.336,56

Τομείς δραστηριότητας
 (Ποσά σε ευρώ)

Απαιτήσεις κατά πελατών	Εμπόριο και Υπηρεσίες	Βιομηχανία	Πιστωτικά ιδρύματα	Κατασκευές & Λοιπές	Σύνολο
- Μεγάλες επιχειρήσεις	87.209.967,38	197.973.446,93	207.580,40	7.798.226,79	293.189.221,50
- Μεσαίες επιχειρήσεις	82.255.067,75	83.402.268,40	0,00	625.766,18	166.283.102,33
- Μικρές επιχειρήσεις	24.071.200,38	2.616.960,94	0,00	2.454.738,18	29.142.899,50
31 Δεκεμβρίου 2014	193.536.235,51	283.992.676,27	207.580,40	10.878.731,15	488.615.223,33
31 Δεκεμβρίου 2013	135.539.741,89	275.030.222,28	0,00	19.247.372,39	429.817.336,56

3.2 Κίνδυνος Αγοράς.

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

3.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος.

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

Ευαισθησία από συναλλαγματικό κίνδυνο.

Τα ξένα νομίσματα που διαχειρίζεται κυρίως η εταιρεία για την κάλυψη των αναγκών της πελατείας της είναι το δολάριο Αμερικής USD, η λίρα Αγγλίας GBP. Για την κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου έναντι ανατίμησης του ή υποτίμησης του με το νόμισμα βάσης, σταθμίζονται οι απαιτήσεις σε συνάλλαγμα με τις αντίστοιχες υποχρεώσεις προκειμένου να εξισωθούν οι κίνδυνοι από την μεταβολή της ισοτιμίας.

Με βάση τα υπόλοιπα της 31 Δεκεμβρίου 2014 σε μία μεταβολή του δολαρίου Αμερικής USD (υποτίμηση ή ανατίμηση) κατά 10% η επίδρασή του στα αποτελέσματα θα είναι (€ 65.406) ή € 65.406 αντίστοιχα. Η αντίστοιχη μεταβολή στη λίρα Αγγλίας θα είναι (€ 14.867) ή € 14.867 αντίστοιχα.

3.2.2 Επιτοκιακός κίνδυνος.

Η εταιρεία εκτίθεται σε επιτοκιακό κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς. Ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών τα περιθώρια επιτοκίου μπορούν να αυξηθούν ή και να μειωθούν και να δημιουργήσουν μείωση των αναμενόμενων κερδών. Η πολιτική της εταιρείας είναι να διαμορφώνει σταθερά περιθώρια επιτοκίου με την πελατεία της, για κάθε νόμισμα, βασισμένα σε επιτόκια ορισμένης χρονικής περιόδου που διαμορφώνει η αγορά (euribor μηνός ή τριμήνου), καλύπτοντας την ρευστότητά της με αντίστοιχη συμφωνία με την δανείστρια τράπεζα. Σε ορισμένες περιπτώσεις που διατηρείται σταθερό επιτόκιο, παρακολουθείται η τάση της αγοράς και σε τακτές χρονικές περιόδους αυτό αναπροσαρμόζεται ακολουθώντας την πολιτική της Μητρικής Τράπεζας.

Ευαισθησία από επιτοκιακό κίνδυνο.

Για την κάλυψη του επιτοκιακού κινδύνου η εταιρεία καλύπτει τις απαιτήσεις των πελατών της με ανάλογες δανειακές υποχρεώσεις ώστε να παραμένει σταθερό το περιθώριο επιτοκίου. Σε περιπτώσεις που αυτό δεν είναι εφικτό με τη χρήση "swap" μετατρέπεται απαιτήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου σε σταθερό ή το αντίστροφο για να επιτύχει τη στάθμιση του κινδύνου.

Με βάση τα υπόλοιπα της 31 Δεκεμβρίου 2014 σε μία μεταβολή επιτοκίου, αύξηση ή (μείωση) κατά 1% η επίδραση στα ετήσια αποτελέσματα θα ήταν € 1.715.264 ή (€ 1.715.264) επηρεαζόμενη κατά 81,33% από την απόδοση της χρήσης των ιδίων κεφαλαίων.

3.2.3 Κίνδυνος τιμών.

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

3.3 Κίνδυνος ρευστότητας.

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

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας με βάση τις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για το 2014 και 2013.

Οι υποχρεώσεις αυτές μπορούν να αναπροσαρμοσθούν με πρόωρη εξόφληση του δανειακού κεφαλαίου ή του Ομολογιακού Δανείου χωρίς ποινικές ρήτρες με βασικό κριτήριο την διασφάλιση της βέλτιστης ρευστότητας της εταιρείας.

Κίνδυνος ρευστότητας της 31.12.2014

(Ποσά σε ευρώ)

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 ετών	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
Κεφάλαιο	104.394.924,18				104.394.924,18
Τόκοι	602.874,99	0,00	0,00	0,00	602.874,99
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια					
Κεφάλαιο	0,00	0,00	208.591.384,56	0,00	208.591.384,56
Τόκοι	26.280,79	0,00	0,00		26.280,79
Σύνολο υποχρεώσεων	105.024.079,96	0,00	208.591.384.560,00	0,00	313.615.464,52
Διαθέσιμα και απαιτήσεις Ενεργητικού	256.113.513,37	151.411.761,25	87.146.656,04	0,00	494.671.930,66

Κίνδυνος ρευστότητας της 31.12.2013

(Ποσά σε ευρώ)

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 ετών	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
Κεφάλαιο	122.889.900,86				122.889.900,86
Τόκοι	1.262.918,55	0,00	0,00	0,00	1.262.918,55
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια					
Κεφάλαιο	0,00	0,00	0,00	170.000.000,00	170.000.000,00
Τόκοι	28.163,33	0,00	0,00		28.163,33
Σύνολο υποχρεώσεων	124.180.982,74	0,00	0,00	170.000.000,00	294.180.982,74
Διαθέσιμα και απαιτήσεις Ενεργητικού	237.823.174,54	148.494.803,57	48.014.722,33	0,00	434.332.700,44

3.4 Κεφαλαιακή επάρκεια

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

Από το 2010 εφαρμόζεται για τις χρηματοπιστωτικές εταιρείες το νέο θεσμικό πλαίσιο εποπτείας «Βασιλεία II» όπως προσδιορίζεται, με βάση το Νόμο 3601/2007 όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 3693/2008 & το Ν. 3746/2009 και τις σχετικές με αυτούς Π.Δ. της Τραπεζικής Ελλάδος.

Το νέο πλαίσιο εποπτείας της Τ.Ε. «Βασιλεία II» προσδιορίζει τα απαιτούμενα Ίδια Κεφάλαια τα οποία θα πρέπει να καλύπτουν αντίστοιχους κινδύνους εφόσον η χρηματοπιστωτική εταιρεία εκτίθεται σε αυτούς.

Τα απαιτούμενα Ίδια Κεφάλαια που θα προσδιορισθούν, θα πρέπει κατ'ελάχιστον να καλύπτουν το Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας που πλέον προσδιορίζεται σε 9%.

Κεφαλαιακή επάρκεια της 31.12.2014 (ποσά σε .000 ευρώ)

Απαιτούμενα Κεφάλαια από:		Σταθμισμένο Ενεργητικό :	380.526,00
Χρηματοδοτήσεις	30.442,00 €	Εποπτικά Κεφάλαια εταιρείας	140.125,19
Συναλλαγματικό Κίνδυνο	0,00 €	Απαιτούμενα Κεφάλαια	34.003,73
Λειτουργικό Κίνδυνο	3.561,73 €	Πλεόνασμα (Έλλειμμα Ι.Κ.)	106.122,16
Σύνολο	34.003,73 €	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας :	32,97%

Κεφαλαιακή επάρκεια της 31.12.2013 (ποσά σε .000 ευρώ)

Απαιτούμενα Κεφάλαια από:		Σταθμισμένο Ενεργητικό :	324.498,00
Χρηματοδοτήσεις	25.960,00 €	Εποπτικά Κεφάλαια εταιρείας	125.265,66
Συναλλαγματικό Κίνδυνο	0,00 €	Απαιτούμενα Κεφάλαια	29.883,90
Λειτουργικό Κίνδυνο	3.923,90 €	Πλεόνασμα (Έλλειμμα Ι.Κ.)	95.381,76
Σύνολο	29.883,90 €	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας :	33,53%

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

3.5 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

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

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Επίπεδο 1 - Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για χρηματοοικονομικά στοιχεία με ίδια χαρακτηριστικά. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης που όλα τα σημαντικότερα δεδομένα προέρχονται από παρατηρήσιμες τιμές.

Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης με σημαντικά δεδομένα προερχόμενα από μη παρατηρήσιμες τιμές.

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

4. Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές.

α) Κύριες παραδοχές της διοίκησης για την εκτίμηση του τρόπου υπολογισμού των προβλέψεων

Η εταιρεία εξετάζει διαρκώς το χαρτοφυλάκιο των χορηγηθεισών προκαταβολών πελατείας Factoring για να αξιολογήσει εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης. Η αξιολόγηση αυτή πραγματοποιείται σε ατομική βάση για τις προκαταβολές που είναι υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά και σε συλλογική βάση για τις υπόλοιπες. Η πρόβλεψη απομείωσης σε συλλογική βάση σχηματίζεται (α) για ομαδοποιημένες μη απομειωμένες απαιτήσεις που δε θεωρούνται μεμονωμένα σημαντικές και (β) για ομαδοποιημένες απαιτήσεις που θεωρούνται μεμονωμένα σημαντικές, αλλά δεν είναι απομειωμένες σε ατομική βάση.

Στον προσδιορισμό αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης, η εταιρεία, χρησιμοποιώντας τη κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο πελάτη ή οφειλέτη του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, οφειλόμενη είτε λόγω δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας σε ορισμένο οικονομικό κλάδο ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ενός οικονομικού κλάδου πιστούχων, είτε σε τυχαία γεγονότα όπως πλημμύρα, πυρκαγιά κ.λ.π. και εκτιμάται ότι θα έχουν επίπτωση στην ομαλή αποπληρωμή των υποχρεώσεών τους προς την εταιρεία. Η διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Η Διοίκηση ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να εκτιμήσει εάν οι τρέχουσες οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες είναι τέτοιες ώστε το πραγματικό επίπεδο της ζημιάς απομείωσης να είναι πιθανόν υψηλότερο ή χαμηλότερο από αυτό το οποίο προκύπτει με βάση τα ιστορικά δεδομένα.

Υπό κανονικές συνθήκες, τα ιστορικά δεδομένα παρέχουν αντικειμενική και συναφή πληροφόρηση για την αξιολόγηση της ζημιάς του κάθε χαρτοφυλακίου. Υπό άλλες συνθήκες, τα ιστορικά δεδομένα παρέχουν λιγότερο συναφή πληροφόρηση, για παράδειγμα όταν οι πρόσφατες τάσεις κινδύνου δεν αντικατοπτρίζονται επαρκώς στην ιστορική πληροφόρηση. Ειδικότερα, όταν οι αλλαγές στις οικονομικές, εποπτικές και συναλλακτικές συνθήκες, δεν αντικατοπτρίζονται στο μοντέλο υπολογισμού απομείωσης που χρησιμοποιείται, τότε η εταιρεία αναπροσαρμόζει ανάλογα την πρόβλεψη απομείωσης που προκύπτει με βάση τα ιστορικά δεδομένα. Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμειακών ροών επανεξετάζονται περιοδικά ώστε, να μειώνουν οποιεσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

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

β) Φόρος εισοδήματος

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

5. Καθαρά έσοδα από τόκους (ποσά σε ευρώ)	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από απαιτήσεις κατά πελατών	23.362.678,35	19.884.454,75
Λοιποί τόκοι έσοδα, τίτλων σταθεράς απόδοσης	5.015,39	21.301,48
Σύνολο	23.367.693,74	19.905.756,23
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.500.892,57	4.030.849,66
Από Ομολογιακά δάνεια	5.363.272,78	1.978.628,07
Σύνολο	6.864.165,35	6.009.477,73
Καθαρά έσοδα από τόκους	16.503.528,39	13.896.278,50
6. Καθαρά έσοδα από προμήθειες (ποσά σε ευρώ)	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Έσοδα από προμήθειες Υπηρεσιών Factoring	10.042.201,01	8.160.829,08
Σύνολο	10.042.201,01	8.160.829,08
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	1.299.010,04	1.237.758,37
Σύνολο	1.299.010,04	1.237.758,37
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	8.743.190,97	6.923.070,71
7. Λοιπά έσοδα (έξοδα) (ποσά σε ευρώ)	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Συναλλαγματικές διαφορές	229.706,12	(24.425,30)
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	162.543,32	138.693,30
Σύνολο	392.249,44	114.268,00
8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (ποσά σε ευρώ)	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Μισθοί	1.368.362,93	1.416.942,24
Εργοδοτικές εισφορές	361.742,26	384.802,51
Έξοδα συνταξιοδότησης (Σημ.. 22)	7.937,00	72.003,00
Λοιπές επιβαρύνσεις	521.152,67	467.709,90
Σύνολο	2.259.194,86	2.341.457,65

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων της εταιρείας κατά την διάρκεια της χρήσης 2014 ήταν 49 άτομα. (2013 : 51)

9. Γενικά διοικητικά έξοδα

(ποσά σε ευρώ)

	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Λειτουργικές μισθώσεις κτηρίων	380.018,05	378.069,96
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	106.900,98	100.163,40
Τηλεφωνικά - Ταχυδρομικά - Συστήματα πληροφοριών	21.990,90	27.055,62
Επισκευές - Συντηρήσεις - Ασφάλιστρα	150.655,04	139.602,67
Φωτισμός - Ύδρευση - Καθαρισμός	10.017,55	17.421,13
Έξοδα προβολής και Διαφήμισης	4.820,44	7.944,57
Συνδρομές	11.594,07	11.285,16
Έντυπα και γραφική ύλη	11.539,89	9.430,99
Λοιπά γενικά έξοδα	45.139,36	24.504,30
Σύνολο	742.676,28	715.477,80

10. Απομείωση απαιτήσεων πελατών

(ποσά σε ευρώ)

	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Από απαιτήσεις κατά πελατών	2.974.544,30	18.170,39
Σύνολο	2.974.544,30	18.170,39

11. Φόρος εισοδήματος

(ποσά σε ευρώ)

	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Τρέχων φόρος	5.401.890,86	4.255.281,50
Φόρος κεφαλαιοποίησης αποθεματικών	0,00	53.293,57
Λοιποί Φόροι	0,00	1.144,17
Αναβαλλόμενος	(20.143,51)	(8.469,54)
Σύνολο	5.381.747,35	4.301.249,70

Ο ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2014 είναι 26% (2013 : 26%).

		1/1 - 31/12/2014		1/1 - 31/12/2013
Συνολικά κέρδη προ φόρων		19.581.543,07		17.801.092,03
Φόρος εισοδήματος	26,00%	5.091.201,20	26,00%	4.628.283,93
Αύξηση ή μείωση προερχόμενη από :				
Πλέον Φόρος Κεφαλαιοποίησης αποθεματικών			0,30%	53.293,57
Πλέον Λοιποί Φόροι			0,01%	1.144,17
Μείον φόροι από έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	-0,04%	(8.044,76)	-2,17%	(386.413,52)
Πλέον φόροι από έξοδα μη εκπεστέα	1,46%	284.981,89	0,09%	15.593,88
Λοιπές μόνιμες φορολογικές διαφορές	0,07%	13.609,02	-0,06%	(10.652,33)
Φόρος εισοδήματος	27,48%	5.381.747,35	24,16%	4.301.249,70

Για την χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρίες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, 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 ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο μέχρι τη δέκατη μέρα του έβδομου μήνα μετά το τέλος της διαχειριστικής χρήσης. Το Υπουργείο Οικονομικών θα επιλέξει δείγμα εταιρειών τουλάχιστον της τάξης του 9% για έλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να ολοκληρωθεί σε διάστημα όχι αργότερο των δεκαοκτώ μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών. Σύμφωνα με την απόφαση 1236/2013 του Υπουργείου Οικονομικών, η οικονομική χρήση 2011 θεωρήθηκε οριστική την 30 Απριλίου 2014. Ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2014 ήδη διενεργείται από την PricewaterhouseCoopers A.E. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Ενεργητικό

12. Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα

(Ποσά σε ευρώ)

12.1 Ταμείο

31.12.2014
31.12.2013

440,92

345,06

12.2 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

Όψεως

6.056.266,41

4.515.018,82

Σύνολο Ταμείου και Ταμειακών Διαθεσίμων

6.056.707,33
4.515.363,88

13. Απαιτήσεις κατά πελατών

(Ποσά σε ευρώ)

Προεξόφληση τιμολογίων

74.359.736,52

52.393.364,85

Εγχώριο Factoring με αναγωγή

115.586.227,75

109.323.073,54

Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή :

207.703.123,03

212.433.326,26

Διεθνές Factoring

90.086.276,91

54.787.712,80

Πράξεις Forfaiting

879.859,12

879.859,11

Σύνολο

488.615.223,33
429.817.336,56

Μείον : Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών

(9.530.006,62)

(6.572.626,35)

Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών

479.085.216,71
423.244.710,21

Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών

(Ποσά σε ευρώ)

Υπόλοιπο προβλέψεων έναρξης

6.572.626,35

6.566.033,88

Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων

2.974.544,30

18.170,39

Μείον : Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις περιόδου(Διαγραφές)

(17.164,03)

(11.577,92)

Υπόλοιπο προβλέψεων λήξης περιόδου

9.530.006,62
6.572.626,35

14. Άυλα πάγια στοιχεία

Περιλαμβάνει μόνο λογισμικά προγράμματα software

Software

€

Υπόλοιπα 01.01.2013
Αξία κτήσεως
314.842,81
Συσσωρευμένες αποσβέσεις
(273.539,48)
Αναπόσβεστη αξία την 01.01.2013
41.303,33

Περίοδος 1.1.2013 - 31.12.2013

Αγορές

30.189,12

Αποσβέσεις χρήσης

(29.649,74)

Υπόλοιπα 31.12.2013
Αξία κτήσεως
345.031,93
Συσσωρευμένες αποσβέσεις
(303.189,22)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2013
41.842,71

Περίοδος 1.1.2014 - 31.12.2014

Αγορές

7.528,72

Αποσβέσεις χρήσης

(23.297,77)

Υπόλοιπα 31.12.2014
Αξία κτήσεως
352.560,65
Συσσωρευμένες αποσβέσεις
(326.486,99)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2014
26.073,66
15. Ενσώματα πάγια στοιχεία
**Βελτιώσεις σε
ακίνητα
τρίτων**

€

**Λοιπός
εξοπλισμός**

€

ΣΥΝΟΛΟ

€

Υπόλοιπα 01.01.2013
Αξία κτήσεως
151.592,51
499.537,20
651.129,71
Συσσωρευμένες αποσβέσεις
(59.461,36)
(449.947,47)
(509.408,83)
Αναπόσβεστη αξία την 01.01.2013
92.131,15
49.589,73
141.720,88

Περίοδος 1.1.2013 - 31.12.2013

Αγορές

0,00

1.047,29

1.047,29

Διαθέσεις

(2.354,91)

(2.354,91)

Αξία Απόσυρσης

0,00

(24.426,52)

(24.426,52)

Αποσβέσεις χρήσης

(10.268,05)

(17.501,56)

(27.769,61)

Μείον απόσυρση αποσβεσθέντων

0,00

23.025,57

23.025,57

Υπόλοιπα 31.12.2013
Αξία κτήσεως
151.592,51
473.803,06
625.395,57
Συσσωρευμένες αποσβέσεις
(69.729,41)
(444.423,46)
(514.152,87)

Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2013

Περίοδος 1.1.2014 - 31.12.2014

Αγορές	0,00	5.410,10	5.410,10
Αξία Απόσυρσης	(23.242,01)	(1,77)	(23.243,78)
Αποσβέσεις χρήσης	(10.268,04)	(13.898,48)	(24.166,52)
Μείον απόσυρση αποσβεσθέντων	23.242,00	1,77	23.243,77

Υπόλοιπα 31.12.2014

Αξία κτήσεως	128.350,50	479.211,39	607.561,89
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(56.755,45)	(458.320,17)	(515.075,62)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2014	71.595,05	20.891,22	92.486,27

16. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις - υποχρεώσεις

(Ποσά σε ευρώ)

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Υπόλοιπο 1.1.2013	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2013
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	7.860,40	3.170,62	3.749,72	14.780,74
Πρόβλεψη αποζημ. μη ληφθεισών αδειών	2.624,60	2.546,54	0,00	5.171,14
Προβλέψεις δαπανών	443,30	0,00	(443,30)	0,00
Πρόβλεψη bonus προσωπικού	1.728,94	0,00	(1.728,94)	0,00
Αποσβέσεις Παγίων (leasing)	0,00	1.377,17	0,00	1.377,17
Αδειες λογισμικού (leasing)	0,00	(2.374,51)	0,00	(2.374,51)
Σύνολο	12.657,24	4.719,82	1.577,48	18.954,54

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Υπόλοιπο 1.1.2014	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2014
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	14.780,74	2.063,62	8.721,96	25.566,32
Πρόβλεψη αποζημ. μη ληφθεισών αδειών	5.171,14	19.222,94	0,00	24.394,08
Αποσβέσεις Παγίων (leasing)	1.377,17	1.377,17	0,00	2.754,34
Αδειες λογισμικού (leasing)	(2.374,51)	(2.520,22)	0,00	(4.894,73)
Σύνολο	18.954,54	20.143,51	8.721,96	47.820,01

17. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

(Ποσά σε ευρώ)

	31.12.2014	31.12.2013
Εγγυήσεις - προκαταβολές	34.700,02	35.330,16
Έξοδα επομένων χρήσεων & δεδ/να έσοδα	13.808,22	37.774,66
Λοιπές απαιτήσεις	269.085,44	381.963,89
Σύνολο	317.593,68	455.068,71

Υποχρεώσεις

18. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

(Ποσά σε ευρώ)

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

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

<u>Συμβάσεις πιστώσεων αλληλοχρέου</u>		<u>31.12.2014</u>		<u>31.12.2013</u>	
		Υπόλοιπο σε Ξ.Ν.	Υπόλοιπο σε EUR	Υπόλοιπο σε Ξ.Ν.	Υπόλοιπο σε EUR
Υπόλοιπο δανείων	GBP	2.310.503,97	2.966.367,92	5.690.668,79	6.825.799,20
Υπόλοιπο δανείων	USD	18.812.556,33	15.495.063,28	36.265.332,80	26.296.376,48
Υπόλοιπο δανείων	EUR	85.933.492,98	85.933.492,98	89.767.725,18	89.767.725,18
Σύνολο δανείων			104.394.924,18		122.889.900,86
Δεδουλευμένοι τόκοι	GBP	55.307,14	71.006,73	110.928,96	133.056,21
Δεδουλευμένοι τόκοι	USD	337.827,03	278.253,05	458.455,01	332.430,58
Δεδουλευμένοι τόκοι	EUR	253.615,21	253.615,21	797.431,76	797.431,76
Σύνολο Δεδουλευμένων Τόκων			602.874,99		1.262.918,55
Συνολο υποχρεώσεων			104.997.799,17		124.152.819,41

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

19. Υποχρεώσεις προς πελάτες

(Ποσά σε ευρώ)

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες την 31 Δεκεμβρίου	27.468.120,72	5.346.336,43
	27.468.120,72	5.346.336,43

20. Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια

Ομολογιακά δάνεια με υπόλοιπο την 31/12/2014

Η EUROBANK FACTORS A.E. για την κάλυψη των δανειακών της αναγκών εξέδωσε Ομολογιακά Δάνεια τα οποία την 31/12/2014 είχαν τα ακόλουθα υπόλοιπα :

ΑΡΧΙΚΟ ΠΟΣΟ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΣΤΑΘΕΡΟ / ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ Ξ.Ν.	31/12/2014 ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ €
25.000.000 USD	9/5/2014	9/11/2015	FLOATING	25.000.000	25.000.000	20.591.384,56 €
30.000.000 EUR	25/6/2014	28/12/2015	FLOATING	30.000.000		18.000.000,00 €
170.000.000 EUR	21/10/2013	30/6/2015	FLOATING	170.000.000		170.000.000,00 €
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2014						208.591.384,56 €
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2014						26.280,79 €
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΤΗΝ 31/12/2014						208.617.665,35 €

Ομολογιακά δάνεια με υπόλοιπο την 31/12/2013

Η EUROBANK FACTORS A.E. για την κάλυψη των δανειακών της αναγκών εξέδωσε Ομολογιακά Δάνεια τα οποία την 31/12/2013 είχαν τα ακόλουθα υπόλοιπα :

ΑΡΧΙΚΟ ΠΟΣΟ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΣΤΑΘΕΡΟ / ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ Ξ.Ν.	31/12/2013 ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ €
170.000.000 EUR	21/10/2013	30/6/2015	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	170.000.000		170.000.000,00 €
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2013						170.000.000,00 €
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2013						28.163,33 €
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013						170.028.163,33 €

21. Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος
 (Ποσά σε ευρώ)

	31.12.2014	31.12.2013
Τρέχων φόρος χρήσης	5.401.890,86	4.255.281,50
Μείον προκαταβολή προηγούμενου έτους	(3.401.053,75)	(3.178.287,40)
Μείον παρακρατημένοι φόροι	(723,77)	(43.574,69)
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	2.000.113,34	1.033.419,41

22. Υποχρεώσεις προς το προσωπικό
 (Ποσά σε ευρώ)

Κατά την συνταξιοδότηση	31.12.2014	31.12.2013
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	56.849,00	39.302,00
Αύξηση (Μείωση) Πρόβλεψης περιόδου	7.937,00	72.003,00
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	--	(68.878,00)
Αναγνώριση Αναλογ/κης Ζημιάς (κέρδους) από Λοιπά Εισοδήματα (ΔΛΠ 19)	33.546,00	14.422,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	98.332,00	56.849,00
Πρόβλεψη μη ληφθείσας αδειάς		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	19.889,00	13.123,00
Πρόβλεψη μη ληφθείσας αδειάς έτους	73.934,40	6.766,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	93.823,40	19.889,00
Σύνολο Υποχρεώσεων Προσ/κού	192.155,40	76.738,00

Δαπάνες που επιβάρυναν τα αποτελέσματα

Επιπλέον κόστος λόγω αποχωρήσεων & αλλαγής υποθέσεων	--	65.808,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	5.805,00	4.289,00
Δαπάνη τόκου	2.132,00	1.906,00
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού	7.937,00	72.003,00

Αναλογιστικές παραδοχές

Προεξοφλητικό επιτόκιο	2014 %	2013 %
	2,57	3,75
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,5% έως 2,5%	0% έως 2,5%
	α. 2015 (0,50%)	α. 2014 (0%)
	β. 2016 (0,75%)	β. 2015-2018 (0,5%)
	γ. 2017 (1,00%)	γ. 2019-2020 (+1%)
	δ. 2018 (1,25%)	δ. 2021-2022 (+1,5%)
	ε. 2019 (+1,50%)	ε. 2023-2024 (+2%)
	στ. 2020 (+1,50%)	στ. 2025+ (+2,5%)
	ζ. 2021-2031 (2,00%)	
	η. 2031+ (+2,50%)	
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%
Χρονική διάρκεια υπολογισμού	19,10	

23. Λοιπές υποχρεώσεις

(Ποσά σε ευρώ)

	31.12.2014	31.12.2013
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	81.766,49	91.214,31
Έσοδα επομένων χρήσεων και δεδουλευμένα έξοδα	422.515,30	292.846,26
Προμηθευτές	292.583,82	186.552,27
Λοιπές υποχρεώσεις	321.853,91	334.794,48
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	1.735.731,13	1.536.800,97
Σύνολο	2.854.450,65	2.442.208,29

24. Μετοχικό Κεφάλαιο.

Με την από 30-12-2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ποσό ογδόντα επτά χιλιάδων εξήντα τεσσάρων ευρώ και σαράντα λεπτών (€ 87.064,40), με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Εταιρείας κατά 0,10 ευρώ (δηλαδή από 45,26 ευρώ σε 45,36 ευρώ η κάθε μία), και παράλληλη έκδοση τριακοσίων σαράντα (340) νέων μετοχών, ονομαστικών, κοινών, με ψήφο, ονομαστικής αξίας 45,36 ευρώ η κάθε μία. Η αύξηση αυτή συντελέστηκε με κεφαλαιοποίηση ισόποσου μέρους αφορολόγητων αποθεματικών.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετά την ανωτέρω αύξηση, την 31/12/2014 ανέρχεται σε τριάντα δύο εκατομμύρια πεντακόσιες δώδεκα χιλιάδες διακόσια τριάντα τρία ευρώ και 60 λεπτά (32.512.233,60) ευρώ και διαιρείται σε επτακόσιες δέκα έξι χιλιάδες επτακόσιες εξήντα (716.760) μετοχές, ονομαστικής αξίας σαράντα πέντε ευρώ και τριάντα έξι λεπτών (€ 45,36) η κάθε μία. Η συνολική υπέρ το άρτιο αξία των μετοχών ανέρχεται στο ποσό των 16.936.761,10 ευρώ.

25. Τακτικό και Λοιπά Αποθεματικά.

Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη κατ' ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό.

Η παρακράτηση δεν είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών εις νέον.

Την 31.12.2014 το τακτικό αποθεματικό της εταιρείας ανήρχετο σε € 5.972.495,06 (2013: € 5.262.069,18).

Τα αφορολόγητα και τα κατ' ειδικό τρόπο φορολογηθέντα αποθεματικά σχηματίσθηκαν βάσει διατάξεων διαφόρων νόμων. Σύμφωνα με την Ελληνική Φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δεν διανεμηθούν στους μετόχους, ενώ εάν διατεθούν ή κεφαλαιοποιηθούν, θα φορολογηθούν σύμφωνα με τον ισχύοντα κατά τον χρόνο διανομής φορολογικό συντελεστή. Την 31.12.2013 με απόφαση της Έκτακτης Γενικής συνέλευσης κεφαλαιοποιήθηκαν αφορολόγητα αποθεματικά που σχηματίσθηκαν μέχρι το έτος 2011 συνολικού ποσού € 219.140.,24, τα οποία μετά την αφαίρεση του οφειλόμενου φόρου € 32.871,04 κεφαλαιοποιήθηκε το ποσό των € 186.269,20. Την 31/12/2013 το υπόλοιπο των αφορολόγητων αποθεματικών ήταν € 107.487,01 και κεφαλαιοποιήθηκε το 2014, όπως προβλέπεται από το άρθρο 72 του Νόμου 4172/2013 (ΦΕΚ Α167/23-7-2013), με την καταβολή του αναλογούντος φόρου (19%) € 20.422,53 πρόβλεψη του οποίου είχε επιβάλουν τα αποτελέσματα χρήσεως 2013. Σύμφωνα με το Ν.4172/2013 άρθρο 72 παρ. 12. από την 1η Ιανουαρίου 2015 δεν επιτρέπεται η τήρηση ειδικών λογαριασμών αφορολόγητου αποθεματικού.

Στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνονται και τα ποσά που προκύπτουν από τα συνολικά εισοδήματα με την επίδραση από την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19. Την 31/12/2014 το σχηματισθέν αποθεματικό κατ' εφαρμογή του ΔΛΠ 19, ανέρχεται στο ποσό € (12.726,04) (2013: € 12.098).

26. Αποτελέσματα εις νέον.

Τα τελικά μερίσματα δεν λογιστικοποιούνται εάν δεν έχουν εγκριθεί από την Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το συνολικό υπόλοιπο των κερδών εις νέο την 31.12.2014 ανέρχεται στο ποσό € 84.086.829,30 (2013: € 70.563.913,39).

27. Μερίσματα

Για τη διαχειριστική χρήση του 2014, δεν έγινε διανομή μερίσματος στους μετόχους, όπως εγκρίθηκε από τη Γ.Σ. 28/6/2014. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου θα προτείνουν στη Γενική Συνέλευση της διαχειριστικής χρήσης 2015, τη διανομή μερίσματος στους μετόχους το ποσό των € 25.000.588,80 ήτοι €34,88 ανά μετοχή.

28. Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Η εταιρία μισθώνει κτίρια με μη ακυρώσιμη λειτουργική μίσθωση.

Τα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα σύμφωνα με τις μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2014 κτίρια €	31 Δεκεμβρίου 2013 κτίρια €
Εντός ενός έτους	348.294,71 €	331.049,61 €
Από ένα μέχρι πέντε έτη	1.399.851,87 €	1.360.605,89 €
Μετά από πέντε έτη	411.887,60 €	778.905,25 €
	<u>2.160.034,18 €</u>	<u>2.470.560,75 €</u>

29. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

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

Ως συνέπεια της επιτυχούς ολοκλήρωσης της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας Eurobank Ergasias AE από το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ε.Τ.Χ.Σ.) και την εισαγωγή των νέων μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στις 19 Ιουνίου 2013 το Ε.Τ.Χ.Σ. απέκτησε 3.789.317.358 κοινές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, εκδοθείσες από την Eurobank Ergasias A.E., που αντιπροσωπεύουν το 98,56% των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου. Μετά την έκδοση 205.804.664 νέων κοινών μετοχών τον Ιούλιο, όπως αποφασίσθηκε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 27 Ιουνίου 2013, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει το Ε.Τ.Χ.Σ στην Eurobank μειώθηκε σε 93,55%. Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 26 Αυγούστου 2013, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου του Ε.Τ.Χ.Σ. αυξήθηκε σε 95,23%.

Την 6η Μαρτίου 2014, η ΤτΕ, σε συνέχεια της εκτίμησης των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank, ενημέρωσε την Τράπεζα ότι τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια της (Core Tier I) θα πρέπει να αυξηθούν κατά €2.945 εκ.. Στις 24 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα με σχετική επιστολή της υπέβαλλε στην ΤτΕ το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσής της σύμφωνα με το οποίο: α) αναθεώρησε τις ενέργειες σχηματισμού κεφαλαίου με επιπλέον θετική επίδραση στα εποπτικά της κεφάλαια ποσού €81 εκ. και πρότεινε να αναπροσαρμόσει αντίστοιχα το σχέδιο αναδιάρθρωσής της και β) δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει το υπόλοιπο ποσό των κεφαλαιακών της αναγκών ποσού €2.864 εκ. μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 9 Μαΐου 2014, το ποσοστό των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατέχει το Ε.Τ.Χ.Σ στη Eurobank μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%, ποσοστό που αντιστοιχεί σε 5.208.067.358 επί του συνόλου των 14.707.876.542 κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών.

Επιπλέον, στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010 («Νόμος ΤΧΣ»), όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4254/2014, τα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ στις Γενικές Συνελεύσεις της Eurobank Ergasias A.E. είναι πλέον περιορισμένα. Ως εκ τούτου, από τις αρχές του Μαΐου, το ΤΧΣ δεν είναι πλέον ο ελέγχων μέτοχος της Eurobank Ergasias A.E. αλλά θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή. Κατά συνέπεια, το ΤΧΣ θεωρείται συνδεδεμένο μέρος, ενώ οι ελληνικές τράπεζες που επηρεάζονται σημαντικά από το ΤΧΣ, στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους, δεν θεωρούνται συνδεδεμένα μέρη.

	31.12.2014	31.12.2014
	Τράπεζα Eurobank Ergasias (Ποσά σε €)	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη (Ποσά σε €)
Απαιτήσεις		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.036.322,15	0,00
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	69.452,36	375,72
	1.105.774,51	375,72
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	104.997.785,20	0,00
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	200.507.510,31	8.110.155,05
Λοιπές υποχρεώσεις	46.462,66	4.631,43
	305.551.758,17	8.114.786,48

Λογαριασμοί Τάξεως

Καλύψεις από εγγυητικές επιστολές	100.879.000,00	
Έσοδα		
Έσοδα από τόκους	2.285,27	0,00
Έσοδα από προμήθειες	287.622,01	98.707,34
	289.907,28	98.707,34
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6.679.496,17	184.669,18
Προμήθειες έξοδα	179.087,18	32.592,82
Γενικά διοικητικά έξοδα	263.635,68	45.607,97
	7.122.219,03	262.869,97
	31.12.2013	31.12.2013
	Τράπεζα Eurobank Ergasias (Ποσά σε €)	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη (Ποσά σε €)
Απαιτήσεις		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.285.172,59	0,00
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	107.764,14	0,00
	1.392.936,73	0,00
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	124.152.819,41	2.675,40
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	165.777.459,25	4.250.704,08
Λοιπές υποχρεώσεις	42.236,21	7.845,79
	289.972.514,87	4.261.225,27
Λογαριασμοί Τάξεως		
Καλύψεις από εγγυητικές επιστολές	100.879.000,00	
Έσοδα		
Έσοδα από τόκους	18.784,33	0,00
Έσοδα από προμήθειες	429.621,72	10.778,82
	448.406,05	10.778,82
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4.329.879,26	50.738,70
Προμήθειες έξοδα	312.874,65	75.577,46
Γενικά διοικητικά έξοδα	349.196,07	43.585,71
	4.991.949,98	169.901,87

Οι συναλλαγές στα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν τις εταιρείες Be-Business Exchange A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών, Eurobank Equities A.E., Eurolife ERB General Insurance A.E., ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες A.E.M.A., Eurobank Property Services, Eurobank Business Services, Eurolife ERB Life Insurance A.E., Eurobank Cyprus L.T.D., Eurobank Bulgaria A.D. και Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. Τα ποσά που αναφέρονται

σε υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και οι αντίστοιχοι τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα που εμφανίζονται στα «Λοιπά συνδεόμενα μέρη» αφορούν την συμμετοχή των Πιστωτικών Ιδρυμάτων "EUROBANK CYPRUS LTD" & "Eurobank Private Bank Luxembourg S.A." στα κοινοπρακτικά ομολογιακά δάνεια της εταιρείας.

Αμοιβές και παροχές της διοίκησης.

Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες παροχές € 373.930 (2013: € 376.912)

30. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης επιβάλλουν στις επιχειρήσεις να γνωστοποιούν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τόσο του ενεργητικού όσο και των υποχρεώσεων.

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

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις λογιστικές για τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες.

Στοιχεία Ενεργητικού	Λογιστική Αξία	
	31/12/2014	31/12/2013
Ταμείο	440,92	708,95
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	6.056.266,41	4.515.018,82
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	479.085.216,71	423.244.710,21
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	104.997.799,17	124.152.819,41
Υποχρεώσεις προς πελάτες	27.468.120,72	5.346.336,43
Υποχρεώσεις από ομολογιακά δάνεια	208.617.665,35	170.028.163,33

Η Διοίκηση εκτιμά ότι η λογιστική αξία των απαιτήσεων κατά πελατών μετά την απομείωση καθώς και των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από πιστωτικά ιδρύματα, πελάτες και ομολογιακά δάνεια, όπως αυτά εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, προσεγγίζει την εύλογη αξία τους, διότι είτε είναι βραχυπρόθεσμα, είτε επανατιμολογούνται ανά τακτά χρονικά διαστήματα.

31. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

(α) Νομικά θέματα.

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

(β) Φορολογικά θέματα.

Η Eurobank Factors A.E. έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2007 και οι φορολογικές της υποχρεώσεις μέχρι και το 2007 έχουν καταστεί οριστικές. Η φορολογική χρήση του 2008, 2009 και 2010 δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά, αλλά έχει γίνει φορολογική αναμόρφωση για τον προσδιορισμό των φορολογικών κερδών με βάση τη νομοθεσία φορολογίας εισοδήματος και δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις.

Για τις χρήσεις 2011-2013 διενεργήθηκε φορολογικός έλεγχος από την PricewaterhouseCoopers A.E. και εξεδόθησαν Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης, σύμφωνα με το άρθρο 82 παρ. 5 ν. 2238/1994 και την Υπ. Αριθ. ΠΟΛ. 1159/26-07-2011. Για την χρήση 2014 ο έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014.

Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις οικονομικές καταστάσεις.

32. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

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



Eurobank

Factors

ΚΕΝΤΡΙΚΟ

Λαοδικείας 16 & Νυμφαίου 1-3

Τ.Κ. 11528 Αθήνα

Τηλ: +30 210 607 8000

Φαξ : +30 210 607 8020

www.eurobankfactors.gr

www.eurobank.gr

ΓΡΑΦΕΙΟ Β. ΕΛΛΑΔΟΣ

Καρόλου Ντήλ 13

Τ.Κ. 54623 Θεσσαλονίκη

Τηλ: +30 2310 376980

Φαξ: +30 2310 376960

www.eurobankfactors.gr

www.eurobank.gr