Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες: Βακιρτζή Δάφνη
Τηλέφωνο: 210 3382121
Fax: 2103617217
E-mail: vakirtzi@acci.gr

Αθήνα,17/09/2015
Αριθ.Πρωτ.:65861

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «**LAIKI FACTORS & FORFAITERS Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων»** διακριτικό τίτλο «**LAIKI FACTORS & FORFAITERS**» και **αριθμό ΓΕΜΗ 003033901000**, η οποία είχε **Αρ. ΜΑΕ. (41316/01/ΑΤ/Β/98/269(2007)).**

Ανακοινώνεται ότι την **31/08/2015** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **414674** τα στοιχειά και πληροφορίες, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2013 - 31/12/2013** της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**LAIKI FACTORS & FORFAITERS Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων»** διακριτικό τίτλο «**LAIKI FACTORS & FORFAITERS**» και **αριθμό ΓΕΜΗ 003033901000**

Σχετικό έγγραφο Ελέγχου της Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Βόρειος Τομέας (Αρ. Πρωτ.: 9407/15 / 26/08/2015).

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Κοινοποίηση:
1. Εταιρεία: «LAIKI FACTORS & FORFAITERS Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων»
   Δ/νση: ΛΕΩΦ. ΚΗΦΙΣΙΑΣ 20
   Τ.Κ.: 15125, ΜΑΡΟΥΣΙ

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

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

LAIKI FACTORS & FORFAITERS

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ
ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ

από 01 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013

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

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

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Επωνυμία	:	LAIKI FACTORS & FORFAITERS A.E.
Έδρα	:	Λεωφ. Κηφισίας 20, 15125 Αθήνα
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ	:	003033901000
Αρμόδιες Εποπτικές Αρχές:	:	Περιφέρεια Ανατολικής Αττικής, Τράπεζα της Ελλάδος
ΑΡ.ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΥ ΜΗΤΡΩΟΥ	:	094505340
Αρμόδια Δ.Ο.Υ.	:	ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ
Τύπος Οικονομικών Καταστάσεων	:	Ετήσιες
Διάρκεια Χρήσης	:	12 Μήνες
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία)	:	**24/4/2015**
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής	:	Δέσποινα Μαρίνου ΑΜ ΣΟΕΛ 17681
Ελεκτική Εταιρεία	:	PricewaterhouseCoopers S.A.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών	:	Σύμφωνη γνώμη - Θέματα έμφασης
Διεύθυνση διαδικτύου μητρικής Εταιρείας		www.laiki.com
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρείας	:	www.laikifactors.gr

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31 Δεκ. 2013	31 Δεκ. 2012
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	188	196
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	66.776.692	9.971.662
Απαιτήσεις από πελάτες Factoring	0	157.909.639
Λοιπές Απαιτήσεις Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής	0	8.291.759
Προεξοφλημένες απαιτήσεις Forfaiting	0	353.591
Απαίτηση από πώληση παγίων	240.000	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.381.995	945.756
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**68.398.875**	**177.472.604**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.861.700	6.199.533
Εκδοθείσες ομολογίες & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	0	138.069.159
Υποχρεώσεις προς πελάτες	390.212	9.341.104
Υποχρεώσεις προσωπικού κατά την έξοδο	0	277.202
Υποχρεώσεις προς Τράπεζα Πειραιώς	50.161.040	0
Λοιπές προβλέψεις	133.323	172.572
Τρέχων Φόρος	2.592.485	1.394.721
Λοιπές υποχρεώσεις	839.492	1.442.388
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	**58.978.252**	**156.896.679**
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.870.300	10.870.300
Αποθεματικά	648.039	907.707
Αποτελέσματα εις νέο	-2.097.717	8.797.918
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (β)	**9.420.622**	**20.575.925**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (α) + (β)	**68.398.875**	**177.472.604**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	1-Ιαν-13 31 Δεκ. 2013	1-Ιαν-12 31 Δεκ. 2012
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2.156.883	10.202.087
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	-1.364.589	-4.808.376
Καθαρά έσοδα από τόκους	**792.294**	**5.393.712**
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	845.056	4.757.761
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	-81.574	-711.354
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	**763.483**	**4.046.406**
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	460.829	-263.876
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	**2.016.605**	**9.176.241**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-362.969	-1.584.432
Γενικά λειτουργικά έξοδα	-275.387	-712.613
Αποσβέσεις	-14.733	-65.297
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	-148.907	-2.389.855
Αντιστροφή προβλέψεων (λοιπές προβλέψεις)	393.672	-626.402
Ζημιά από Πώληση χαρτοφυλακίου factoring και forfaiting στην Τράπεζα Πειραιώς	-12.275.035	0
(Ζημιές) Κέρδη προ φόρων	**-10.666.754**	**3.797.642**
Φόρος εισοδήματος	-254.320	-1.342.091
(Ζημιές) Κέρδη μετά από φόρους (Α)	**-10.921.074**	**2.455.551**
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή δραστηριοτήτων Εξωτερικού (Β)	0	97.052
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	**-10.921.074**	**2.552.603**
(Ζημιές) Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - Ευρώ	-2,94	0,66

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	1-Ιαν-13 31 Δεκ. 2013	1-Ιαν-12 31 Δεκ. 2012
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	62.212.021	44.247.252
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	134.000.000	-2.094
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-139.406.992	-44.971.736
Συνολικές καθαρές ταμειακές ροές (α+β+γ)	**56.805.029**	**-726.578**
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	-	-
περιόδου	**56.805.029**	**-726.578**
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**9.971.662**	**10.698.240**
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	**66.776.691**	**9.971.662**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	1-Ιαν-13 31 Δεκ. 2013	1-Ιαν-12 31 Δεκ. 2012
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (1/1/2013 και 1/1/2012)	**20.575.925**	**18.023.322**
(Ζημιές) Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	-10.921.074	2.455.551
Συνολικά αναγνωρισμένα αποτελέσματα για το έτος	**-10.921.074**	**2.455.551**
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή δραστηριοτήτων Εξωτερικού		97.052
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή δραστηριοτήτων Εξωτερικού - Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης	-234.229	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31/12/2013 και 31/12/2012)	**9.420.622**	**20.575.925**

Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

1. Η εταιρία είναι κατά 100% θυγατρική της «CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» με έδρα την Κύπρο, η οποία περιήλθε σε καθεστώς εξυγίανσης την 25.03.2013.
2. Ο αριθμός των υπαλλήλων την 31η Δεκεμβρίου 2013 ήταν 32 και την 31η Δεκεμβρίου 2012 38.
3. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδεχόμενα να είχαν σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.
4. Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρίας με συνδεδεμένα μέρη (μητρική και θυγατρικές αυτής) για το 2013 είχαν ως εξής: Απαιτήσεις € 3.505.089 , Υποχρεώσεις € 2.528.223, Έσοδα € 482, Έξοδα € 387.761.
5. Έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που η Εταιρία υιοθέτησε σύμφωνα με τα ΔΛΠ & Δ.Π.Χ.Α.
6. Από 27/2/2013 η επωνυμία της Εταιρίας άλλαξε από "Marfin Factors & Forfaiters" σε "Laiki Factors & Forfaiters".
7. Η βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων είναι αυτή της "Συνεχιζόμενης Δραστηριότητας".
8. Την 26 Μαρτίου 2013 υπογράφηκε μεταξύ του μετόχου της εταιρίας CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD και της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., στα πλαίσια του Κ.Π.Δ. 103/2013, σύμβαση πώλησης και μεταφοράς των υπολοίπων χορηγήσεων Factoring και Forfaiting μετά προβλέψεων και πλέον των δεδουλευμένων εσόδων από τόκους και των παγίων (& άυλων) στοιχείων ενεργητικού όπως είχαν αποτιμηθεί στις λογιστικές καταστάσεις της εταιρίας την 15 Μαρτίου 2013. Η αξία των υπολοίπων χορηγήσεων Factoring και Forfaiting μετά από προβλέψεις απομείωσης και πλέον των δεδουλευμένων εσόδων από τόκους την 15 Μαρτίου 2013 ήταν € 146,3 εκ. ενώ το τίμημα της πώλησης ανήλθε στο ποσό των € 134 εκ. Η λογιστική ζημιά από την παραπάνω συναλλαγή επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης του 2013 κατά περίπου € 12,3 εκ. Από την ημερομηνία αναφοράς (15 Μαρτίου 2013) έως και την ημερομηνία της τελικής μεταβίβασης του χαρτοφυλακίου, η οποία σε μεταγενέστερο στάδιο καθορίσθηκε για τις 31 Οκτωβρίου 2014, η Εταιρία λειτουργούσε ως διαχειριστής του μεταβιβασθέντος χαρτοφυλακίου για λογαριασμό της Τράπεζας Πειραιώς, η οποία ανέλαβε και το σχετικό κόστος διαχείρισης.
9. Τα θέματα έμφασης στη γνώμη του Ορκωτού Ελεγκτή αφορούν στον τρόπο προσδιορισμού του τελικού τιμήματος πώλησης του χαρτοφυλακίου απαιτήσεων της Εταιρείας, μέσω επιμερισμού του συνολικού ποσού που καταβλήθηκε από τον Αγοραστή στα πλαίσια της Σύμβασης Πώλησης και Μεταβίβασης της 26ης Μαρτίου 2013, και στην αλλαγή της βάσης παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων από αυτή των «ρευστοποιήσιμων αξιών» σε αυτή της «συνεχιζόμενης δραστηριότητας» κατόπιν επίσημης τοποθέτησης του Μετόχου.
10. Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις μέχρι και 31 Δεκεμβρίου 2008 και έχει περαιώσει φορολογικά το διαχειριστικό έτος 2009 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3888/2011. Για τα διαχειριστικά έτη 2011, 2012 & 2013 έχει ελεγχθεί από τους Νόμιμους Ελεγκτές και έχει λάβει ετήσιο πιστοποιητικό της παραγράφου 5 του άρθρου 82 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (ν.2238/1994). Η Εταιρία έχει διενεργήσει προβλέψεις για την ανέλεγκτη χρήση του 2010 που ανέρχονται σε € 129.700.

ΜΑΡΟΥΣΙ 24 ΑΠΡΙΛΙΟΥ 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΧΡΙΣΤΑΚΗΣ ΠΑΥΛΟΥ
Α.Δ.Τ. 101670 (Κυπριακής Δημοκρατίας)

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Δ. ΠΑΠΑΘΕΟΔΩΡΟΥ
Α.Δ.Τ. Σ 573982

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΧΟΝΔΡΟΣ
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ ΑΤΑΞΗΣ 69700

LAIKI FACTORS & FORFAITERS

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ
ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ

από 01 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013

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

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

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Επωνυμία	:	LAIKI FACTORS & FORFAITERS A.E.
Έδρα	:	Λεωφ. Κηφισίας 20, 15125 Αθήνα
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ	:	003033901000
Αρμόδιες Εποπτικές Αρχές:	:	Περιφέρεια Ανατολικής Αττικής, Τράπεζα της Ελλάδος
ΑΡ.ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΥ ΜΗΤΡΩΟΥ	:	094505340
Αρμόδια Δ.Ο.Υ.	:	ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ
Τύπος Οικονομικών Καταστάσεων	:	Ετήσιες
Διάρκεια Χρήσης	:	12 Μήνες
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία)	:	**24/4/2015**
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής	:	Δέσποινα Μαρίνου ΑΜ ΣΟΕΛ 17681
Ελεκτική Εταιρεία	:	PricewaterhouseCoopers S.A.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών	:	Σύμφωνη γνώμη - Θέματα έμφασης
Διεύθυνση διαδικτύου μητρικής Εταιρείας		www.laiki.com
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρείας	:	www.laikifactors.gr

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31 Δεκ. 2013	31 Δεκ. 2012
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	188	196
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	66.776.692	9.971.662
Απαιτήσεις από πελάτες Factoring	0	157.909.639
Λοιπές Απαιτήσεις Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής	0	8.291.759
Προεξοφλημένες απαιτήσεις Forfaiting	0	353.591
Απαίτηση από πώληση παγίων	240.000	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.381.995	945.756
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**68.398.875**	**177.472.604**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.861.700	6.199.533
Εκδοθείσες ομολογίες & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	0	138.069.159
Υποχρεώσεις προς πελάτες	390.212	9.341.104
Υποχρεώσεις προσωπικού κατά την έξοδο	0	277.202
Υποχρεώσεις προς Τράπεζα Πειραιώς	50.161.040	0
Λοιπές προβλέψεις	133.323	172.572
Τρέχων Φόρος	2.592.485	1.394.721
Λοιπές υποχρεώσεις	839.492	1.442.388
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	**58.978.252**	**156.896.679**
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.870.300	10.870.300
Αποθεματικά	648.039	907.707
Αποτελέσματα εις νέο	-2.097.717	8.797.918
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (β)	**9.420.622**	**20.575.925**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (α) + (β)	**68.398.875**	**177.472.604**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	1-Ιαν-13 31 Δεκ. 2013	1-Ιαν-12 31 Δεκ. 2012
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2.156.883	10.202.087
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	-1.364.589	-4.808.376
Καθαρά έσοδα από τόκους	**792.294**	**5.393.712**
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	845.056	4.757.761
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	-81.574	-711.354
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	**763.483**	**4.046.406**
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	460.829	-263.876
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	**2.016.605**	**9.176.241**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-362.969	-1.584.432
Γενικά λειτουργικά έξοδα	-275.387	-712.613
Αποσβέσεις	-14.733	-65.297
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	-148.907	-2.389.855
Αντιστροφή προβλέψεων (λοιπές προβλέψεις)	393.672	-626.402
Ζημιά από Πώληση χαρτοφυλακίου factoring και forfaiting στην Τράπεζα Πειραιώς	-12.275.035	0
(Ζημιές) Κέρδη προ φόρων	**-10.666.754**	**3.797.642**
Φόρος εισοδήματος	-254.320	-1.342.091
(Ζημιές) Κέρδη μετά από φόρους (Α)	**-10.921.074**	**2.455.551**
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή δραστηριοτήτων Εξωτερικού (Β)	0	97.052
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	**-10.921.074**	**2.552.603**
(Ζημιές) Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - Ευρώ	-2,94	0,66

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	1-Ιαν-13 31 Δεκ. 2013	1-Ιαν-12 31 Δεκ. 2012
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	62.212.021	44.247.252
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	134.000.000	-2.094
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-139.406.992	-44.971.736
Συνολικές καθαρές ταμειακές ροές (α+β+γ)	**56.805.029**	**-726.578**
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	-	-
περιόδου	**56.805.029**	**-726.578**
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**9.971.662**	**10.698.240**
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	**66.776.691**	**9.971.662**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	1-Ιαν-13 31 Δεκ. 2013	1-Ιαν-12 31 Δεκ. 2012
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (1/1/2013 και 1/1/2012)	**20.575.925**	**18.023.322**
(Ζημιές) Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	-10.921.074	2.455.551
Συνολικά αναγνωρισμένα αποτελέσματα για το έτος	**-10.921.074**	**2.455.551**
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή δραστηριοτήτων Εξωτερικού		97.052
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή δραστηριοτήτων Εξωτερικού - Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης	-234.229	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31/12/2013 και 31/12/2012)	**9.420.622**	**20.575.925**

Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

1. Η εταιρία είναι κατά 100% θυγατρική της «CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» με έδρα την Κύπρο, η οποία περιήλθε σε καθεστώς εξυγίανσης την 25.03.2013.
2. Ο αριθμός των υπαλλήλων την 31η Δεκεμβρίου 2013 ήταν 32 και την 31η Δεκεμβρίου 2012 38.
3. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδεχόμενα να είχαν σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.
4. Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρίας με συνδεδεμένα μέρη (μητρική και θυγατρικές αυτής) για το 2013 είχαν ως εξής: Απαιτήσεις € 3.505.089 , Υποχρεώσεις € 2.528.223, Έσοδα € 482, Έξοδα € 387.761.
5. Έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που η Εταιρία υιοθέτησε σύμφωνα με τα ΔΛΠ & Δ.Π.Χ.Α.
6. Από 27/2/2013 η επωνυμία της Εταιρίας άλλαξε από "Marfin Factors & Forfaiters" σε "Laiki Factors & Forfaiters".
7. Η βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων είναι αυτή της "Συνεχιζόμενης Δραστηριότητας".
8. Την 26 Μαρτίου 2013 υπογράφηκε μεταξύ του μετόχου της εταιρίας CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD και της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., στα πλαίσια του Κ.Π.Δ. 103/2013, σύμβαση πώλησης και μεταφοράς των υπολοίπων χορηγήσεων Factoring και Forfaiting μετά προβλέψεων και πλέον των δεδουλευμένων εσόδων από τόκους και των παγίων (& άυλων) στοιχείων ενεργητικού όπως είχαν αποτιμηθεί στις λογιστικές καταστάσεις της εταιρίας την 15 Μαρτίου 2013. Η αξία των υπολοίπων χορηγήσεων Factoring και Forfaiting μετά από προβλέψεις απομείωσης και πλέον των δεδουλευμένων εσόδων από τόκους την 15 Μαρτίου 2013 ήταν € 146,3 εκ. ενώ το τίμημα της πώλησης ανήλθε στο ποσό των € 134 εκ. Η λογιστική ζημιά από την παραπάνω συναλλαγή επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης του 2013 κατά περίπου € 12,3 εκ. Από την ημερομηνία αναφοράς (15 Μαρτίου 2013) έως και την ημερομηνία της τελικής μεταβίβασης του χαρτοφυλακίου, η οποία σε μεταγενέστερο στάδιο καθορίσθηκε για τις 31 Οκτωβρίου 2014, η Εταιρία λειτουργούσε ως διαχειριστής του μεταβιβασθέντος χαρτοφυλακίου για λογαριασμό της Τράπεζας Πειραιώς, η οποία ανέλαβε και το σχετικό κόστος διαχείρισης.
9. Τα θέματα έμφασης στη γνώμη του Ορκωτού Ελεγκτή αφορούν στον τρόπο προσδιορισμού του τελικού τιμήματος πώλησης του χαρτοφυλακίου απαιτήσεων της Εταιρείας, μέσω επιμερισμού του συνολικού ποσού που καταβλήθηκε από τον Αγοραστή στα πλαίσια της Σύμβασης Πώλησης και Μεταβίβασης της 26ης Μαρτίου 2013, και στην αλλαγή της βάσης παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων από αυτή των «ρευστοποιήσιμων αξιών» σε αυτή της «συνεχιζόμενης δραστηριότητας» κατόπιν επίσημης τοποθέτησης του Μετόχου.
10. Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις μέχρι και 31 Δεκεμβρίου 2008 και έχει περαιώσει φορολογικά το διαχειριστικό έτος 2009 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3888/2011. Για τα διαχειριστικά έτη 2011, 2012 & 2013 έχει ελεγχθεί από τους Νόμιμους Ελεγκτές και έχει λάβει ετήσιο πιστοποιητικό της παραγράφου 5 του άρθρου 82 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (ν.2238/1994). Η Εταιρία έχει διενεργήσει προβλέψεις για την ανέλεγκτη χρήση του 2010 που ανέρχονται σε € 129.700.

ΜΑΡΟΥΣΙ 24 ΑΠΡΙΛΙΟΥ 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΧΡΙΣΤΑΚΗΣ ΠΑΥΛΟΥ
Α.Δ.Τ. 101670 (Κυπριακής Δημοκρατίας)

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Δ. ΠΑΠΑΘΕΟΔΩΡΟΥ
Α.Δ.Τ. Σ 573982

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΧΟΝΔΡΟΣ
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ ΑΤΑΞΗΣ 69700

ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε.

Οικονομικές Καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2013

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της LAIKI FACTORS & FORFAITERS Α.Ε. την 24 Απριλίου 2015 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.laikifactors.gr.

Έκθεση διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου 4

1. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων 6

2. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 7

3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 8

4. Κατάσταση Ταμειακών Ροών 9

5. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία 10

6. Βάση σύνταξης 11
6.1 Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων 11
6.2 Βάση παρουσίασης και επιμέτρησης 11
6.3 Νέες λογιστικές αρχές 12

7. Κύριες Λογιστικές Αρχές 14
7.1 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα 14
7.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 14
7.3 Ενσώματες ακινητοποιήσεις 15
7.4 Ασώματες ακινητοποιήσεις 16
7.5 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα 16
7.6 Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων 16
7.7 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις 17
7.8 Παροχές προς το προσωπικό 17
7.9 Προβλέψεις 18
7.10 Μισθώσεις 18
7.11 Συμψηφισμός 18
7.12 Έσοδα και έξοδα από τόκους 18
7.13 Προμήθειες και συναφή έσοδα 19
7.14 Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων 19
7.15 Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία 19
7.16 Μετοχικό κεφάλαιο 20

8. Εκτιμήσεις και παραδοχές 20

9. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων 21
9.1 Καθαρά έσοδα από τόκους 21
9.2 Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες 21
9.3 Λοιπά έσοδα / (έξοδα) 22
9.4 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού 22
9.5 Γενικά λειτουργικά έξοδα 22
9.6 Προβλέψεις για Πιστωτικούς κινδύνους 23
9.7 Αντιστροφή προβλέψεων / (Λοιπές προβλέψεις) 23
9.8 Ζημιά από Πώληση χαρτοφυλακίου Factoring και Forfaiting προς Τράπεζα Πειραιώς 24
9.9 Φόροι 25

9.10	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	25
9.11	Απαιτήσεις από πελάτες Factoring	26
9.12	Λοιπές Απαιτήσεις Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής	26
9.13	Προεξοφλημένες απαιτήσεις Forfaiting	27
9.14	Ασώματες ακινητοποιήσεις	28
9.15	Ενσώματες ακινητοποιήσεις	28
9.16	Απαιτήσεις από πώληση παγίων	28
9.17	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28
9.18	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	29
9.19	Δανειακές υποχρεώσεις από έκδοση ομολογιών	29
9.20	Υποχρεώσεις προς Πελάτες	30
9.21	Υποχρεώσεις προσωπικού κατά την έξοδο	30
9.22	Λοιπές προβλέψεις	30
9.23	Υποχρεώσεις προς την Τράπεζα Πειραιώς	31
9.24	Λοιπές υποχρεώσεις	31
9.25	Μετοχικό κεφάλαιο	32
9.26	Αποθεματικά	32
10.	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα μέρη	32
11.	Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	33
12.	Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	34
12.1	Πιστωτικός κίνδυνος	34
12.2	Κίνδυνος Αγοράς	37
12.3	Κίνδυνος επιτοκίων	37
12.4	Συναλλαγματικός κίνδυνος	39
12.5	Λειτουργικός Κίνδυνος	41
13.	Κεφαλαιακή Επάρκεια	42
14.	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	43
15.	Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιριών	43
16.	Αναταξινομήσεις κονδυλίων	43
17.	Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας Ισολογισμού	43
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή		45

Έκθεση διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας

Κύριοι μέτοχοι,

Σας παραθέτουμε τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας για τη χρήση από 1η Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2013 και τις παρατηρήσεις μας σύμφωνα με το άρθρο 136 του ΚΝ 2190/20 για την έγκρισή σας.

Το 2013 η ελληνική οικονομία συνέχισε τη συρρίκνωση της για 4η συνεχόμενη χρονιά με νέα σημαντική μείωση του ΑΕΠ, το οποίο έφτασε στα €185 δις περίπου. Οι εξαγωγές παρουσίασαν στασιμότητα, ενώ οι εισαγωγές μειώθηκαν κατά 5%.

Κατά το έτος αυτό η ελληνική αγορά factoring παρουσίασε μείωση τζίρου κατά περίπου 5%.

Την 26 Μαρτίου 2013 υπογράφηκε μεταξύ του μετόχου της εταιρίας CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD και της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., στα πλαίσια του Κ.Π.Δ. 103/2013, σύμβαση πώλησης και μεταφοράς των υπολοίπων χορηγήσεων Factoring και Forfaiting μετά προβλέψεων και πλέον των δεδουλευμένων εσόδων από τόκους και των παγίων στοιχείων ενεργητικού όπως είχαν αποτιμηθεί στις λογιστικές καταστάσεις της εταιρίας την 15 Μαρτίου 2013. Η αξία των υπολοίπων χορηγήσεων Factoring και Forfaiting μετά προβλέψεων και πλέον των δεδουλευμένων εσόδων από τόκους την 15 Μαρτίου 2013 είναι ποσού € 146,3 εκ, ενώ το τίμημα της πώλησης είναι € 134 εκ. Κατά συνέπεια το οικονομικό αποτέλεσμα της συναλλαγής αυτής εκτιμήθηκε σε μείωση της καθαρής θέσης κατά € 12,3 εκ.

Να σημειωθεί ότι η εταιρεία για την περίοδο 01/01/2013 – 15/03/13, πριν δηλαδή την πώληση του χαρτοφυλακίου της, δημιούργησε κύκλο εργασιών 138 εκ. ευρώ που απέδωσε κέρδη προ φόρων 1,32 εκ. και μετά φόρων 1,06 εκ. Στη συνέχεια και για το υπόλοιπο της χρήσης 2013 η εταιρεία λειτούργησε ως outsourcer για λογαριασμό της αγοράστριας Τράπεζας Πειραιώς για το πωληθέν χαρτοφυλάκιό της βάσει της ΚΠΔ 103/2013, μέχρι της οριστικής μεταβίβασής του μέσω εξειδικευμένης σύμβασης βάσει πορίσματος εμπειρογνώμονα, όπως προβλέπεται από την αρχική σύμβαση πώλησης του ενεργητικού της, της 26/03/2013.

Η εταιρεία δεν έχει ιδιόκτητη ακίνητη περιουσία.

Επισημαίνεται επίσης πως σύμφωνα με την ετήσια κατάταξη βάσει επίδοσης (ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά) η Παγκόσμια Οργάνωση εταιριών Factoring (Factors Chain International) κατέταξε την εταιρία για το 2013 στη 23η θέση (πρώτη από τις ελληνικές) στο International, Import & Export factoring, μεταξύ των 272 μελών της. Σημειώνεται επίσης, ότι τον Ιούνιο του 2014 ο Διευθύνων Σύμβουλος της Laiki Factors & Forfaiters, κος Πάνος Παπαθεοδώρου, επανεκλέγη για 5η συνεχή θητεία στην

Εκτελεστική Επιτροπή της Παγκόσμιας Οργάνωσης FCI, η οποία πραγματοποιεί μέσω των μελών της το 70% του συνολικού παγκόσμιου τζίρου factoring, € 1,8 τρις ετησίως.
Σημειώνεται ακόμα ότι η εταιρεία έχει χαρακτηρισθεί από την Ειδική Διαχείριση του Μετόχου της επίσημα ως ‘‘συνεχιζόμενη δραστηριότητα’’ και βρίσκεται σε ανασυγκρότηση.
Δεν υπάρχουν άλλα, άξια γνωστοποίησης, γεγονότα μετά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας.

Δηλώσεις μελών ΔΣ

Τα μέλη του ΔΣ δηλώνουν ότι οι συνημμένες ατομικές οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου 2013 έως την 31η Δεκεμβρίου 2013, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρίας. Όλες οι συναλλαγές συνδεδεμένων μερών γίνονται στο πλαίσιο των συνηθών δραστηριοτήτων, διενεργούνται με συνθήκες και όρους αγοράς και εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα της εταιρίας και ότι η έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Laiki Factors & Forfaiters συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριοτέρων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Μαρούσι 24 Απριλίου 2015

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου
Παναγιώτης Παπαθεοδώρου
Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

1. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Σημείωση	2013	2012
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	10.1	2.156.883	10.202.087
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	10.1	-1.364.589	-4.808.376
Καθαρά έσοδα από τόκους		**792.294**	**5.393.712**
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	10.2	845.056	4.757.761
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	10.2	-81.574	-711.354
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες		**763.483**	**4.046.406**
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	10.3	460.829	-263.876
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**2.016.605**	**9.176.241**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	10.4	-362.969	-1.584.432
Γενικά λειτουργικά έξοδα	10.5	-275.387	-712.613
Αποσβέσεις		-14.733	-65.297
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	10.6	-148.907	-2.389.855
Αντιστροφή προβλέψεων (Λοιπές προβλέψεις)	10.7	393.672	-626.402
Ζημιά από πώληση χαρτοφυλακίου factoring και forfaiting στην Τράπεζα Πειραιώς	10.8	-12.275.035	0
(Ζημιές) Κέρδη προ φόρων		**-10.666.754**	**3.797.642**
Φόρος εισοδήματος	10.9	-254.320	-1.342.091
(Ζημιές) Κέρδη μετά από φόρους (Α)		**-10.921.074**	**2.455.551**
(Ζημιές) Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή		-2,94	0,66
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή δραστηριοτήτων Εξωτερικού (Β)		0	97.052
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		**-10.921.074**	**2.552.603**

Μαρούσι 24 Απριλίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**	**Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ**
ΧΡΙΣΤΑΚΗΣ ΠΑΥΛΟΥ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Δ. ΠΑΠΑΘΕΟΔΩΡΟΥ	ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΧΟΝΔΡΟΣ
Α.Δ.Τ. 101670 (Κυπριακής Δημοκρατίας)	Α.Δ.Τ. Σ 573982	ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Α΄ΤΑΞΗΣ 69700

2. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ενεργητικό	**Σημείωση**	**2013**	**2012**
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο		188	196
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10.10	66.776.692	9.971.662
Απαιτήσεις από πελάτες Factoring	10.11	0	157.909.639
Λοιπές Απαιτήσεις Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής	10.12	0	8.291.759
Προεξοφλημένες απαιτήσεις Forfaiting	10.13	0	353.591
Ασώματες ακινητοποιήσεις	10.14	0	0
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	10.15	0	0
Απαίτηση από πώληση παγίων	10.16	240.000	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	10.17	1.381.995	945.755
Σύνολο Ενεργητικού		**68.398.875**	**177.472.604**
Υποχρεώσεις και Ίδια Κεφάλαια			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	10.18	4.861.700	6.199.533
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	10.19	0	138.069.159
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.20	390.212	9.341.104
Υποχρεώσεις προσωπικού κατά την έξοδο	10.21	0	277.202
Λοιπές προβλέψεις	10.22	133.323	172.572
Υποχρεώσεις προς Τράπεζα Πειραιώς	10.23	50.161.040	0
Τρέχων φόρος		2.592.485	1.394.721
Λοιπές υποχρεώσεις	10.24	839.492	1.442.388
Σύνολο Υποχρεώσεων		**58.978.252**	**156.896.679**
Μετοχικό κεφάλαιο	10.25	10.870.300	10.870.300
Αποθεματικά	10.26	648.039	907.707
Αποτελέσματα εις νέο		-2.097.717	8.797.918
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**9.420.622**	**20.575.925**
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων		**68.398.875**	**177.472.604**

3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	**10.870.300**	**383.480**	**343.810**	**6.425.732**	**18.023.322**
Κέρδη χρήσης				2.455.551	2.455.551
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή δραστηριοτήτων Εξωτερικού			97.052		97.052
Συνολικά έσοδα για το έτος 2012	**0**	**0**	**97.052**	**2.455.551**	**2.552.603**
Τακτικό Αποθεματικό		83.364		-83.364	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	**10.870.300**	**466.844**	**440.861**	**8.797.919**	**20.575.925**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	**10.870.300**	**466.844**	**440.861**	**8.797.919**	**20.575.925**
Ζημίες χρήσης				-10.921.074	-10.921.074
Συνολικά έσοδα για το έτος 2013	**0**	**0**	**0**	**-10.921.074**	**-10.921.074**
Τακτικό Αποθεματικό		152.718		-152.718	0
Ειδικό αποθεματικό έκπτωσης φόρου εισοδήματος			19.070	-19.070	0
Ακύρωση αποθεματικού δικαιωμάτων προαίρεσης			-197.228	197.228	0
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή δραστηριοτήτων Εξωτερικού - Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης			-234.228		-234.228
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	**10.870.300**	**619.562**	**28.475**	**-2.097.715**	**9.420.622**

4. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	2013	2012
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων	-10.666.754	3.817.942
Προσαρμογές κερδών προ φόρων		
Αποσβέσεις	14.733	65.297
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	148.907	2.389.855
Λοιπές προβλέψεις / Αντιστροφή προβλέψεων	-390.048	626.402
Λοιπές προβλέψεις παροχών προσωπικού	-28.963	-17.836
Ζημία από πώληση χαρτοφυλακίου	12.275.035	0
Ζημίες από αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	9	109.437
	1.352.919	**6.991.097**
Καθαρή (αύξηση) μείωση στοιχείων ενεργητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες		
Χαρτοφυλακίου προεξοφλημένων απαιτήσεων Forfaiting	-2.406.049	7.038.606
Χαρτοφυλακίου απαιτήσεων Factoring	22.537.097	41.152.848
Λοιπών στοιχείων ενεργητικού	-529.770	-45.847
Καθαρή αύξηση (μείωση) στοιχείων παθητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες		
Υποχρεώσεων προς πελάτες	-8.950.892	-9.752.962
Καθαρών εισπράξεων από συμβάσεις Factoring και Forfaiting για την περίοδο 15.03.2013 έως 31.12.2013 για λογαριασμό της Τράπεζας Πειραιώς	53.702.096	0
Λοιπών υποχρεώσεων	-2.095.078	38.709
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρων	**63.610.322**	**45.422.450**
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος	-1.398.301	-1.175.198
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**62.212.021**	**44.247.252**
Πώληση Χαρτοφυλακίου Factoring & Forfaiting	134.000.000	0
Αγορές Παγίων	0	-2.094
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**134.000.000**	**-2.094**
Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Αποπληρωμή δανείων	-139.406.992	-44.971.736
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**-139.406.992**	**-44.971.736**
Συνολικές καθαρές ταμειακές εισροές (εκροές)	**56.805.029**	**-726.578**
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών	**56.805.029**	**-726.578**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**9.971.662**	**10.698.240**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**66.776.692**	**9.971.662**

5. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία

Η «LAIKI FACTORS & FORFAITERS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ» (η Εταιρία) **(πρώην MARFIN FACTORS & FORFAITERS Α.Ε.)** εδρεύει στο Μαρούσι Λ. Κηφισίας αριθμός 20 και είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.Μ.Η.) – Ε.Β.Ε.Α. με αριθμό 003033901000 {πρώην αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών 41316/01ΑΤ/Β/98/269 (07)}.

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

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

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

Στις 26 Μαρτίου 2013 και στα πλαίσια του Κυπριακού Νόμου περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων, συμφωνήθηκε η μεταβίβαση του συνόλου των χορηγήσεων factoring και forfaiting της Εταιρίας στον όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς. Κατόπιν των παραπάνω εξελίξεων, η Εταιρία εξακολουθεί να λειτουργεί, διατηρώντας την άδεια λειτουργίας ανώνυμης εταιρίας πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και παραμένοντας υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος, χωρίς όμως να έχει ουσιαστική δραστηριότητα στους τομείς του factoring και του forfaiting.

Διοίκηση

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

Πρόεδρος :	Χριστάκης Παύλου
Αντιπρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος (Εκτελεστικό μέλος) :	Παναγιώτης Παπαθεοδώρου
Εκτελεστικό μέλος :	Αικατερίνη Περιβόλα
Μη εκτελεστικά μέλη :	Θεόδωρος Θεοδώρου
	Ιωάννης Μαλλιαράκης
Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος :	Ιωάννης Εμιρζάς

Ελεγκτές των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων είναι οι:

Τακτικός	Μαρίνου Δέσποινα	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 17681)
Ελεγκτική εταιρία	PricewaterhouseCoopers Α.Ε.	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 113)

6. Βάση σύνταξης

6.1 Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων

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

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας εγκρίθηκαν προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 24 Απριλίου 2015 και υπόκεινται σε οριστική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

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

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

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

Πώληση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων factoring και forfaiting της Εταιρίας

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

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

6.2 Βάση παρουσίασης και επιμέτρησης

Κατά την προηγούμενη χρήση και με ισχύ από τις 31 Δεκεμβρίου 2012, η Εταιρία είχε προβεί σε αλλαγή της βάσης παρουσίασης των οικονομικών της καταστάσεων από αυτή της «συνεχιζόμενης δραστηριότητας» (going concern basis) σε αυτή των «ρευστοποιήσιμων αξιών» (liquidation basis) εξαιτίας των προαναφερθεισών αρνητικών εξελίξεων στον Όμιλο της Λαϊκής Τράπεζας σε συνδυασμό

με την απουσία επίσημης τοποθέτησης του Μετόχου όσον αφορά στις προθέσεις του για τη συνέχιση ή μη της δραστηριότητας της Εταιρίας.

Αναφορικά με τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, η βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας είναι αυτή της «Συνεχιζόμενης δραστηριότητας» (going concern). Η παραδοχή της συνέχισης της δραστηριότητας από τη Διοίκηση βασίζεται αφενός στην επίσημη τοποθέτηση του Μετόχου, μέσω επιστολής της Ειδικής Διαχειρίστριας του Ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας, σχετικά με την πρόθεσή του για συνέχιση της δραστηριότητας της εταιρίας και αφετέρου στην εκτίμηση της Διοίκησης ότι η Εταιρία έχει τη δυνατότητα να συνεχίσει τη λειτουργία της τουλάχιστον για τους επόμενους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία δημοσίευσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Η εκτίμηση αυτή βασίζεται κυρίως στην ύπαρξη επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την πλήρη τακτοποίηση των υφιστάμενων υποχρεώσεων αλλά και των υποχρεώσεων που δύναται να προκύψουν από τη λειτουργία της Εταιρείας κατά τους προσεχείς μήνες.

Η αλλαγή στη βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων από αυτή των «ρευστοποιήσιμων αξιών» (liquidation basis) σε αυτή της «συνεχιζόμενης δραστηριότητας» (going concern basis), η οποία αφορά και τα συγκριτικά μεγέθη, δεν έχει ουσιώδεις επιπτώσεις στα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων.

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

6.3 Νέες λογιστικές αρχές

Στις Οικονομικές καταστάσεις έχουν τηρηθεί οι λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 προσαρμοσμένων με τα νέα Πρότυπα και τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2013.

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»

Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/ περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα».

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτή την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2011 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2012.

- ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων»
- ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»
- ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»
- ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2014

- ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»
- ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Λογιστική αντιστάθμισης και τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 7 και ΔΛΠ 39»
- ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»
- ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

- ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»
- ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»
- ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»
- ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»
- ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»
- ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

- ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

- ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»
- ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»
- ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς»

Με βάση την υπάρχουσα δομή της Εταιρίας και τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται, η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές επιδράσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας από την εφαρμογή των ανωτέρω Προτύπων και διερμηνειών, όταν αυτά καταστούν εφαρμόσιμα.

7. Κύριες Λογιστικές Αρχές

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

7.1 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

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

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

7.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

(α) Απαιτήσεις-Προκαταβολές σε πελάτες

i. Ταξινόμηση

Η κατηγορία χρηματοοικονομικών μέσων ενεργητικού «Απαιτήσεις-Προκαταβολές σε πελάτες» περιλαμβάνει τις εξής υποκατηγορίες: «Απαιτήσεις από πελάτες Factoring» και «Προεξοφλήσεις Απαιτήσεων Forfaiting».

Η υποκατηγορία των «Απαιτήσεων από πελάτες Factoring» διακρίνεται στις «Προκαταβολές Συμβάσεων Factoring» και «Απαιτήσεις από συμβάσεις Factoring χωρίς αναγωγή».

ii. Καταχώρηση

Η Εταιρία καταχωρεί τις εν λόγω κατηγορίες όταν προκαταβάλει χρήματα σε πελάτες αποκτώντας απαιτήσεις ή όταν αποκτά τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις απαιτήσεων Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής ή όταν αγοράζει προεξοφλημένες απαιτήσεις Forfaiting.

iii. Αρχική Επιμέτρηση

Τα παραπάνω χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώνται αρχικά σε εύλογες αξίες συμπεριλαμβανόμενων των εξόδων συναλλαγής αν υπάρξουν.

iv. Μεταγενέστερη Επιμέτρηση

Σε κάθε μεταγενέστερη περίοδο αναφοράς της ημερομηνίας απόκτησης τα παραπάνω χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, ενώ ελέγχονται για τυχόν απομείωση σύμφωνα με την παράγραφο 8.6.

v. Παύση Απεικόνισης

Ένα μέσο παύει να απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας όταν αυτή πάψει να έχει τον έλεγχο των συμβατικών δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτό το μέσο. Αυτό γίνεται όταν πωληθεί, λήξει ή όταν όλες οι ταμιακές εισροές και όλοι οι κίνδυνοι που σχετίζονται με αυτό μεταβιβαστούν σε ένα τρίτο μέρος.

(β) Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

i. Ταξινόμηση

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

ii. Καταχώρηση

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

iii. Αρχική Επιμέτρηση

Τα παραπάνω χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία.

iv. Μεταγενέστερη Επιμέτρηση

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

v. Παύση Απεικόνισης

Ένα μέσο παύει να απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας όταν αυτή πάψει να έχει τον έλεγχο των συμβατικών δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτό το μέσο. Αυτό γίνεται όταν πωληθεί, λήξει ή όταν όλες οι ταμιακές εισροές και όλοι οι κίνδυνοι που σχετίζονται με αυτό μεταβιβαστούν σε ένα τρίτο μέρος.

7.3 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

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

Η ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής :

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων : Χαμηλότερη διάρκεια μεταξύ ωφέλιμης ζωής και διάρκεια της μίσθωσης
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός : 5 έτη
- Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές : 3-4 έτη
- Μεταφορικά μέσα : 6-7 έτη

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

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

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

7.4 Ασώματες ακινητοποιήσεις

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

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

7.5 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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

7.6 Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων

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

i. Ένας οφειλέτης βρίσκεται σε δεινή χρηματοοικονομική κατάσταση.

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

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

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

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

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

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

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

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

7.7 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

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

7.8 Παροχές προς το προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Παροχές προς τους εργαζομένους βασιζόμενες στην αποδοτικότητα τους και στην κερδοφορία της Εταιρεία αναγνωρίζονται κατά την έκταση που η Εταιρεία έχει αναλάβει κατά την ημερομηνία αναφοράς την τεκμαιρόμενη δέσμευση να προβεί προς τις σχετικές πληρωμές.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά την λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν εφάπαξ αποζημιώσεις συνταξιοδότησης, συντάξεις και άλλες παροχές που καταβάλλονται στους εργαζόμενους μετά την λήξη της απασχόλησης ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας

τους. Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας για παροχές συνταξιοδότησης αφορούν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

i) Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών αφορούν την καταβολή εισφορών σε Ασφαλιστικούς Φορείς (π.χ. Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων), με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει νομική υποχρέωση της Εταιρείας σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο αδυνατεί να καταβάλλει σύνταξη στον ασφαλιζόμενο. Η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στα Ταμεία. Η πληρωτέα εισφορά από την Εταιρεία σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζεται ως υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε, ενώ οι δεδουλευμένες εισφορές αναγνωρίζονται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης.

ii) Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών της Εταιρείας αφορά τη νομική δέσμευση που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης συνταξιοδότησης σύμφωνα με το Ν. 2112/1920. Το ποσό αυτό προσδιορίζεται από την ηλικία του υπαλλήλου, το χρόνο προϋπηρεσίας του στην εταιρία και την αμοιβή του. Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση οικονομικής θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή προσαρμοσμένης για τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε μη αναγνωρισμένο αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

7.9 Προβλέψεις

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

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

7.10 Μισθώσεις

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

7.11 Συμψηφισμός

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

7.12 Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης σε δεδουλευμένη βάση χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Η μέθοδος του

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

7.13 Προμήθειες και συναφή έσοδα

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

7.14 Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

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

7.15 Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

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

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

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

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

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

7.16 Μετοχικό κεφάλαιο

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

8. Εκτιμήσεις και παραδοχές

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

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

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

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

α) Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρία εξετάζει συνεχώς το σύνολο των χορηγηθεισών προκαταβολών και απαιτήσεων Factoring και των προεξοφλημένων απαιτήσεων Forfaiting για να αποφασίσει αν έχουν υποστεί απομείωση στην αξία. Αυτή η απόφαση απαιτεί άσκηση σημαντικής κρίσης, κατά την οποία η Εταιρία εκτιμά, μαζί με άλλους παράγοντες, εάν η δίκαιη αξία μιας απαίτησης είναι χαμηλότερη του κόστους, γεγονός το οποίο μπορεί να αποτελέσει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης. Όλες οι απαιτήσεις εξετάζονται σε μεμονωμένη βάση (case-by-case approach) και η πρόβλεψη απομείωσης βασίζεται στην εκτίμηση της Διοίκησης για την παρούσα αξία των ταμιακών ροών που προβλέπεται να εισρεύσουν στην Εταιρία. Υπολογίζοντας αυτές τις ροές, η Διοίκηση κάνει εκτιμήσεις για την οικονομική κατάσταση των αντισυμβαλλόμενων, την πιθανότητα διακανονισμού και την καθαρή αξία τυχών εγγυήσεων ή καλύψεων που μπορεί να υπάρχουν. Μετά την πώληση του χαρτοφυλακίου, το Μάρτιο του 2013, δεν υφίσταται τέτοιο θέμα.

β) Φορολογία

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

9. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

9.1 Καθαρά έσοδα από τόκους

	2013	2012
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Τόκοι χαρτοφυλακίου Forfaiting	30.635	200.984
Τόκοι χαρτοφυλακίου Factoring	1.893.358	9.768.326
Λοιποί τόκοι	232.889	232.777
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	**2.156.883**	**10.202.087**
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι πιστωτικών ιδρυμάτων	-470.353	-595.862
Τόκοι ομολογιακών δανείων	-894.237	-4.212.514
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	**-1.364.589**	**-4.808.376**
Καθαρά έσοδα από τόκους	**792.294**	**5.393.712**

Οι τόκοι χαρτοφυλακίου Forfaiting και οι τόκοι χαρτοφυλακίου Factoring της χρήσης 2013 αφορούν έσοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο 01.01.2013 – 15.03.2013, προ της συναλλαγής πώλησης του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας στην Τράπεζα Πειραιώς.

9.2 Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2013	2012
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Προμήθειες Factoring	842.574	4.753.954
Προμήθειες Forfaiting	2.483	3.807
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	**845.056**	**4.757.761**
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Προμήθειες διεθνούς Factoring	147	-368.898
Προμήθειες συναλλαγών Forfaiting	0	-2.935
Ασφάλιστρα Πιστώσεων	-51.038	-309.839
Προμήθειες Τραπεζών & Τραπεζικά έξοδα	-30.682	-29.682
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	**-81.574**	**-711.354**
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	**763.483**	**4.046.406**

Οι προμήθειες Factoring, οι προμήθειες Forfaiting, οι προμήθειες διεθνούς Factoring και τα Ασφάλιστρα Πιστώσεων της χρήσης 2013 αφορούν έσοδα/έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο 01.01.2013 – 15.03.2013, προ της συναλλαγής πώλησης του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας στην Τράπεζα Πειραιώς.

9.3 Λοιπά έσοδα / (έξοδα)

	2013	2012
Συναλλαγματικές διαφορές	199.771	-24.554
Ζημίες) από αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	-9	-47.460
Ζημίες από πώληση χαρτοφυλακίου	0	-191.862
Μεταφορά αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών εκμεταλλεύσεως εξωτερικού στα αποτελέσματα	234.228	0
Λοιπά έσοδα	26.839	0
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	**460.829**	**-263.876**

9.4 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2013	2012
Μισθοί	-306.315	-1.220.545
Εργοδοτικές εισφορές	-59.055	-273.430
Αντιστροφή πρόβλεψης / (πρόβλεψη) για βραχυχρόνιες υποχρεώσεις προς το προσωπικό	28.963	-388
Πρόσθετες Παροχές στο προσωπικό	-26.562	-90.069
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	**-362.969**	**-1.584.432**

Ο αριθμός των υπαλλήλων την 31η Δεκεμβρίου 2013 ήταν 32 και την 31η Δεκεμβρίου 2012 38.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού της χρήσης 2013 αφορούν την περίοδο 01.01.2013 – 26.03.2013, προ της συναλλαγής πώλησης του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας στην Τράπεζα Πειραιώς. Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού της περιόδου 27.03-2013 – 31.12.2013 έχουν αναληφθεί από την Τράπεζα Πειραιώς, όπως ορίσθηκε από την εξειδικευμένη Σύμβαση Πώλησης και Μεταβίβασης της 31^{η} Μαΐου 2014.

9.5 Γενικά λειτουργικά έξοδα

	2013	2012
Ενοίκια (λειτουργική μίσθωση)	-40.871	-215.149
Φόροι, τέλη, χαρτόσημα	-13.934	-25.190
Επισκευές και συντηρήσεις	-18.412	-56.715
Αμοιβές τρίτων (Δικηγόροι, μηχανικοί κλπ)	-98.023	-205.667
Τηλεφωνικά και ταχυδρομικά	-12.040	-25.385
Προβολή και διαφήμιση	-8.580	-1.836
Έξοδα ταξιδίων και μεταφορικά έξοδα	-19.833	-43.387
Συνδρομές - Εισφορές	-20.810	-35.532

Έντυπα και γραφική ύλη	-6.729	-14.423
Έξοδα συνεδρίων λοιπών εκδηλώσεων	-6.828	-4.868
Έξοδα προηγουμένων χρήσεων	-4.582	-1.967
Λοιπά έξοδα	-24.746	-82.495
Γενικά λειτουργικά έξοδα	**-275.387**	**-712.613**

Τα γενικά λειτουργικά έξοδα για τη χρήση 2013 περιλαμβάνουν το σύνολο των λειτουργικών εξόδων της περιόδου 01.01.2013 – 26.03.2013, προ της συναλλαγής πώλησης του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας στην Τράπεζα Πειραιώς, καθώς και έξοδα που δε σχετίζονται άμεσα με τη δραστηριότητα του Factoring και του Forfaiting για όλη τη χρήση 2013. Τα γενικά λειτουργικά έξοδα της περιόδου 27.03-2013 – 31.12.2013 που σχετίζονται άμεσα με τη δραστηριότητα του Factoring και του Forfaiting έχουν αναληφθεί από την Τράπεζα Πειραιώς, όπως ορίσθηκε από την εξειδικευμένη Σύμβαση Πώλησης και Μεταβίβασης της 31 Μαΐου 2014.

9.6 Προβλέψεις για Πιστωτικούς κινδύνους

	2013	2012
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από Factoring	-148.907	-1.578.241
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από Forfaiting	0	-770.572
Προβλέψεις απομείωσης λοιπόν απαιτήσεων	0	-41.042
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**-148.907**	**-2.389.855**

Οι προβλέψεις για Πιστωτικούς κινδύνους για τη χρήση 2013 αφορούν την περίοδο 01.01.2013 – 15.03.2013, προ της συναλλαγής πώλησης του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας στην Τράπεζα Πειραιώς.

9.7 Αντιστροφή προβλέψεων / (Λοιπές προβλέψεις)

	2013	2012
Προβλέψεις απομείωσης φορολογικών απαιτήσεων	-93.531	-183.823
Αντιστροφή πρόβλεψης / (πρόβλεψη) απομείωσης περιουσιακών στοιχείων	252.112	-253.911
Αντιστροφή πρόβλεψης / (πρόβλεψη) για αποζημίωση προσωπικού	235.090	-188.668
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**393.672**	**-626.402**

Οι αντιστροφές προβλέψεων απομείωσης παγίων περιουσιακών στοιχείων και αποζημίωσης προσωπικού προκύπτουν από σχετική συμφωνία με την Τράπεζα Πειραιώς.

9.8 Ζημιά από Πώληση χαρτοφυλακίου Factoring και Forfaiting προς Τράπεζα Πειραιώς

Η Σύμβαση Πώλησης και Μεταβίβασης των υπολοίπων χορηγήσεων Factoring και Forfaiting προς την Τράπεζα Πειραιώς της 26 Μαρτίου 2013, προέβλεπε μεταξύ άλλων τα εξής:

- Ότι το σύνολο των υπολοίπων χορηγήσεων Factoring και Forfaiting πλέον των δεδουλευμένων εσόδων από τόκους και σχετικών εξασφαλίσεων, όπως απεικονίζονταν στις λογιστικές καταστάσεις της Εταιρίας την 15 Μαρτίου 2013, μεταβιβάζονται στην Τράπεζα Πειραιώς.
- Ότι το τίμημα πώλησης θα ισούταν με: το ανεξόφλητο λογιστικό υπόλοιπο των απαιτήσεων της 15ης Μαρτίου 2013 (€152 εκατ. σύμφωνα με τη σύμβαση πώλησης και μεταβίβασης), μείον τις συσσωρευμένες σχηματισθείσες προβλέψεις απομείωσης (€6 εκατ. σύμφωνα με τη σύμβαση πώλησης και μεταβίβασης), μείον τις εκτιμήσεις της διεθνούς συμβουλευτικής εταιρίας PIMCO αναφορικά με τις επιπλέον αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου για το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας υπό τη βάση του δυσμενούς σεναρίου (€14 εκατ. σύμφωνα με τη σύμβαση πώλησης και μεταβίβασης), πλέον την κερδοφορία προ προβλέψεων βάσει υπολογισμών της PIMCO υπό τη βάση του δυσμενούς σεναρίου. Σημειώνεται ότι η εκτιμώμενη κερδοφορία της Εταιρίας δεν γνωστοποιείται στη Σύμβαση Πώλησης και Μεταβίβασης.
- Ότι το παραπάνω τίμημα πώλησης θα μειωνόταν κατά το ένα τρίτο της εποπτικής επίπτωσης του μεταβιβαζόμενου χαρτοφυλακίου (ήτοι 9% επί της καθαρής αξίας) και περαιτέρω κατά ένα «ποσό προσαρμογής» το οποίο όμως δεν γνωστοποιείται στη Σύμβαση Πώλησης και Μεταβίβασης στο βαθμό που αφορά την Εταιρία.
- Ότι ο Αγοραστής θα ήταν υπεύθυνος για οποιαδήποτε φορολογική υποχρέωση προέκυπτε αναφορικά με τη συναλλαγή.
- Ότι ο Πωλητής και ο Αγοραστής θα προέβαιναν σε σύναψη Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών, σύμφωνα με την οποία η Εταιρία θα παρείχε υπηρεσίες διαχείρισης για τα μεταβιβαζόμενα στοιχεία για περίοδο 18 μηνών από την ημερομηνία της Σύμβασης Πώλησης και Μεταβίβασης, άνευ αντιτίμου για τους πρώτους 12 μήνες.

Σε εκτέλεση άρθρου της Σύμβασης της 26ης Μαρτίου 2013, συνήφθη την 31η Μαΐου 2014 η εξειδικευμένη Σύμβαση Πώλησης και Μεταβίβασης μεταξύ των συμβαλλομένων μερών (συγκεκριμένα για το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας) με την οποία η Laiki Factors μεταβίβασε στην Τράπεζα Πειραιώς τα αναφερόμενα σε αυτή περιουσιακά στοιχεία.

Έχοντας λάβει υπόψη τις σχετικές προβλέψεις αλλά και τους περιορισμούς της Σύμβασης Πώλησης και Μεταβίβασης της 26ης Μαρτίου 2013 όπως περιγράφονται παραπάνω, η Διοίκηση χρειάσθηκε να λάβει συγκεκριμένες οδηγίες από την Ειδική Διαχειρίστρια της CPB αναφορικά με το τελικό τίμημα το οποίο αναλογεί στο μεταβιβαζόμενο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας. Στη βάση αυτών των οδηγιών, η ζημία από την πώληση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας στην Τράπεζα Πειραιώς υπολογίσθηκε ως εξής:

	2013
Υπόλοιπα χορηγήσεων Factoring και Forfaiting πλέον των δεδουλευμένων εσόδων από τόκους την 15/3/2013	152.150.694
Μείον: Συσσωρευμένες Προβλέψεις Απομείωσης την 15/3/2013	-5.875.659
Συνολική αξία Απαιτήσεων σύμφωνα με τα βιβλία της Εταιρείας την 15/3/2013	**146.275.035**
Μείον: Τίμημα που επιμερίστηκε στην Εταιρεία βάσει σχετικής οδηγίας από την Ειδική Διαχειρίστρια της CPB και το οποίο αποτελεί μέρος του συνολικού ποσού που καταβλήθηκε από την Τράπεζα Πειραιώς στη CPB την 26/3/2013	-134.000.000
Ζημία από την πώληση του Χαρτοφυλακίου Factoring και Forfaiting	**12.275.035**

Το ποσό του επιμερισμένου τιμήματος των €134 εκ αναφέρεται και στην από 26 Μαρτίου 2013 σύμβαση συμψηφισμού υπολοίπων μεταξύ της Εταιρείας και του Ομίλου Λαϊκής Τραπέζης

9.9 Φόροι

	2013	2012
Φόρος της χρήσης	-254.320	-1.305.577
Φόρος παρελθόντων ετών	0	-1.201
Αναβαλλόμενος φόρος	0	-55.613
Μεταβολή πρόβλεψης ανέλεγκτων χρήσεων	0	20.300
Φόρος εισοδήματος	**-254.320**	**-1.342.091**

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

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

Η Εταιρία έχει διενεργήσει προβλέψεις για την ανέλεγκτη χρήση του 2010 που ανέρχονται σε € 129.700.

Σημειώνεται ότι μέχρι την ολοκλήρωση της Πώλησης και Μεταβίβασης του Χαρτοφυλακίου στην Τράπεζα Πειραιώς, η Εταιρία φορολογείται για το σύνολο των δραστηριοτήτων της, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη η μεταβίβαση του χαρτοφυλακίου της. Σύμφωνα με τη Σύμβαση Πώλησης και Μεταβίβασης, η Τράπεζα Πειραιώς αναλαμβάνει να αποζημιώσει την Εταιρία για την πληρωμή οποιουδήποτε φόρου σε σχέση με τα θέματα που σχετίζονται με τη σύμβαση.

Ο συνολικός Φόρος Εισοδήματος της Εταιρίας για το 2013 ανέρχεται σε €2.064.918. Το μέρος που αναλογεί στις δραστηριότητες της Εταιρίας προ της μεταβίβασης του χαρτοφυλακίου της στην Τράπεζα Πειραιώς ανέρχεται σε €254.320.

9.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	2013	2012
Καταθέσεις Όψεως	66.774.880	9.969.686
Ταμείο	1.812	1.976
Σύνολο Ταμειακών διαθέσιμων και ισοδύναμων	**66.776.692**	**9.971.662**

Μέρος των καταθέσεων της Εταιρίας με 31.12.2012, αφορούσαν σε καταθέσεις στο Υποκατάστημα Ελλάδος της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd. Σαν αποτέλεσμα της από 26/3/2013 συναλλαγής της με την Τράπεζα Πειραιώς, οι προαναφερόμενες καταθέσεις της Εταιρίας μεταφέρθηκαν στον όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς.

9.11 Απαιτήσεις από πελάτες Factoring

	2013	2012
Κατασκευαστικές	0	425.924
Βιομηχανίες	0	11.951.380
Εμπορικές	29.700	102.471.655
Υπηρεσίες	0	795.388
Ναυτιλία	0	12.154
Γεωργία/Αλιεία	0	19.177.357
Μεταφορές/Επικοινωνίες	0	3.242.808
Λοιπά	0	25.366.340
Σύνολο προκαταβολών σε πελάτες Factoring	**29.700**	**163.443.006**
Μείον: Απομείωση απαιτήσεων	**29.700**	**5.533.367**
Προκαταβολές σε πελάτες Factoring	**0**	**157.909.639**

Κίνηση της απομείωσης Προκαταβολών :

	2013	2012
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	5.533.367	4.069.313
Απομείωση	148.907	1.507.640
Συναλλαγματικές διαφορές	0	-2
Διαγραφές	0	-43.584
Διαγραφές λόγω μεταβίβασης στοιχείων στην Τράπεζα Πειραιώς	-5.652.574	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**29.700**	**5.533.367**

Οι απαιτήσεις από πελάτες Factoring πωλήθηκαν στο σύνολό τους στην Τράπεζα Πειραιώς με ημερομηνία αναφοράς 15/03/2013.

9.12 Λοιπές Απαιτήσεις Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής

Οι λοιπές απαιτήσεις Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής αποτελούν συμβατικές απαιτήσεις που έχει αγοράσει η Εταιρία από προμηθευτές μέσα στα πλαίσια της συνήθους λειτουργίας της. Για τις συγκεκριμένες απαιτήσεις η Εταιρία έχει δικαίωμα διαχείρισης και είσπραξης αυτών χωρίς ωστόσο να έχει το αντίστοιχο δικαίωμα σε περίπτωση αδυναμίας εξόφλησης της υποχρέωσης του πρωτοφειλέτη, να στραφεί κατά του προμηθευτή των απαιτήσεων αυτών. Το σύνολο των απαιτήσεων αυτών αποτελείται από βραχυχρόνια στοιχεία. Τα αντίστοιχα υπόλοιπα της 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2012 καθώς και σχετική ανάλυση παρατίθεται παρακάτω:

	2013	2012
Απαιτήσεις από συμβάσεις εγχώριου Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής	0	7.957.476
Απαιτήσεις από συμβάσεις εισαγωγικού Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής	0	346.944
Σύνολο Λοιπών απαιτήσεων Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής	**0**	**8.304.420**
Μείον: Απομείωση απαιτήσεων	**0**	**12.661**
Λοιπές απαιτήσεις Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής	**0**	**8.291.759**
Κίνηση της απομείωσης απαιτήσεων :		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	12.661	53.613
Απομείωση	0	300
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0
Διαγραφές	0	-41.252
Διαγραφές λόγω μεταβίβασης στοιχείων στην Τράπεζα Πειραιώς	-12.661	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**0**	**12.661**

Οι λοιπές απαιτήσεις Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής πωλήθηκαν στο σύνολό τους στην Τράπεζα Πειραιώς με ημερομηνία αναφοράς 15/03/2013.

9.13 Προεξοφλημένες απαιτήσεις Forfaiting

Το χαρτοφυλάκιο αυτό αποτελείται από απαιτήσεις προερχόμενες από πράξεις Forfaiting.

Το Forfaiting αφορά στην αγορά και προεξόφληση από τον Forfaiter απαιτήσεων που αγοράζει από τον αντισυμβαλλόμενο, χωρίς δικαίωμα αναγωγής, στο 100% της αξίας της σε full discount. Βάσει της σύμβασης Forfaiting ο αντισυμβαλλόμενος εξαγωγέας πωλεί στην Εταιρία μια απαίτηση του, που ενσωματώνεται σε εμπορικά αξιόγραφα, όπως Bills of Exchange ή Promissory Notes (International format-Διεθνή Νομική μορφή), συνοδευόμενα συνήθως και από Εγγύηση της Τράπεζας του αγοραστή και τεκμηρίωση της εμπορικής συναλλαγής. Ο πωλητής ευθύνεται μόνον για την εγκυρότητα της υποκείμενης εμπορικής συναλλαγής. Οι απαιτήσεις από Forfaiting έχουν μέσο-μακροπρόθεσμη ωρίμανση (6 μήνες- 5 χρόνια) και μπορούν να είναι αντικείμενο συναλλαγής μεταξύ ομοειδών εταιριών (εταιρίες forfaiting) σε δευτερογενή αγορά. Τα υπόλοιπα της 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2012 καθώς και σχετική ανάλυση παρατίθεται παρακάτω:

	2013	2012
Προεξοφλημένες απαιτήσεις Forfaiting	0	509.663
Σύνολο προεξοφλημένων απαιτήσεων Forfaiting	**0**	**509.663**
Μείον: απομείωση απαιτήσεων	**0**	**156.072**
Προεξοφλημένες απαιτήσεις Forfaiting	**0**	**353.591**

Κίνηση της απομείωσης προεξοφλημένων απαιτήσεων :

	2013	2012
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	156.072	1.817.818
Απομείωση	0	870.572
Συναλλαγματικές διαφορές	0	-13.342
Διαγραφές	0	-2.518.977
Διαγραφές λόγω μεταβίβασης στοιχείων στην Τράπεζα Πειραιώς	-156.072	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**0**	**156.072**

Οι Προεξοφλημένες απαιτήσεις Forfaiting πωλήθηκαν στο σύνολό τους στην Τράπεζα Πειραιώς με ημερομηνία αναφοράς 15/03/2013.

9.14 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Την 31/12/2012 σχηματίστηκε πρόβλεψη πλήρους απομείωσης της αναπόσβεστης αξίας των ασώματων ακινητοποιήσεων με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων. Εντός του 2013, οι ασώματες ακινητοποιήσεις μεταβιβάσθηκαν στο σύνολό τους στην Τράπεζα Πειραιώς έναντι τιμήματος, με αποτέλεσμα την αντιστροφή της σχετικής πρόβλεψης μέσα από τα αποτελέσματα χρήσης.

9.15 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Την 31/12/2012 σχηματίστηκε πρόβλεψη πλήρους απομείωσης της αναπόσβεστης αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων. Εντός του 2013, οι ενσώματες ακινητοποιήσεις μεταβιβάσθηκαν στο σύνολό τους στην Τράπεζα Πειραιώς έναντι τιμήματος, με αποτέλεσμα την αντιστροφή της σχετικής πρόβλεψης μέσα από τα αποτελέσματα χρήσης.

.

9.16 Απαιτήσεις από πώληση παγίων

Σύμφωνα με την Σύμβαση Εκκαθάρισης Αμοιβαίων Απαιτήσεων και Συμψηφισμού της 2ης Μαρτίου 2015 μεταξύ της Εταιρείας, της Τράπεζας Πειραιώς, της CPB και της Τράπεζας Κύπρου, η Τράπεζα Κύπρου αναλαμβάνει να καταβάλει στην Εταιρία, το ποσό των €240.000,00 που αφορά τη συμφωνηθείσα αξία των παγίων στοιχείων της Εταιρίας (ασώματες και ενσώματες ακινητοποιήσεις).

9.17 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	2013	2012
Προπληρωμένα έξοδα	26.103	35.866
Προκαταβεβλημένοι φόροι εισοδήματος	1.597.691	1.036.806
Προεξόφληση προκαταβεβλημένων φόρων εισοδήματος	(277.354)	(183.823)
Λοιπά	35.555	56.906
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	**1.381.995**	**945.755**

9.18 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

	2013	2012
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις προς Συγγενείς Τράπεζες	2.433.949	6.199.533
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις προς Τρίτες Τράπεζες	2.427.751	0
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	**4.861.700**	**6.199.533**

Οι Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις προς Συγγενείς Τράπεζες αφορούν τις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προς τράπεζες του ομίλου Cyprus Popular Bank.

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα, τόσο για το 2013 όσο και για το 2012, περιλαμβάνουν και δουλευμένους τόκους έως την 31η Δεκεμβρίου.

9.19 Δανειακές υποχρεώσεις από έκδοση ομολογιών

	2013	2012
Κοινά Ομολογιακά δάνεια	0	138.069.159
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	**0**	**138.069.159**

Οι Δανειακές υποχρεώσεις από έκδοση ομολογιών για το 2012 περιλαμβάνουν και δουλευμένους τόκους έως την 31η Δεκεμβρίου.

Η Εταιρία είχε συνάψει τα εξής ομολογιακά δάνεια:

Α) Η Εταιρία σύναψε τον Μάιο του 2010 ομολογιακό δάνειο ύψους 70.000.000 ευρώ με ομολογιούχο την Marfin Egnatia Bank, διάρκειας τριών ετών, με υπόλοιπο λήξης της χρήσης 2012 ποσού 70.005.069 Ευρώ. Στις 14/06/2012 το δάνειο μεταφέρθηκε στον ομολογιούχο δανειστή CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD δια του υποκαταστήματός της στην Ελλάδα «MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.»

Β) Η Εταιρία σύναψε τον Μάρτιο του 2011 ομολογιακό δάνειο ύψους 70.000.000 Ευρώ με ομολογιούχο την Marfin Egnatia Bank, διάρκειας τριών ετών, με υπόλοιπο λήξης της χρήσης 2012 ποσού 68.064.090 Ευρώ. Στις 14/06/2012 το δάνειο μεταφέρθηκε στον ομολογιούχο δανειστή CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD δια του υποκαταστήματός της στην Ελλάδα «MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.»

Βάσει της από 26 Μαρτίου 2013 σύμβασης συμψηφισμού των ομολογιακών δανείων μεταξύ της Εταιρίας και του δανειστή CPB Public Co LTD, το αναφερόμενο τίμημα της πώλησης ποσού € 134 εκ συμψηφίσθηκε ισόποσα με το ομολογιακό δάνειο των € 70 εκ της 14 Ιουνίου 2012 και το υπόλοιπο των € 64 εκ από το ομολογιακό δάνειο των 68 εκ. της 14 Ιουνίου 2012. Το υπόλοιπο του ομολογιακού δανείου των 68 εκ. της 14 Ιουνίου 2012 περίπου 3,71 εκ αποπληρώθηκε στις 29 Αυγούστου 2013 από τα χρηματικά διαθέσιμα της Εταιρίας.

9.20 Υποχρεώσεις προς Πελάτες

Οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές απαιτήσεων (πελάτες) αποτελούν συμβατικές υποχρεώσεις της Εταιρίας προς τρίτους μέσα στα πλαίσια της συνήθους λειτουργίας της. Οι συγκεκριμένες υποχρεώσεις περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων και υποχρεώσεις σε πελάτες προερχόμενες από συμβάσεις Factoring χωρίς αναγωγή. Μη συμψηφιζόμενες με απαιτήσεις από αγοραστές οι υποχρεώσεις αυτές αντιστοιχούν σε μη χρηματοδοτημένες απαιτήσεις από αγοραστές των πελατών αυτών. Τα αντίστοιχα υπόλοιπα της 31ης Δεκεμβρίου 2013 και 31ης Δεκεμβρίου 2012 καθώς και η σχετική ανάλυση δίνονται κάτωθι.

	2013	2012
Υποχρεώσεις από αγορά απαιτήσεων εγχώριου Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής	15.558	7.831.865
Υποχρεώσεις από αγορά απαιτήσεων εισαγωγικού Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής	5.058	477.076
Υποχρεώσεις από αγορά απαιτήσεων εγχώριου Factoring με δικαίωμα αναγωγής	368.412	1.025.712
Υποχρεώσεις από αγορά απαιτήσεων εισαγωγικού Factoring με δικαίωμα αναγωγής	1.184	6.450
Σύνολο	**390.212**	**9.341.104**

9.21 Υποχρεώσεις προσωπικού κατά την έξοδο

	2013	2012
Υποχρέωση 1 Ιανουαρίου	277.202	88.534
Επίπτωση στα αποτελέσματα χρήσης	-235.090	188.668
Μεταφορά σε υποχρεώσεις προς την Τράπεζα Πειραιώς	-42.112	0
Υποχρέωση 31 Δεκεμβρίου	**0**	**277.202**

Κατόπιν της σχετικής συμφωνίας, το κόστος αποζημίωσης του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία αναλήφθηκε από τον Αγοραστή με αντίστοιχη αύξηση της καθαρής υποχρέωσης της Εταιρίας προς την Τράπεζα Πειραιώς. Κατά την προηγούμενη χρήση η Εταιρεία είχε προβεί στο σχηματισμό πρόβλεψης αποζημίωσης υπό τη βάση των ρευστοποιήσιμων αξιών, η οποία αντιστράφηκε στα αποτελέσματα του 2013 κατόπιν της παραπάνω συμφωνίας.

9.22 Λοιπές προβλέψεις

	2013	2012
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	0	42.872
Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	129.700	129.700
Προβλέψεις για λοιπούς φορολογικούς κινδύνους	3.623	0
Λοιπές προβλέψεις	**133.323**	**172.572**

9.23 Υποχρεώσεις προς την Τράπεζα Πειραιώς

Η Εταιρία διατήρησε τη διαχείριση του μεταβιβαζόμενου χαρτοφυλακίου μέχρι την 31 Οκτωβρίου 2014. Βάσει της Σύμβασης της 26ης Μαρτίου 2013 και της εξειδικευμένης Σύμβασης Πώλησης και Μεταβίβασης της 31ης Μαΐου 2014, η Εταιρία κατέστη υπεύθυνη για την είσπραξη του κεφαλαίου, των τόκων, των προμηθειών και του ΦΠΑ από τους πελάτες και την καταβολή του ΦΠΑ και λοιπών εξόδων που σχετίζονται με το μεταβιβαζόμενο χαρτοφυλάκιο, εκ μέρους της Τράπεζας Πειραιώς. Στις 31/12/2013, το υπόλοιπο της Υποχρέωσης προς την Τράπεζα Πειραιώς ως αποτέλεσμα της συναλλαγής της 26/3/2013 και των μεταγενέστερων συμφωνιών με τον Αγοραστή αναφορικά με τη διαχείριση του μεταβιβασθέντος χαρτοφυλακίου, υπολογίζεται ως εξής:

	2013
Υποχρέωση καταβολής των ποσών που εισπράχθηκαν κατά την περίοδο από 15/03/2013 έως 31/12/2013 από συμβάσεις factoring και forfaiting μείον τα έξοδα προμηθειών και ασφάλιστρα που καταβλήθηκαν για τις συμβάσεις αυτές	53.702.096
Υποχρέωση αναφορικά με τη μεταφορά του προσωπικού προκύπτουσα από την Τράπεζα Πειραιώς (βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις)	55.907
Απαίτηση προκύπτουσα από τα έξοδα διαχείρισης του χαρτοφυλακίου factoring και forfaiting για την περίοδο από 15/03./013 έως 31/12/2013 αναφορικά με έξοδα προσωπικού και γενικά έξοδα	-1.420.192
Απαίτηση προκύπτουσα από τον φόρο εισοδήματος του 2013	-1.810.153
Απαίτηση από λοιπά στοιχεία (ΦΠΑ)	-366.618
Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	**50.161.040**

Η οριστική εκκαθάριση της συναλλαγής και των εργασιών διαχείρισης από την πώληση του χαρτοφυλακίου έως τις 31/10/2014 πραγματοποιήθηκε με την υπογραφή της Σύμβασης Εκκαθάρισης Αμοιβαίων Απαιτήσεων και Συμψηφισμού ημερομηνίας 2/3/2015, κατόπιν σχετικού πορίσματος από Ανεξάρτητο Εμπειρογνώμονα.

9.24 Λοιπές υποχρεώσεις

	2013	2012
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	394.065	740.871
Υποχρεώσεις κοινωνικών ασφαλίσεων	52.150	54.133
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	76.538	102.107
Πληρωτέα έξοδα	316.740	497.346
Λοιπές υποχρεώσεις	0	47.930
Λοιπές υποχρεώσεις	**839.492**	**1.442.388**

9.25 Μετοχικό κεφάλαιο

	2013	2012
Αριθμός κοινών μετοχών	3.710.000	3.710.000
Ονομαστική αξία	2,93	2,93
Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	**10.870.300**	**10.870.300**

9.26 Αποθεματικά

	2013	2012
Τακτικό αποθεματικό	619.563	466.845
Αποθεματικά για παροχή δικαιωμάτων προαίρεσης	0	197.228
Ειδικό αποθεματικό έκπτωσης φόρου εισοδήματος	19.070	0
Ειδικά αποθεματικά μετατροπής Μετοχικού Κεφαλαίου σε Ευρώ	9.406	9.406
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών εκμεταλλεύσεως εξωτερικού	0	234.228
Αποθεματικά	**648.039**	**907.707**

10. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα μέρη

Α) Όμιλος Cyprus Popular Bank	**2013**	**2012**
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά Cyprus Popular Bank	3.505.089	8.248.765
Σύνολο Ενεργητικού	**3.505.089**	**8.248.765**
Παθητικό		
Υποχρεώσεις προς Cyprus Popular Bank	2.433.949	144.268.289
Πιστωτικά υπόλοιπα factoring προς απόδοση σε Cyprus Popular Bank	94.274	94.274
Σύνολο Παθητικού	**2.528.223**	**144.362.563**

Έσοδα	**1/1 - 31/12/2013**	**1/1 - 31/12/2012**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	482	232.777
Έσοδα προμηθειών	0	2.525
Σύνολο Εσόδων	**482**	**235.302**

Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	359.377	4.806.476
Έξοδα προμηθειών	28.384	23.741
Λοιπά έξοδα	0	0
Σύνολο Εξόδων	**387.761**	**4.830.217**

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

Αμοιβές σε Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης Εταιρίας	**2013**	**2012**
Μισθοί & Εργοδοτικές εισφορές (με επιβάρυνση αποτελεσμάτων χρήσεως)	35.669	259.164
Σύνολο παροχών	**35.669**	**259.164**

11. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

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

(α) Διαθέσιμα

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

(β) Απαιτήσεις από πελάτες factoring, Λοιπές απαιτήσεις Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής, Προεξοφλημένες απαιτήσεις Forfaiting

Τα παραπάνω χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση της σχετικής πρόβλεψης για απομείωση της αξίας τους. Ως εκ τούτου και λόγω και της βραχυπρόθεσμης φύσης των κονδυλίων αυτών η εύλογη αξία τους προσεγγίζει κατά πολύ την λογιστική τους αξία.

(γ) Εκδοθείσες ομολογίες και δανειακά κεφάλαια

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

(δ) Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο
Αποτελείται από εταιρικές ομολογίες και μετοχικούς τίτλους που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση ως μέρος χαρτοφυλακίου εξατομικευμένων χρηματοπιστωτικών μέσων για τα οποία υπάρχουν σχέδια βραχυπρόθεσμης αποκόμισης κερδών και καταχωρήθηκαν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, βάσει γενικότερης στρατηγικής διαχείρισης και της σχετικής πληροφόρησης

Το IFRS 7 καθορίζει την ιεραρχία των μοντέλων αποτίμησης σε εύλογη αξία σχετικά με την αντικειμενικότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται σε αυτά τα μοντέλα.
Διακρίνονται τα παρακάτω επίπεδα:
Επίπεδο 1 – στοιχεία από ενεργές αγορές για τις συγκεκριμένες αξίες.
Επίπεδο 2 – στοιχεία εκτός από το επίπεδο 1, τα οποία θεωρούνται άμεσα ή έμμεσα αντικειμενικά, στοιχεία από εξωχρηματιστηριακές αγορές (OTC).
Επίπεδο 3 – αποτιμήσεις που δεν βασίζονται σε αντικειμενικά στοιχεία αγορών, μη διαπραγματεύσιμες αξίες.

Τα στοιχεία ισολογισμού 31 Δεκεμβρίου 2013 της Εταιρίας που τηρούνται στην εύλογη αξία παρατίθενται παρακάτω:

2013	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**
Μετοχικοί τίτλοι, GDR's	0	188	0
Εταιρικές Ομολογίες	0	0	0
Σύνολο Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	**0**	**188**	**0**

12. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

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

12.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

Σημειώνεται ότι μετά τη συναλλαγή της 26ης Μαρτίου 2013 (βλέπε σημείωση 7.1), ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρίας μειώνεται ουσιωδώς.

Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

Η Διοίκηση της Εταιρίας αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην κατάλληλη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, καθώς ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με την κύρια δραστηριότητά της. Ειδικότερα, διαμορφώνει επίπεδα αποδεκτού πιστωτικού κινδύνου με βάση την χρηματοοικονομική ανάλυση του προμηθευτή και της ομάδας αγοραστών, τον κλάδο της επιχειρηματικής δραστηριότητάς του, την θέση του στην αγορά και την διασπορά των κινδύνων του.

Κατά την εγκριτική διαδικασία, εξετάζεται ο συνολικός πιστωτικός κίνδυνος για κάθε αντισυμβαλλόμενο, ή ομάδα αντισυμβαλλόμενων, που σχετίζονται μεταξύ τους. Επιπλέον, αναλύονται διεξοδικά οι εμπορικές σχέσεις και συναλλαγές των προμηθευτών και των αγοραστών καθώς και η αγορά στην οποία δρουν με τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της.

Επιπροσθέτως σημαντικό ρόλο στον καθορισμό των ορίων και των χρεώσεων παίζει και το είδος του factoring που θα επιλέξει ο προμηθευτής. Η πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων περιλαμβάνει συναλλαγές που διακρίνονται από πλευράς κινδύνου σε:

Factoring με δικαίωμα αναγωγής:

Στο Factoring με δικαίωμα αναγωγής η Εταιρία έχει το δικαίωμα να επιστρέφει τα ανείσπρακτα τιμολόγια στον προμηθευτή έναντι καταβολής του προεξοφληθέντος ποσού πλέον προμηθειών των δεδουλευμένων τόκων. Επομένως ο κίνδυνος της μη πληρωμής του τιμολογίου βαραίνει τον προμηθευτή. Με το δικαίωμα αναγωγής η Εταιρία μετριάζει τον κίνδυνο που αναλαμβάνει έναντι του οφειλέτη.

Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής:

Στο Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής η Εταιρία δεν έχει το δικαίωμα της επιστροφής των ανείσπρακτων εκχωρημένων απαιτήσεων στον προμηθευτή και κατά συνέπεια αναλαμβάνει όλο τον κίνδυνο της μη είσπραξης.

Η Laiki Factors & Forfaiters, για τις υπηρεσίες factoring που παρέχει, ασφαλίζει ανάλογα με την περίπτωση συγχρόνως τον πιστωτικό κίνδυνο σε ασφαλιστική εταιρία.

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

Forfaiting
Ισχύουν αναλογικά όσα αναφέρονται παραπάνω για το Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής με την υποκατάσταση κατά περίπτωση της ασφάλισης από τραπεζική κάλυψη (πχ avalised Promissory note). Η παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας της καλύπτουσας τράπεζας ή/και του οφειλέτη γίνεται με διεθνώς αναγνωρισμένες μεθόδους.

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

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

	Μέγιστη Έκθεση	
	2013	**2012**
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία του ισολογισμού:		
Πιστωτικά Ιδρύματα	0	353.591
(α) Σύνολο Προεξοφλημένων απαιτήσεων Forfaiting	**0**	**353.591**

(β) Απαιτήσεις Factoring Χωρίς δικαίωμα αναγωγής	**0**	**8.291.759**
Προκαταβολές σε πελάτες		
Κατασκευαστικές	0	212.924
Βιομηχανίες	0	11.951.380
Εμπορικές	0	97.878.433
Υπηρεσίες	0	554.834
Ναυτιλία	0	12.154
Γεωργία/Αλιεία	0	19.177.357
Μεταφορές/Επικοινωνίες	0	3.242.808
Λοιπά	0	24.879.749
(γ) Σύνολο Προκαταβολών σε πελάτες	**0**	**157.909.639**
Πιστωτικά Ιδρύματα	188	196
(δ) Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	**188**	**196**
Πιστωτικά Ιδρύματα	66.774.880	9.969.686
(ε) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**66.774.880**	**9.969.686**
Πιστωτικά Ιδρύματα	240.000	0
(στ) Απαιτήσεις από πώληση παγίων	**240.000**	**0**
Λοιπά	1.381.995	945.755
(στ) Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	**1.381.995**	**945.755**
Σύνολο Στοιχείων Ισολογισμού (α+β+γ+δ+ε+στ)	**68.397.063**	**177.470.627**

Πιστωτική διαβάθμιση προεξοφλημένων απαιτήσεων Forfaiting και Απαιτήσεων από πελάτες

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα ποσά των προεξοφλημένων απαιτήσεων Forfaiting και των Απαιτήσεων από πελάτες για κάθε κατηγορία εσωτερικής πιστωτικής διαβάθμισης της Εταιρίας.

	2013	2012
Χαμηλός Κίνδυνος	0	24.040.426
Μεσαίος Κίνδυνος	0	133.370.291
Υψηλός Κίνδυνος	0	852.514
Σύνολο	**0**	**158.263.231**

Απαιτήσεις από πελάτες Factoring και λοιπές απαιτήσεις Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ποιότητα των απαιτήσεων Factoring της Εταιρίας καθώς και των λοιπών απαιτήσεων Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής της Εταιρίας.

	2013		2012	
	Απαιτήσεις από πελάτες Factoring	**Λοιπές Απαιτήσεις Factoring χωρίς Δικαίωμα αναγωγής**	**Απαιτήσεις από πελάτες Factoring**	**Λοιπές Απαιτήσεις Factoring χωρίς Δικαίωμα αναγωγής**
Ενήμερα μη απομειωμένα (i)	0	0	155.441.012	8.291.759
Σε καθυστέρηση αλλά μη απομειωμένα (ii)	0	0	1.536.016	0
Απομειωμένα (iii)	29.700	0	6.465.978	12.661
Σύνολα προ προβλέψεων	29.700	0	163.443.006	8.304.420
Πρόβλεψη για απομείωση	29.700	0	5.533.367	12.661
Σύνολα μετά από προβλέψεις	**0**	**0**	**157.909.639**	**8.291.759**

12.2 Κίνδυνος Αγοράς

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

	2013	**2012**
Μετοχικοί τίτλοι, GDR's	188	196
Σύνολο	**188**	**196**

12.3 Κίνδυνος επιτοκίων

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

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

Χρήση 2013 - Κίνδυνος επιτοκίων

	ΑΤΟΚΑ	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3-12 ΜΗΝΕΣ	1-5 ΕΤΗ	ΑΝΩ 5 ΕΤΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	188						**188**
Ταμείο	1.812						**1.812**
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		63.374.880				3.400.000	**66.774.880**
Απαιτήσεις από πώληση παγίων	240.000						**240.000**
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.381.995						**1.381.995**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**1.623.995**	**63.374.880**	**0**	**0**	**0**	**3.400.000**	**68.398.875**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		4.861.701					**4.861.701**
Υποχρεώσεις προς πελάτες	390.212						**390.212**
Υποχρεώσεις προς Τράπεζα Πειραιώς	50.161.040						**50.161.040**
Λοιπές υποχρεώσεις	3.565.300						**3.565.300**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	**54.116.552**	**4.861.701**	**0**	**0**	**0**	**0**	**58.978.253**
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	**-52.492.557**	**58.513.179**	**0**	**0**	**0**	**3.400.000**	**9.420.622**
Μετοχικό κεφάλαιο	10.870.300						**10.870.300**
Λοιπά Αποθεματικά και κέρδη εις νέον	-1.449.678						**-1.449.678**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	**9.420.622**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**9.420.622**

Χρήση 2012 - Κίνδυνος επιτοκίων

	ΑΤΟΚΑ	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3-12 ΜΗΝΕΣ	1-5 ΕΤΗ	ΑΝΩ 5 ΕΤΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	196						**196**
Ταμείο	1.976						**1.976**
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		9.969.686					**9.969.686**
Προεξοφλημένες απαιτήσεις Forfaiting			107.043	186.030		60.519	**353.592**
Απαιτήσεις από πελάτες Factoring	1.536.016		156.373.623				**157.909.639**
Λοιπές Απαιτήσεις Factoring Χωρίς δικαίωμα αναγωγής	8.291.759						**8.291.759**
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	945.755						**945.755**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**10.775.703**	**9.969.686**	**156.480.666**	**186.030**	**0**	**60.519**	**177.472.604**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	13.752	6.185.781					**6.199.533**
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9.341.104						**9.341.104**
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	69.159		138.000.000				**138.069.159**
Λοιπές υποχρεώσεις	3.286.883						**3.286.883**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	**12.710.898**	**6.185.781**	**138.000.000**	**0**	**0**	**0**	**156.896.679**
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	**-1.935.195**	**3.783.905**	**18.480.666**	**186.030**	**0**	**60.519**	**20.575.925**
Μετοχικό κεφάλαιο	10.870.300						**10.870.300**
Λοιπά Αποθεματικά και κέρδη εις νέον	9.705.625						**9.705.625**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	**20.575.925**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**20.575.925**

12.4 Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

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

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

Χρήση 2013 - Συναλλαγματικός κίνδυνος

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	EUR	USD	JPY	CAD	GBP	RSD	Σύνολο
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο		188					188
Ταμείο	1.812						1.812
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	66.222.433	443.848		1	100.451	8.148	66.774.880
Απαιτήσεις από πώληση παγίων	240.000						240.000
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.381.995						1.381.995
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**67.846.239**	**444.036**	**0**	**1**	**100.451**	**8.148**	**68.398.875**

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	EUR	USD	JPY	CAD	GBP	RSD	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		2.427.751	0			2.433.949	4.861.700
Υποχρεώσεις προς πελάτες	390.212						390.212
Υποχρεώσεις προς Τράπεζα Πειραιώς	50.161.040						50.161.040
Λοιπές προβλέψεις	133.323						133.323
Τρέχων Φόρος εισοδήματος	2.592.485						2.592.485
Λοιπές υποχρεώσεις	839.492						839.492
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	**54.116.552**	**2.427.751**	**0**	**0**	**0**	**2.433.949**	**58.978.252**
Συνολική Συναλλαγματική Θέση	**13.729.687**	**-1.983.715**	**0**	**1**	**100.451**	**-2.425.802**	**9.420.622**
Μετοχικό κεφάλαιο	10.870.300						10.870.300
Λοιπά Αποθεματικά και κέρδη εις Νέον	-1.449.678						-1.449.678
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	**9.420.622**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**9.420.622**

Χρήση 2012 - Συναλλαγματικός κίνδυνος

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	EUR	USD	JPY	CAD	GBP	RSD	Σύνολο
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο		196					196
Ταμείο	1.976						1.976
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	8.328.038	1.504.527		8.968	103.671	24.483	9.969.686
Προεξοφλημένες απαιτήσεις Forfaiting	293.072	60.519					353.592
Απαιτήσεις από πελάτες Factoring	155.190.234	108.557	0			2.610.848	157.909.639
Λοιπές Απαιτήσεις Factoring Χωρίς δικαίωμα αναγωγής	8.237.076	54.684					8.291.759
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	932.900	12.855					945.755
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**172.983.296**	**1.741.339**	**0**	**8.968**	**103.671**	**2.635.331**	**177.472.604**

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	EUR	USD	JPY	CAD	GBP	RSD	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	403	3.635.589	0			2.563.540	6.199.533
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9.286.356	54.748					9.341.104
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	138.069.159						138.069.159
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	277.202						277.202
Λοιπές προβλέψεις	172.572						172.572
Τρέχων Φόρος εισοδήματος	1.394.721						1.394.721
Λοιπές υποχρεώσεις	1.437.513		0	1		4.874	1.442.388
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	**150.637.926**	**3.690.338**	**0**	**1**	**0**	**2.568.414**	**156.896.679**
Συνολική Συναλλαγματική Θέση	**22.345.370**	**-1.948.999**	**0**	**8.967**	**103.671**	**66.917**	**20.575.925**
Μετοχικό κεφάλαιο	10.870.300						10.870.300
Λοιπά Αποθεματικά και κέρδη εις Νέον	9.705.625						9.705.625
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	**20.575.925**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**20.575.925**

12.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

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

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει το Πλαίσιο και Διαδικασίες Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου που εφαρμόζει ο Όμιλος. Υπάρχουν πρόνοιες για την αναγνώριση, εκτίμηση, διαχείριση, παρακολούθηση και ενημέρωση για τους λειτουργικούς κινδύνους ενώ λόγω του μεγέθους της Εταιρίας και του

ειδικού/αποκλειστικού σκοπού λειτουργίας της η πολυπλοκότητα και το εύρος των κινδύνων μετριάζεται σημαντικά.

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

13. Κεφαλαιακή Επάρκεια

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

Κάτωθι δίνεται ο δείκτης αυτός για τις χρήσεις 2013 και 2012.

2013 (ποσά σε .000€)		***Δείκτης***
Σύνολο Βασικών Στοιχείων Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I Capital)	**7.337**	163,85
Διαφορά Υπολογιστικών - Λογιστικών Προβλέψεων	0	
Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων	***7.337***	*163,85*
Σταθμισμένο Ενεργητικό 31.12.2013	**4.733**	

2012 (ποσά σε .000€)		***Δείκτης***
Σύνολο Βασικών Στοιχείων Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I Capital)	**21.301**	11,99
Διαφορά Υπολογιστικών - Λογιστικών Προβλέψεων	-1.865	
Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων	***19.436***	*11,06*
Σταθμισμένο Ενεργητικό 31.12.2012	**177.657**	

Ο παραπάνω δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας για 31.12.2013 έχει υπολογισθεί με βάση τα στοιχεία που υποβλήθηκαν από την Εταιρία προς την Τράπεζα της Ελλάδος, πριν την οριστικοποίηση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας. Για τον υπολογισμό του δείκτη, δεν συμπεριλήφθηκαν στο σταθμισμένο ενεργητικό καταθέσεις ύψους € 53,7 εκ. (περίπου € 11 εκ. βάσει στάθμισης) που αφορούσαν ποσά που εισπράχθηκαν ή καταβλήθηκαν κατά την περίοδο από 15.03.2013 έως 31.12.2013 και σχετίζονταν με το μεταβιβασθέν στην Τράπεζα Πειραιώς χαρτοφυλάκιο και τα οποία η Εταιρία είχε υποχρέωση να καταβάλει στην Τράπεζα Πειραιώς. Σε κάθε περίπτωση, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της χρήσης 2013 παραμένει σε σημαντικά υψηλότερα επίπεδα από τον ελάχιστο απαιτούμενο δείκτη του 8%.

14. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

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

Η Εταιρία διενεργεί σε ετήσια βάση εκτίμηση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αναμένεται να προκύψουν από τον έλεγχο παρελθουσών χρήσεων λαμβάνοντας τις αντίστοιχες προβλέψεις όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο. Οι σχετικές προβλέψεις που σχηματίστηκαν μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013 για την ανέλεγκτη χρήση του 2010 και ανέρχονται σε 129.700 Ευρώ.

15. Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιριών

Κατά τη χρήση 2013, οι συνολικές αμοιβές του νόμιμου ελεγκτή " PricewaterhouseCoopers S.A. " αναλύονται ως εξής:

	01.01.2013-31.12.2013
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και επισκόπηση της λογιστικής καταστάσεως της 31.12.2013	12.000
Για το Πιστοποιητικό Φορολογικού Ελέγχου	10.000
Λοιπές αμοιβές ελεγκτικής φύσεως	12.000
Σύνολο	**34.000**

16. Αναταξινομήσεις κονδυλίων

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

17. Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας Ισολογισμού

Υπογραφή εξειδικευμένης Σύμβασης Πώλησης και Μεταβίβασης στις 31 Μαΐου 2014 (αναφορά στις σημειώσεις 10.8 και 10.23).

Τροποποίηση της παραπάνω σύμβασης με σκοπό τον καθορισμό της ημερομηνίας μεταβίβασης στις 31 Οκτωβρίου 2014 (αναφορά στις σημειώσεις 7.1 και 10.23).

Υπογραφή Σύμβασης Εκκαθάρισης και Αμοιβαίων Απαιτήσεων και Συμψηφισμού στις 2 Μαρτίου 2015 (αναφορά στις σημειώσεις 7.1 και 10.23).

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της ανώνυμης εταιρείας «LAIKI FACTORS & FORFAITERS Α.Ε.Π.Ε.Α.»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της ανώνυμης εταιρείας «LAIKI FACTORS & FORFAITERS Α.Ε.Π.Ε.Α.», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2013, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις 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 παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της ανώνυμης εταιρείας «LAIKI FACTORS & FORFAITERS Α.Ε.Π.Ε.Α.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 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.

Θέματα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις:

α) 10.8 των οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στον τρόπο προσδιορισμού του τελικού τιμήματος πώλησης του χαρτοφυλακίου απαιτήσεων της Εταιρείας, μέσω επιμερισμού του συνολικού

ποσού που καταβλήθηκε από τον Αγοραστή στα πλαίσια της Σύμβασης Πώλησης και Μεταβίβασης της 26ης Μαρτίου 2013, και

β) 7.2 των οικονομικών καταστάσεων, αναφορικά με την αλλαγή της βάσης παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων από αυτή των «ρευστοποιήσιμων αξιών» σε αυτή της «συνεχιζόμενης δραστηριότητας» κατόπιν επίσημης τοποθέτησης του Μετόχου.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση 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.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2015

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μαρίνου Δέσποινα
ΑΜ ΣΟΕΛ 17681

ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 113