ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

ΟΡΘΗ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗ της 23/03/2017
Αθήνα,04/08/2016
Αριθ.Πρωτ.:111223

Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες:
Τηλέφωνο: 2103604815
Fax: 2103616464
E-mail: info@acci.gr

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «LAIKI FACTORS & FORFAITERS Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων».

Ανακοινώνεται ότι την 04/08/2016 καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 925643 οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (ατομικές και ενοποιημένες), η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση 01/01/2014 - 31/12/2014 της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «LAIKI FACTORS & FORFAITERS Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 3033901000 (πρώην Αρ.ΜΑΕ 41316/01ΑΤ/Β/98/269(2007)).

Σχετικό έγγραφο Ελέγχου της Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Βόρειος Τομέας (Αρ. Πρωτ.: 23990/15 / 01/08/2016).

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

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

Κοινοποίηση:

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

2. Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Βόρειος Τομέας

Δ/νση Ανάπτυξης
Τμήμα Ανωνύμων Εταιριών
Λ.Μεσογείων 372, 15341, Αγ. Παρασκευή

Ακαδημίας 7, 106 71 Αθήνα, Τηλ:210 36 04 815-9, 210 36 02 411, Fax: 210 3616 464, Website: www. acci.gr, Email: info@acci.gr

Ε/Ο.ΓΔ.110.03-02

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ

από 01 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

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

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

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Επωνυμία	:	LAIKI FACTORS & FORFAITERS A.E.
Έδρα	:	Αιγιαλείας 32 & Παραδείσου, 15125 Αθήνα
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ	:	003033901000
Αρμόδιες Εποπτικές Αρχές:	:	Περιφέρεια Ανατολικής Αττικής, Τράπεζα της Ελλάδος
ΑΡ.ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΥ ΜΗΤΡΩΟΥ	:	094505340
Αρμόδια Δ.Ο.Υ.	:	ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ
Τύπος Οικονομικών Καταστάσεων	:	Ετήσιες
Διάρκεια Χρήσης	:	12 Μήνες
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία)	:	**17/7/2015**
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής	:	Δέσποινα Μαρίνου ΑΜ ΣΟΕΛ 17681
Ελεκτική Εταιρεία	:	PricewaterhouseCoopers S.A.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών	:	Σύμφωνη γνώμη - Θέμα έμφασης
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. 2014**	**31 Δεκ. 2013**
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	0	188
Ταμειακά διαθέσιμα και τραπεζικές καταθέσεις	139.363.830	66.776.692
Ασώματες ακινητοποιήσεις	500	0
Απαίτηση από πώληση παγίων	240.000	240.000
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.412.873	1.381.995
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**141.017.203**	**68.398.875**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	0	4.861.700
Υποχρεώσεις προς πελάτες	437.149	390.212
Λοιπές προβλέψεις	147.190	133.323
Υποχρεώσεις προς Τράπεζα Πειραιώς	131.044.279	50.161.040
Τρέχων Φόρος	0	2.592.485
Λοιπές υποχρεώσεις	131.706	839.492
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	**131.760.324**	**58.978.252**
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.870.300	10.870.300
Αποθεματικά	648.039	648.039
Αποτελέσματα εις νέο	-2.261.460	-2.097.717
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (β)	**9.256.879**	**9.420.622**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (α) + (β)	**141.017.203**	**68.398.875**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	1-Ιαν-14 31 Δεκ. 2014	**1-Ιαν-13 31 Δεκ. 2013**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	147.074	2.156.883
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	-104.070	-1.364.589
Καθαρά έσοδα από τόκους	**43.004**	**792.294**
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	0	845.056
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	-6.691	-81.574
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	**-6.691**	**763.483**
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	57.042	460.829
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	**93.356**	**2.016.605**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-65.418	-362.969
Γενικά λειτουργικά έξοδα	-296.256	-275.387
Αποσβέσεις	0	-14.733
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	0	-148.907
(Λοιπές προβλέψεις) / Αντιστροφή προβλέψεων	67.105	393.672
Ζημιά από Πώληση χαρτοφυλακίου factoring και forfaiting στην Τράπεζα Πειραιώς	0	-12.275.035
(Ζημιές) Κέρδη προ φόρων	**-201.214**	**-10.666.754**
Φόρος εισοδήματος	37.470	-254.320
(Ζημιές) Κέρδη μετά από φόρους	**-163.743**	**-10.921.074**
(Ζημιές) Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - Ευρώ	-0,04	-2,94

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	1-Ιαν-14 31 Δεκ. 2014	**1-Ιαν-13 31 Δεκ. 2013**
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	79.088.411	58.812.021
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	723	134.000.000
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-4.861.700	-139.406.992
Συνολικές καθαρές ταμειακές ροές (α+β+γ)	**74.227.433**	**53.405.029**
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	-	-
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα της περιόδου	**74.227.433**	**53.405.029**
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**63.376.692**	**9.971.662**
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	**137.604.125**	**63.376.692**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	1-Ιαν-14 31 Δεκ. 2014	**1-Ιαν-13 31 Δεκ. 2013**
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (1/1/2014 και 1/1/2013)	**9.420.622**	**20.575.925**
(Ζημιές) Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	-163.743	-10.921.074
Συνολικά αναγνωρισμένα αποτελέσματα για το έτος	**-163.743**	**-10.921.074**
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή δραστηριοτήτων Εξωτερικού - Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης	0	-234.229
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31/12/2014 και 31/12/2013)	**9.256.879**	**9.420.622**

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 2014 ήταν 0 και την 31η Δεκεμβρίου 2013 32.

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 2014 είχαν ως εξής: Απαιτήσεις € 7.453.523 , Υποχρεώσεις € 141.435, Έσοδα € 50.029, Έξοδα € 81.747.

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. Το θέμα έμφασης στη γνώμη του Ορκωτού Ελεγκτή αφορά 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.

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. Για τη χρήση 2014 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2014. Εκτιμούμε ότι μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις οι οποίες θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

ΜΑΡΟΥΣΙ 17 ΙΟΥΛΙΟΥ 2015

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

ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε.

Οικονομικές Καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2014

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της LAIKI FACTORS & FORFAITERS Α.Ε. την 17 Ιουλίου 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 10

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

7. Κύριες Λογιστικές Αρχές 18
7.1 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα 18
7.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 19
7.3 Ασώματες ακινητοποιήσεις 19
7.4 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα 20
7.5 Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων 20
7.6 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις 21
7.7 Προβλέψεις 21
7.8 Μισθώσεις 21
7.9 Συμψηφισμός 21
7.10 Έσοδα και έξοδα από τόκους 21
7.11 Προμήθειες και συναφή έσοδα 22
7.12 Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων 22
7.13 Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία 22
7.14 Μετοχικό κεφάλαιο 23

8. Εκτιμήσεις και παραδοχές 23

9. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων 24
9.1 Καθαρά έσοδα από τόκους 24
9.2 Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες 24
9.3 Λοιπά έσοδα / (έξοδα) 25
9.4 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού 25
9.5 Γενικά λειτουργικά έξοδα 26
9.6 Προβλέψεις για Πιστωτικούς κινδύνους 26
9.7 (Λοιπές προβλέψεις) / Αντιστροφή προβλέψεων 27
9.8 Ζημιά από Πώληση χαρτοφυλακίου Factoring και Forfaiting προς Τράπεζα Πειραιώς 27
9.9 Φόροι 28

9.10 Ταμειακά διαθέσιμα και τραπεζικές καταθέσεις 29
9.11 Απαιτήσεις από πώληση παγίων 29
9.12 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού 29
9.13 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα 30
9.14 Υποχρεώσεις προς Πελάτες 30
9.15 Λοιπές προβλέψεις 30
9.16 Υποχρεώσεις προς την Τράπεζα Πειραιώς 30
9.17 Λοιπές υποχρεώσεις 31
9.18 Μετοχικό κεφάλαιο 32
9.19 Αποθεματικά 32

10. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα μέρη 32

11. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων 33

12. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων 33
12.1 Πιστωτικός κίνδυνος 33
12.2 Κίνδυνος Αγοράς 34
12.3 Κίνδυνος επιτοκίων 35
12.4 Συναλλαγματικός κίνδυνος 36
12.5 Λειτουργικός Κίνδυνος 38

13. Κεφαλαιακή Επάρκεια 39

14. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις 40

15. Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιριών 40

16. Αναταξινομήσεις κονδυλίων 40

17. Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας Ισολογισμού 40

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 41

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 2014 και τις παρατηρήσεις μας σύμφωνα με το άρθρο 136 του ΚΝ 2190/20 για την έγκρισή σας.

Το 2014 η ελληνική οικονομία, για πρώτη χρονιά μετά από 4 έτη ύφεσης εμφάνισε οριακή ανάπτυξη που αποκρυσταλλώθηκε σε αύξηση του ΑΕΠ κατά 0,8% και €186,5 δις. Οι εξαγωγές παρουσίασαν στασιμότητα (οριακή αύξηση 0,14%) και διαμορφώθηκαν στα € 27,2 δισ, ενώ και οι εισαγωγές αυξήθηκαν κατά € 800 εκατ. φτάνοντας τα € 47,7 δις. (*πηγή Eurostat*)

Κατά το έτος αυτό ο ελληνικός κλάδος factoring ανακοίνωσε αύξηση τζίρου κατά περίπου 11%.

Το 2014 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 2014 στη 56η θέση στο International, Import & Export factoring, μεταξύ των 272 μελών της. Σημειώνεται επίσης, ότι τον Ιούνιο του 2015 ο Διευθύνων Σύμβουλος της Laiki Factors & Forfaiters, κος Πάνος Παπαθεοδώρου, επανεκλέγη για 6η συνεχή θητεία στην Εκτελεστική Επιτροπή της Παγκόσμιας Οργάνωσης FCI, η οποία πραγματοποιεί μέσω των μελών της το 70% του συνολικού παγκόσμιου τζίρου factoring, € 2,4 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 2014 έως την 31η Δεκεμβρίου 2014, 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 17 Ιουλίου 2015

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

1. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Σημείωση	2014	2013
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	9.1	147.074	2.156.883
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	9.1	-104.070	-1.364.589
Καθαρά έσοδα από τόκους		**43.004**	**792.294**
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	9.2	0	845.056
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	9.2	-6.691	-81.574
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες		**-6.691**	**763.483**
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	9.3	57.042	460.829
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**93.356**	**2.016.605**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	9.4	-65.418	-362.969
Γενικά λειτουργικά έξοδα	9.5	-296.256	-275.387
Αποσβέσεις		0	-14.733
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	9.6	0	-148.907
(Λοιπές προβλέψεις) / Αντιστροφή προβλέψεων	9.7	67.105	393.672
Ζημιά από πώληση χαρτοφυλακίου factoring και forfaiting προς Τράπεζα Πειραιώς	9.8	0	-12.275.035
Ζημιές προ φόρων		**-201.214**	**-10.666.754**
Φόρος Εισοδήματος	9.9	37.470	-254.320
Ζημιές μετά από φόρους		**-163.743**	**-10.921.074**
Ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή		-0,04	-2,94

Μαρούσι 17 Ιουλίου 2015

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

2. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ενεργητικό	**Σημείωση**	**2014**	**2013**
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο		0	188
Ταμειακά διαθέσιμα και τραπεζικές καταθέσεις	9.10	139.363.830	66.776.692
Ασώματες ακινητοποιήσεις		500	0
Απαίτηση από πώληση παγίων	9.11	240.000	240.000
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	9.12	1.412.873	1.381.995
Σύνολο Ενεργητικού		**141.017.203**	**68.398.875**
Υποχρεώσεις και Ίδια Κεφάλαια			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	9.13	0	4.861.700
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9.14	437.149	390.212
Λοιπές προβλέψεις	9.15	147.190	133.323
Υποχρεώσεις προς Τράπεζα Πειραιώς	9.16	131.044.279	50.161.040
Τρέχων φόρος		0	2.592.485
Λοιπές υποχρεώσεις	9.17	131.706	839.492
Σύνολο Υποχρεώσεων		**131.760.324**	**58.978.252**
Μετοχικό κεφάλαιο	9.18	10.870.300	10.870.300
Αποθεματικά	9.19	648.039	648.039
Αποτελέσματα εις νέο		-2.261.460	-2.097.717
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**9.256.879**	**9.420.622**
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων		**141.017.203**	**68.398.875**

3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
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**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	**10.870.300**	**619.562**	**28.475**	**-2.097.715**	**9.420.622**
Ζημίες χρήσης				-163.743	-163.743
Συνολικά έσοδα για το έτος 2014	**0**	**0**	**0**	**-163.743**	**-163.743**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	**10.870.300**	**619.562**	**28.475**	**-2.261.458**	**9.256.879**

4. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	2014	2013
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημίες προ φόρων	-201.214	-10.666.754
Προσαρμογές ζημιών προ φόρων		
Αποσβέσεις	0	14.733
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	0	148.907
Αντιστροφή προβλέψεων	-67.105	-390.048
Λοιπές προβλέψεις παροχών προσωπικού	12.397	-28.963
Ζημία από πώληση χαρτοφυλακίου	0	12.275.035
(Κέρδος) από πώληση εμπορικού χαρτοφυλακίου	-1.035	0
Ζημίες από αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	0	9
	-256.956	**1.352.919**
Καθαρή (αύξηση) μείωση στοιχείων ενεργητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες		
Χαρτοφυλακίου προεξοφλημένων απαιτήσεων Forfaiting	0	-2.406.049
Χαρτοφυλακίου απαιτήσεων Factoring	0	22.537.097
Δεσμευμένων καταθέσεων	1.640.295	-3.400.000
Λοιπών στοιχείων ενεργητικού	-30.878	-529.770
Καθαρή αύξηση (μείωση) στοιχείων παθητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες		
Υποχρεώσεων προς πελάτες	46.938	-8.950.892
Καθαρών εισπράξεων από συμβάσεις Factoring και Forfaiting για την περίοδο 01.01.14 - 31.10.14 / 15.03.13 - 31.12.13 για λογαριασμό της Τράπεζας Πειραιώς	82.032.864	53.702.096
Λοιπών υποχρεώσεων	-1.789.905	-2.095.078
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρων	**81.642.357**	**60.210.322**
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος	-2.553.947	-1.398.301
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**79.088.411**	**58.812.021**
Πώληση Χαρτοφυλακίου Factoring & Forfaiting	0	134.000.000
Αγορές Παγίων	-500	0
Πωλήσεις εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.223	0
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**723**	**134.000.000**
Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Εκδοση (αποπληρωμή) δανείων	-4.861.700	-139.406.992
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**-4.861.700**	**-139.406.992**
Συνολικές καθαρές ταμειακές ροές	**74.227.433**	**53.405.029**
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών	**74.227.433**	**53.405.029**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**63.376.692**	**9.971.663**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**137.604.125**	**63.376.692**

Τα συγκριτικά στοιχεία 2013 της Κατάστασης Ταμειακών Ροών έχουν αναμορφωθεί για σκοπούς καλύτερης παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων.

Οι σημειώσεις υπ' αριθμ' 5 έως 17 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

5. Γενικές Πληροφορίες

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

Κατόπιν των εξελίξεων αναφορικά με τον Όμιλο της Λαϊκής Τράπεζας, οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά παρακάτω, η Εταιρία εξακολουθεί να λειτουργεί, διατηρώντας την άδεια λειτουργίας ανώνυμης εταιρίας πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και παραμένοντας υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος, χωρίς όμως να έχει ουσιαστική δραστηριότητα στους τομείς του factoring και του forfaiting.

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

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

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

Πώληση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων factoring και forfaiting της Εταιρίας

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

διατραπεζικές υποχρεώσεις της Εταιρίας προς τον Όμιλο. Η λογιστική ζημιά από την παραπάνω συναλλαγή επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης του 2013 και ανήλθε σε περίπου € 12,3 εκ.

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

Εξελίξεις και αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον

Στις 20 Φεβρουαρίου, η νέα Ελληνική κυβέρνηση, όπως αυτή προέκυψε μετά τις εθνικές εκλογές της 25ης Ιανουαρίου, συμφώνησε με την Ευρωπαϊκή Ένωση ("ΕΕ"), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») (από κοινού «οι Θεσμοί») την τετράμηνη παράταση της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (Master Financial Assistance Facility Agreement – MFFA), με σκοπό την επιτυχή ολοκλήρωση της αξιολόγησης του τότε υφιστάμενου Ελληνικού Προγράμματος.

Η παραπάνω παράταση εξέπνευσε την 30η Ιουνίου χωρίς την επίτευξη συμφωνίας με τους Θεσμούς. Παράλληλα η Ελληνική Κυβέρνηση δεν προέβη στην καταβολή ληξιπρόθεσμης δόσης προς το ΔΝΤ, ενώ επιβλήθηκαν και στις τράπεζες περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων. Οι περιορισμοί αυτοί αφορούν και στα υφιστάμενα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας. Η αποφυγή της χρεοκοπίας του Ελληνικού κράτους και η πρόσβαση του σε περαιτέρω χρηματοδότηση, η εξομάλυνση της οικονομικής κατάστασης στο εσωτερικό της χώρας και η αποκατάσταση της ρευστότητας των τραπεζών, πλέον εξαρτώνται από τη δυνατότητα επίτευξης συμφωνίας της κυβέρνησης με τους Θεσμούς εντός των επόμενων ημερών. Στο πλαίσιο αυτό τέθηκαν από τη Σύνοδο Κορυφής της ΕΕ της 12ης Ιουλίου συγκεκριμένα προαπαιτούμενα προς υλοποίηση από την Ελληνική κυβέρνηση.

Οι ως άνω εξελίξεις δημιουργούν σημαντικές αβεβαιότητες για το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, οι οποίες ουσιαστικά θα μπορούσαν να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στην αξία της Εταιρείας μόνο στην περίπτωση εξόδου της χώρας από την Ευρωζώνη. Οι παραπάνω εξελίξεις, σε κάθε περίπτωση, δεν αποτελούν διορθωτικό γεγονός με βάση το ΔΛΠ 10 «Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού» για τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

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 A.E.	(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 17 Ιουλίου 2015 και υπόκεινται σε οριστική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

6.2 Βάση παρουσίασης και επιμέτρησης

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 τότε 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.

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 2013 προσαρμοσμένων με τα νέα Πρότυπα και τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2014.

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»

Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΣΔΛΠ») δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Τα νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»

Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 *«Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»*. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 *«Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις»* και του ΔΛΠ 31 *«Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες»* που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

Το ΔΛΠ 28 *«Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»* αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «*Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις*». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες: Οδηγίες μετάβασης»

Η τροποποίηση στις οδηγίες μετάβασης των ΔΠΧΑ 10, 11 και 12 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και περιορίζει τις απαιτήσεις για παροχή συγκριτικής πληροφόρησης στις γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 12 μόνο για την περίοδο που προηγείται άμεσα της πρώτης ετήσιας περιόδου κατά την οποία εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 12. Συγκριτική πληροφόρηση για γνωστοποιήσεις σχετικά με συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities) δεν απαιτείται.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρείες Επενδύσεων»

Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 10 ορίζει μία εταιρεία επενδύσεων και παρέχει μία εξαίρεση από την ενοποίηση. Πολλά επενδυτικά κεφάλαια και παρόμοιες εταιρείες που πληρούν τον ορισμό των εταιρειών επενδύσεων εξαιρούνται από την ενοποίηση των περισσότερων θυγατρικών τους, οι οποίες λογιστικοποιούνται ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, παρόλο που ασκείται έλεγχος. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 12 εισάγουν τις γνωστοποιήσεις που χρειάζεται να παρέχει μια εταιρεία επενδύσεων.

ΔΛΠ 36 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων»

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί: α) την γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών (ΜΔΤΡ) όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης και β) λεπτομερείς γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης. Επίσης, αφαιρεί την απαίτηση να γνωστοποιηθεί η ανακτήσιμη αξία όταν μία ΜΔΤΡ περιέχει υπεραξία ή άυλα περιουσιακά στοιχεία με απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν υπάρχει απομείωση.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση»

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης όταν ένα παράγωγο, το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες συνθήκες.

<u>Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους</u>

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7
<u>(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)</u>

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 Λογιστική Αντιστάθμισης καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Ο Όμιλος βρίσκεται στη

διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 17 Ιουνίου 2014)

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

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιούν την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

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

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

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

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

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας. Η βασική συνέπεια των τροποποιήσεων είναι πως αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημιά μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία δραστηριότητα (είτε με τη μορφή μιας θυγατρικής είτε όχι). Μερικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια δραστηριότητα, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία έχουν τη μορφή μιας θυγατρικής. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

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

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) "Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε εφτά ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της 'προϋπόθεσης κατοχύρωσης' και ορίζει διακριτά τον 'όρο απόδοσης' και τον 'όρο υπηρεσίας'.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάση των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

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

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τρία ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιαδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάση του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ('portfolio exception') έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39/ΔΠΧΑ 9.

ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχεία (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

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

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

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) 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 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.

7.4 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.

7.5 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.

7.6 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.

7.7 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.

7.8 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.

7.9 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.

7.10 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.

7.11 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.

7.12 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.

7.13 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.

7.14 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:

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

	2014	2013
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Τόκοι χαρτοφυλακίου Forfaiting	0	30.635
Τόκοι χαρτοφυλακίου Factoring	14.862	1.893.358
Λοιποί τόκοι	132.212	232.889
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	**147.074**	**2.156.883**
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι πιστωτικών ιδρυμάτων	-104.070	-470.353
Τόκοι ομολογιακών δανείων	0	-894.237
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	**-104.070**	**-1.364.589**
Καθαρά έσοδα από τόκους	**43.004**	**792.294**

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

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

	2014	2013
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Προμήθειες Factoring	0	842.574
Προμήθειες Forfaiting	0	2.483
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	**0**	**845.056**
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Προμήθειες διεθνούς Factoring	-4.491	147
Ασφάλιστρα Πιστώσεων	-211	-51.038
Προμήθειες Τραπεζών & Τραπεζικά έξοδα	-1.988	-30.682
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	**-6.691**	**-81.574**
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	**-6.691**	**763.483**

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)

	2014	2013
Συναλλαγματικές διαφορές	43.630	199.771
Κέρδη / (ζημίες) από αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	0	-9
Κέρδη / (ζημίες) από πώληση χαρτοφυλακίου	1.035	0
Μεταφορά αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών εκμεταλλεύσεως εξωτερικού στα αποτελέσματα	0	234.228
Λοιπά έξοδα	-3.632	0
Λοιπά έσοδα	16.009	26.839
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	**57.042**	**460.829**

9.4 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2014	2013
Μισθοί	-38.749	-306.315
Εργοδοτικές εισφορές	-3.476	-59.055
Αντιστροφή πρόβλεψης / (πρόβλεψη) για βραχυχρόνιες υποχρεώσεις προς το προσωπικό	-12.397	28.963
Πρόσθετες Παροχές στο προσωπικό	-10.796	-26.562
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	**-65.418**	**-362.969**

Ο αριθμός των υπαλλήλων την 31η Δεκεμβρίου 2014 ήταν 0 και την 31η Δεκεμβρίου 2013 32.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού της περιόδου 27.03.2013 – 31.10.2014 έχουν αναληφθεί από την Τράπεζα Πειραιώς, όπως ορίσθηκε από την εξειδικευμένη Σύμβαση Πώλησης και Μεταβίβασης της 31.5.2014. Μετά την 31.10.2014, ημερομηνία της τελικής μεταβίβασης του χαρτοφυλακίου, το εναπομείναν προσωπικό της Εταιρίας μεταφέρθηκε στην Τράπεζα Πειραιώς, όπως προέβλεπε η προαναφερθείσα Σύμβαση.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού της χρήσης 2014 αφορούν κυρίως αποζημιώσεις μη ληφθείσης αδείας, πρόσθετες παροχές και άλλα κόστη μισθοδοσίας τα οποία δεν αναλήφθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς. 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.

9.5 Γενικά λειτουργικά έξοδα

	2014	2013
Ενοίκια (λειτουργική μίσθωση)	-32.817	-40.871
Φόροι, τέλη, χαρτόσημα	-6.882	-13.934
Επισκευές και συντηρήσεις	-25.428	-18.412
Αμοιβές τρίτων (Δικηγόροι, μηχανικοί κλπ)	-88.008	-98.023
Τηλεφωνικά και ταχυδρομικά	-9.100	-12.040
Προβολή και διαφήμιση	0	-8.580
Έξοδα ταξιδίων και μεταφορικά έξοδα	-14.973	-19.833
Συνδρομές - Εισφορές	-11.212	-20.810
Έντυπα και γραφική ύλη	-245	-6.729
Έξοδα συνεδρίων λοιπών εκδηλώσεων	-1.610	-6.828
Λοιπά έξοδα	-13.481	-29.328
Αμοιβές λειτουργικής υποστήριξης	-50.000	0
Έξοδα μελετών	-42.500	0
Γενικά λειτουργικά έξοδα	**-296.256**	**-275.387**

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

Τα γενικά λειτουργικά έξοδα για τη χρήση 2013 περιλαμβάνουν το σύνολο των λειτουργικών εξόδων της περιόδου 01.01.2013 – 26.03.2013 (ποσού €173.383), 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 την υπόλοιπη χρήση 2013 (ποσού €102.004). Τα γενικά λειτουργικά έξοδα της περιόδου 27.03-2013 – 31.12.2013 που κατά βάση αφορούν τη δραστηριότητα του Factoring και του Forfaiting έχουν αναληφθεί από την Τράπεζα Πειραιώς, όπως ορίσθηκε από την εξειδικευμένη Σύμβαση Πώλησης και Μεταβίβασης της 31 Μαΐου 2014.

9.6 Προβλέψεις για Πιστωτικούς κινδύνους

	2014	2013
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από Factoring	0	-148.907
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**0**	**-148.907**

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 (Λοιπές προβλέψεις) / Αντιστροφή προβλέψεων

	2014	2013
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από φόρους	0	-93.531
Προβλέψεις ανέλεγκτων χρήσεων και λοιπών φορολογικών κινδύνων	-7.189	0
Αντιστροφή πρόβλεψης / (πρόβλεψη) απομείωσης περιουσιακών στοιχείων	0	252.112
Αντιστροφή πρόβλεψης / (πρόβλεψη) για αποζημίωση προσωπικού	22.785	235.090
Αντιστροφή πρόβλεψης / (πρόβλεψη) για λοιπές οφειλόμενες αμοιβές προσωπικού	51.509	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**67.105**	**393.671**

Οι αντιστροφές προβλέψεων απομείωσης παγίων περιουσιακών στοιχείων και αποζημίωσης προσωπικού το 2013 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: Τελικό τίμημα το οποίο αναλογεί στο μεταβιβαζόμενο χαρτοφυλάκιο όπως επικοινωνήθηκε από την Ειδική Διαχειρίστρια της CPB (και το οποίο 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**

9.9 Φόροι

	2014	2013
Φόρος της χρήσης	-1.068	-254.320
Έκπτωση φόρου εφ΄άπαξ καταβολής	38.538	0
Φόρος εισοδήματος	**37.470**	**-254.320**

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).

Για τη χρήση 2014 η Εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2014. Εκτιμούμε ότι μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις οι οποίες θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Η Εταιρία έχει διενεργήσει προβλέψεις για την ανέλεγκτη χρήση του 2010 που ανέρχονται σε € 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 ανήλθε σε €2.064.918. Το μέρος που αναλογούσε στις δραστηριότητες της Εταιρίας προ της μεταβίβασης του χαρτοφυλακίου της στην Τράπεζα Πειραιώς ανήλθε σε €254.320. Για τη χρήση 2014, η Εταιρία είχε φορολογικές ζημιές. Ο Φόρος Εισοδήματος της χρήσης 2014, ποσού €1.068 αφορά στο κατάστημα της Σερβίας.

9.10 Ταμειακά διαθέσιμα και τραπεζικές καταθέσεις

	2014	2013
Καταθέσεις Όψεως	131.962.943	51.224.880
Καταθέσεις Προθεσμίας	5.640.000	12.150.000
Δεσμευμένες Καταθέσεις	1.759.705	3.400.000
Ταμείο	1.182	1.812
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και τραπεζικών καταθέσεων	**139.363.830**	**66.776.692**

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

	2014	2013
Καταθέσεις Όψεως	131.962.943	51.224.880
Καταθέσεις Προθεσμίας	5.640.000	12.150.000
Ταμείο	1.182	1.812
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων	**137.604.125**	**63.376.692**

9.11 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).

9.12 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	2014	2013
Προπληρωμένα έξοδα	9.111	26.103
Προκαταβεβλημένοι και παρακρατούμενοι φόροι	1.618.147	1.597.691
Προεξόφληση προκαταβεβλημένων φόρων εισοδήματος	-277.354	-277.354
Λοιπά	62.969	35.555
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	**1.412.873**	**1.381.995**

9.13 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

	2014	2013
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις προς Συγγενείς Τράπεζες	0	2.433.949
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις προς Τρίτες Τράπεζες	0	2.427.751
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	**0**	**4.861.700**

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα για το 2013 περιλαμβάνουν και δεδουλευμένους τόκους έως την 31η Δεκεμβρίου.

9.14 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 2014 και 31ης Δεκεμβρίου 2013 καθώς και η σχετική ανάλυση δίνονται κάτωθι.

	2014	2013
Υποχρεώσεις από αγορά απαιτήσεων εγχώριου Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής	15.558	15.558
Υποχρεώσεις από αγορά απαιτήσεων εισαγωγικού Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής	4.834	5.058
Υποχρεώσεις από αγορά απαιτήσεων εγχώριου Factoring με δικαίωμα αναγωγής	415.573	368.412
Υποχρεώσεις από αγορά απαιτήσεων εισαγωγικού Factoring με δικαίωμα αναγωγής	1.184	1.184
Σύνολο	**437.149**	**390.212**

9.15 Λοιπές προβλέψεις

	2014	2013
Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	129.700	129.700
Λοιπές προβλέψεις για φορολογικούς κινδύνους	17.490	3.623
Λοιπές προβλέψεις	**147.190**	**133.323**

9.16 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. 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:

	2014	2013
Υποχρέωση καταβολής των ποσών που εισπράχθηκαν κατά την περίοδο 15.3.2013 - 31.10.2014 / 15.3.2013 - 31.12.2013 από συμβάσεις factoring και forfaiting μείον τα έξοδα προμηθειών και ασφάλιστρα που καταβλήθηκαν για τις συμβάσεις αυτές	135.734.960	53.702.096
Υποχρέωση αναφορικά με τη μεταφορά του προσωπικού (βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις)	85.381	55.907
Απαίτηση προκύπτουσα από τα έξοδα διαχείρισης του χαρτοφυλακίου factoring και forfaiting για την περίοδο 15.3.2013 - 31.10.2014 / 15.3.2013 - 31.12.2013 και αφορούν έξοδα προσωπικού και γενικά έξοδα	-2.585.470	-1.420.192
Απαίτηση προκύπτουσα από τον φόρο εισοδήματος του 2013	-1.810.153	-1.810.153
Υποχρέωση (Απαίτηση) από λοιπά στοιχεία (ΦΠΑ)	648	-366.618
Απόδοση είσπραξης μη εξαγορασθεισών απαιτήσεων την 15.3.2013	-128.816	0
Κόστος προσωπικού απασχολούμενου στην Εταιρία τους μήνες Νοέμβριο & Δεκέμβριο 2014	-40.369	0
Αποζημίωση οικειοθελούς αποχώρησης υπαλλήλων βάσει του προγράμματος "Sabbatical plus άμεσης αποχώρησης"	-197.625	0
Λοιπά στοιχεία	-14.277	0
Σύνολο Υποχρέωσης	**131.044.279**	**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.

9.17 Λοιπές υποχρεώσεις

	2014	2013
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	7.614	394.065
Υποχρεώσεις κοινωνικών ασφαλίσεων	22.772	52.150
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	35.460	76.538
Λοιπές οφειλόμενες αμοιβές προσωπικού	0	201.600
Πληρωτέα έξοδα	65.860	115.140
Λοιπές υποχρεώσεις	**131.706**	**839.492**

9.18 Μετοχικό κεφάλαιο

	2014	2013
Αριθμός κοινών μετοχών	3.710.000	3.710.000
Ονομαστική αξία	2,93	2,93
Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	**10.870.300**	**10.870.300**

9.19 Αποθεματικά

	2014	2013
Τακτικό αποθεματικό	619.563	619.563
Ειδικό αποθεματικό έκπτωσης φόρου εισοδήματος	19.070	19.070
Ειδικά αποθεματικά μετατροπής Μετοχικού Κεφαλαίου σε Ευρώ	9.406	9.406
Αποθεματικά	**648.039**	**648.039**

10. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα μέρη

Όμιλος Cyprus Popular Bank	**2014**	**2013**
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά Marfin Beograd	1.810.998	3.505.089
Απαιτήσεις κατά IBG	5.642.525	0
Σύνολο Ενεργητικού	**7.453.523**	**3.505.089**
Παθητικό		
Υποχρεώσεις προς Marfin Beograd	0	2.433.949
Πιστωτικά υπόλοιπα προς απόδοση σε Cyprus Popular Bank	141.435	94.274
Σύνολο Παθητικού	**141.435**	**2.528.223**

Έσοδα	**1/1 - 31/12/2014**	**1/1 - 31/12/2013**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	50.029	482
Έσοδα προμηθειών	0	0
Σύνολο Εσόδων	**50.029**	**482**

Έξοδα

Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	81.114	359.377
Έξοδα προμηθειών	633	28.384
Λοιπά έξοδα	0	0
Σύνολο Εξόδων	**81.747**	**387.761**

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	**2014**	**2013**
Αμοιβές λειτουργικής υποστήριξης	22.933	0
Μισθοί & Εργοδοτικές εισφορές (με επιβάρυνση αποτελεσμάτων χρήσεως)	12.103	35.669
Σύνολο παροχών	**35.036**	**35.669**

Επιπλέον, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014, πραγματοποιήθηκε εξόφληση υποχρέωσης πρόσθετων αμοιβών συνολικού ύψους Ευρώ 150.091 σε Διευθυντές και εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. Για το ποσό αυτό υφίστατο από προηγούμενη χρήση σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης καθώς και αντίστοιχη λογιστική πρόβλεψη.

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) 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.

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. 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 5), ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρίας μειώνεται ουσιωδώς.

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	
	2014	**2013**
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία του ισολογισμού:		
Πιστωτικά Ιδρύματα	0	188
(α) Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	**0**	**188**
Πιστωτικά Ιδρύματα	139.362.648	66.774.880
(β) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**139.362.648**	**66.774.880**
Πιστωτικά Ιδρύματα	240.000	240.000
(γ) Απαιτήσεις από πώληση παγίων	**240.000**	**240.000**
Λοιπά	1.412.873	1.381.995
(δ) Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	**1.412.873**	**1.381.995**
Σύνολο Στοιχείων Ισολογισμού (α+β+γ+δ)	**141.015.521**	**68.397.063**

Η Εταιρία είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο απώλειας κεφαλαίου, λόγω πολιτικού και οικονομικού κινδύνου ξένων χωρών, καθώς ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρίας έχουν τοποθετηθεί ή επενδυθεί σε απαιτήσεις από διάφορες τοπικές τράπεζες ή πιστωτικά ιδρύματα.

Όλες οι χώρες αξιολογούνται σύμφωνα με τα οικονομικά τους στοιχεία, τις προοπτικές της χώρας καθώς και την αξιοπιστία τους από διεθνείς οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (Moody's, Standard & Poor's).

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.

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 2014 - Κίνδυνος επιτοκίων

	ΑΤΟΚΑ	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3-12 ΜΗΝΕΣ	1-5 ΕΤΗ	ΑΝΩ 5 ΕΤΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Ταμείο	1.182						**1.182**
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		137.602.943				1.759.705	**139.362.648**
Απαιτήσεις από πώληση παγίων	240.000						**240.000**
Ασώματες ακινητοποιήσεις	500						**500**
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	92.140				1.320.733		**1.412.873**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**333.822**	**137.602.943**	**0**	**0**	**1.320.733**	**1.759.705**	**141.017.203**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	0						**0**
Υποχρεώσεις προς πελάτες	437.149						**437.149**
Υποχρεώσεις προς Τράπεζα Πειραιώς	131.044.279						**131.044.279**
Λοιπές υποχρεώσεις	278.896						**278.896**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	**131.760.324**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**131.760.324**
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	**-131.426.502**	**137.602.943**	**0**	**0**	**1.320.733**	**1.759.705**	**9.256.879**
Μετοχικό κεφάλαιο	10.870.300						**10.870.300**
Λοιπά Αποθεματικά και κέρδη εις νέον	-1.613.421						**-1.613.421**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	**9.256.879**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**9.256.879**

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	61.262				1.320.733		**1.381.995**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**303.262**	**63.374.880**	**0**	**0**	**1.320.733**	**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	**-53.813.290**	**58.513.179**	**0**	**0**	**1.320.733**	**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**

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 2014 - Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	EUR	USD	GBP	RSD	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πελάτες	437.149				**437.149**
Υποχρεώσεις προς Τράπεζα Πειραιώς	131.044.279				**131.044.279**
Λοιπές προβλέψεις	147.190				**147.190**
Τρέχων Φόρος εισοδήματος	0				**0**
Λοιπές υποχρεώσεις	131.706				**131.706**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	**131.760.324**	**0**	**0**	**0**	**131.760.324**
Συνολική Συναλλαγματική Θέση	**8.813.629**	**424.948**	**24**	**18.277**	**9.256.879**
Μετοχικό κεφάλαιο	10.870.300				**10.870.300**
Λοιπά Αποθεματικά και κέρδη εις Νέον	-1.613.421				**-1.613.421**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	**9.256.879**	**0**	**0**	**0**	**9.256.879**

Χρήση 2013 - Συναλλαγματικός κίνδυνος

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	EUR	USD	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**	**1**	**100.451**	**8.148**	**68.398.875**

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	**EUR**	**USD**	**CAD**	**GBP**	**RSD**	**Σύνολο**
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		2.427.751			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**	**2.433.949**	**58.978.252**
Συνολική Συναλλαγματική Θέση	**13.729.687**	**-1.983.715**	**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**	**9.420.622**

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. 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 2014 και 2013.

2014 (ποσά σε .000€)		***Δείκτης***
Σύνολο Βασικών Στοιχείων Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I Capital)	**6.468**	221,13
Διαφορά Υπολογιστικών - Λογιστικών Προβλέψεων	0	
Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων	***6.468***	*221,13*
Σταθμισμένο Ενεργητικό 31.12.2014	**2.925**	

2013 (ποσά σε .000€)		***Δείκτης***
Σύνολο Βασικών Στοιχείων Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I Capital)	**7.714**	163,85
Διαφορά Υπολογιστικών - Λογιστικών Προβλέψεων	0	
Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων	***7.714***	*163,85*
Σταθμισμένο Ενεργητικό 31.12.2013	**4.708**	

Ο παραπάνω δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας για 31.12.2014 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 € 131,5 εκ. (περίπου € 26 εκ. βάσει στάθμισης), που αφορούσαν ποσά που εισπράχθηκαν ή καταβλήθηκαν κατά την περίοδο από 15.03.2013 έως 31.10.2014 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 2014 παραμένει σε σημαντικά υψηλότερα επίπεδα από τον ελάχιστο απαιτούμενο δείκτη του 8%.

Αντίστοιχα, για τον υπολογισμό του δείκτη για 31.12.2013, 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 παρέμεινε 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).

Για τη χρήση 2014 η Εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2014. Εκτιμούμε ότι μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις οι οποίες θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις

Η Εταιρία διενεργεί σε ετήσια βάση εκτίμηση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αναμένεται να προκύψουν από τον έλεγχο παρελθουσών χρήσεων λαμβάνοντας τις αντίστοιχες προβλέψεις όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο. Οι σχετικές προβλέψεις που σχηματίστηκαν μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2014 για την ανέλεγκτη χρήση του 2010 ανέρχονται σε 129.700 Ευρώ.

15. Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιριών

Κατά τη χρήση 2014, οι συνολικές αμοιβές του νόμιμου ελεγκτή " PricewaterhouseCoopers S.A. " αναλύονται ως εξής:

	01.01.2014-31.12.2014
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και επισκόπηση της λογιστικής καταστάσεως της 31.12.2014	12.000
Για το Πιστοποιητικό Φορολογικού Ελέγχου	10.000
Λοιπές αμοιβές ελεγκτικής φύσεως	12.500
Σύνολο	**34.500**

16. Αναταξινομήσεις κονδυλίων

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

17. Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας Ισολογισμού

Υπογραφή Σύμβασης Εκκαθάρισης και Αμοιβαίων Απαιτήσεων και Συμψηφισμού στις 2 Μαρτίου 2015 (αναφορά στις σημειώσεις 5 και 9.16).

Εξελίξεις και αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον (αναφορά στη σημείωση 5).

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της ανώνυμης εταιρείας «LAIKI FACTORS & FORFAITERS A.E.Π.Ε.Α.», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014, 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 A.E.Π.Ε.Α.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 9.8 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.

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, 20 Ιουλίου 2015

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μαρίνου Δέσποινα
ΑΜ ΣΟΕΛ 17681

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