



Οικονομικές καταστάσεις
για το έτος που έληξε
31η Δεκεμβρίου 2012



Περιεχόμενα

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

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΤΟΥΣ 2012
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ Α.Ε. ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ
EUROBANK FACTORS A.E. ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

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

Κύριοι Μέτοχοι,

Σας παραθέτουμε στοιχεία της εταιρείας που αφορούν τη δραστηριότητά της κατά τη χρήση 2012.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η εν λόγω εταιρική χρήση είναι η δέκατη τρίτη κατά σειρά και περιλαμβάνει τη χρονική περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2012 έως και την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Οι οικονομικές καταστάσεις της ως άνω χρήσης όπως δημοσιεύονται και υποβάλλονται στη Γενική Συνέλευση συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Αναλυτικές πληροφορίες για τις ακολουθούμενες βασικές Λογιστικές Αρχές αναφέρονται στις Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2012. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 30ης Μαΐου 2013.

Το Διοικητικό Συμβούλιο σας γνωρίζει τα ακόλουθα:

Οικονομική επισκόπηση:

Η συνεχιζόμενη ύφεση της Ελληνικής οικονομίας για 5^η συνεχόμενη χρονιά είχε σαν αποτέλεσμα τη συρρίκνωση, για πρώτη φορά, της αγοράς Factoring στην Ελλάδα.

Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ελληνικής Ένωσης Factoring, το έτος 2012 ο συνολικός τζίρος των υπηρεσιών Factoring στην Ελλάδα διαμορφώθηκε σε € 12,761 δις (2011 : € 14,732 δις) παρουσιάζοντας μείωση κατά 13,4%. Ειδικότερα ο τζίρος στο Εγχώριο Factoring ανήλθε σε €11,157 δις (2011 : 12,685 δις) μείωση 12,00%, ενώ ο τζίρος στο Διεθνές Factoring ανήλθε σε €1,604 δις (2011 : 2,047 δις) σημειώνοντας μείωση 21,64%.

Κατά την εταιρική χρήση 01/01/2012 – 31/12/2012 η Eurobank Factors περιόρισε την έκθεσή της σε χρηματοδότηση εκχωρημένων απαιτήσεων τόσο σε ποσό όσο και σε ποσοστό των εκχωρήσεων, αξιολογώντας προσεκτικά την πιστοληπτική δυνατότητα των πελατών ή των οφειλετών της.

Το σύνολο των εκχωρούμενων απαιτήσεων, συμπεριλαμβανομένου του υποκαταστήματος της Βουλγαρίας, ανήλθε σε € 3,77 δις (Ελλάδα : 3,57 δις και Βουλγαρία € 0,20 δις) έναντι €4,75 δις (Ελλάδα: €4,4 δις και Βουλγαρία: €0,35 δις) της προηγούμενης χρήσης, σημειώνοντας μείωση προς τον τζίρο της τάξης του 20,63%. Η μείωση αυτή αντανακλά τόσο τη γενικότερη συρρίκνωση της οικονομίας όσο και την περισσότερο επιλεκτική παροχή των υπηρεσιών Factoring σε επιχειρήσεις με αποδεκτό πιστοληπτικό κίνδυνο. Η υποστήριξη της μητρικής Τράπεζας Eurobank τόσο σε σύσταση πελατείας όσο και στην αξιολόγηση του αναλαμβανόμενου ρίσκου ήταν πολύ σημαντική για την επιτυχή εκμετάλλευση της εταιρείας.

Σημειώνεται ότι μετά από απόφαση του Ομίλου της Τράπεζας Eurobank, να δημιουργηθεί υπηρεσία Factoring στη θυγατρική Τράπεζα του Ομίλου στη Βουλγαρία, το υποκατάστημα της εταιρείας στη Βουλγαρία, ανέστειλε σταδιακά τις υπηρεσίες του και διέκοψε πλήρως τη λειτουργία του το Δεκέμβριο του 2012

Η εταιρεία, για άλλη μια χρονιά, διατηρεί την ηγετική της θέση σε όλους τους τομείς (κύκλος εργασιών, κερδοφορία, υπόλοιπο απαιτήσεων) ενώ το μερίδιο αγοράς της διαμορφώθηκε σε 28%.

Στο Διεθνές Factoring η εταιρεία αύξησε το μερίδιο αγοράς της τόσο στο Εξαγωγικό όσο και στο Εισαγωγικό Factoring. Πιο συγκεκριμένα, το μερίδιο αγοράς στο Εξαγωγικό Factoring ανήλθε σε 34,5% (2011: 28,8%) ενώ στο Εισαγωγικό Factoring σε 80% (2011: 61,5%). Η αύξηση του όγκου εργασιών του Εξαγωγικού Factoring αποτελεί στρατηγικό στόχο της Εταιρείας καθώς αποτελεί ένα από τα κύρια προϊόντα του Ομίλου Eurobank στην προσπάθεια που καταβάλλεται για ενίσχυση της εξωστρέφειας των Ελληνικών Επιχειρήσεων.

Η EUROBANK FACTORS παρά τη μείωση του τζίρου της το 2012 (-20,63%), συγκράτησε την κερδοφορία της στα επίπεδα της περυσινής χρονιάς (-3,66%) συνδυάζοντας βελτίωση της παραγωγικότητας, διαρκή έλεγχο της ποιότητας του υπό διαχείριση πελατολογίου, με παράλληλη μείωση του διαχειριστικού κόστους.

Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου μαζί με τη διαφορά υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε € 49.175.661 ενώ τα συνολικά ίδια κεφάλαια της εταιρείας ανέρχονται πλέον σε €111.822.077 από € 94.537.794 το 2011.

Τέλος, το ανθρώπινο δυναμικό της εταιρείας την 31/12/12 αριθμούσε συνολικά 51 άτομα μόνο στην Ελλάδα (31/12/2011: 53 άτομα στην Ελλάδα και 10 άτομα στη Βουλγαρία στο κατάστημα της Σόφιας), διότι το υποκατάστημα στη Βουλγαρία το Δεκέμβριο του 2012 ανέστειλε την λειτουργία του.

Επίπτωση της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα

Η Ελλάδα συμφώνησε ένα νέο πρόγραμμα χρηματοδότησης και αναδιάρθρωσης από κοινού με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και τις χώρες μέλη της Ευρωζώνης κατά την συνάντηση του Eurogroup την 21 Φεβρουαρίου 2012. Το πρόγραμμα στήριξης αποσκοπούσε στην μείωση του λόγου δημοσίου χρέους προς ΑΕΠ σε ποσοστό κάτω του 120% έως το 2020.

Το νέο πρόγραμμα χρηματοδότησης και μεταρρυθμίσεων βελτίωσε την χρηματοοικονομική θέση και προοπτική της χώρας, μέσω της μείωσης του δημοσίου χρέους και του κόστους εξυπηρέτησής του από το 2012 και εντεύθεν.

Σε συνέχεια αυτών των εξελίξεων, και μετά την εφαρμογή/νομοθέτηση μιας μακράς λίστας διαθρωτικών αλλαγών και μέτρων δημοσιονομικής λιτότητας για τα έτη 2013-16 από την Ελληνική Κυβέρνηση, το Eurogroup προχώρησε την 26 Νοεμβρίου 2012 σε συμφωνία για ένα σύνολο μέτρων με σκοπό την μείωση του λόγου δημοσίου χρέους προς ΑΕΠ σε ποσοστό 124% έως το 2020 και 110% το 2022. Αυτοί οι στόχοι της μείωσης του δημοσίου χρέους είναι σε αρμονία με την απαίτηση του Διεθνούς Χρηματοοικονομικού Ταμείου (ΔΝΤ) για βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους.

Θέση του Ομίλου Eurobank

Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI+ το 2012

Την 21 Φεβρουαρίου 2012, οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης συμφώνησαν στο πρόγραμμα διάσωσης για την Ελλάδα, το οποίο περιελάμβανε την παροχή χρηματοοικονομικής βοήθειας από το δημόσιο τομέα (official sector) και την εθελοντική ανταλλαγή χρεωστικών τίτλων που κατείχαν οι ιδιώτες επενδυτές (private sector) με απομείωση της ονομαστικής τους αξίας κατά 53,5%.

Έπειτα από απόφαση των υπουργών οικονομικών της Ευρωζώνης την 27 Νοεμβρίου 2012 και στα πλαίσια των μέτρων για τη μείωση του δημοσίου χρέους, το Ελληνικό Δημόσιο πρότεινε, μέσω σχετικής ανακοίνωσης του την 3 Δεκεμβρίου 2012, στους κατόχους νέων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) που πληρούσαν τα κριτήρια να υποβάλουν προσφορές για την ανταλλαγή των νέων ΟΕΔ με ομόλογα εξάμηνης διάρκειας και μηδενικού επιτοκίου, έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ). Στα πλαίσια της συμμετοχής στο πρόγραμμα επαναγοράς χρέους του Ελληνικού Δημοσίου, ο Όμιλος Eurobank υπέβαλε για ανταλλαγή το 100% των νέων ΟΕΔ που κατείχε συνολικής ονομαστικής αξίας € 2,3 δις.

Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης

Λόγω της σημαντικής επίπτωσης από το πρόγραμμα ανταλλαγής Ελληνικών ομολόγων (PSI+), την 21 Φεβρουαρίου 2012, οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης αποφάσισαν τη διάθεση € 50 δις από το δεύτερο πρόγραμμα στήριξης της Ελλάδας για την ανακεφαλαιοποίηση του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Τα κεφάλαια έχουν διατεθεί στο Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ), ο σκοπός του οποίου έχει διευρυνθεί και ενισχυθεί. Από τα ανωτέρω κεφάλαια, € 39 δις καταβλήθηκαν στην Ελλάδα το 2012, ενώ τα υπόλοιπα € 11 δις εντός του 2013.

Ανακεφαλαιοποίηση της Eurobank Ergasias A.E.

Μετά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού σχεδίου και των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank, τη 19 Απριλίου 2012 η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η Eurobank είναι βιώσιμη και την 8 Νοεμβρίου 2012 την ενημέρωσε ότι τα βασικά κεφάλαια (Tier I) πρέπει να αυξηθούν κατά € 5.839 εκατ. Η Τράπεζα, το ΕΤΧΣ και το Ευρωπαϊκό ΤΧΣ, υπέγραψαν την 28 Μαΐου 2012, την 21 Δεκεμβρίου 2012 και την 30 Απριλίου 2013 μια τριμερή συμφωνία προεγγραφής για την προκαταβολή της εισφοράς του ΕΤΧΣ έναντι της συμμετοχής του στη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 3.970 εκατ., € 1.341 εκατ. και € 528 εκατ. αντιστοίχως (σύνολο € 5.839 εκατ.).

Την 7 Απριλίου 2013, οι αρμόδιες εποπτικές αρχές, με τη σύμφωνη γνώμη των δύο τραπεζών, αποφάσισαν ότι η Εθνική Τράπεζα (ΕΤΕ) και η Eurobank θα ανακεφαλαιοποιηθούν πλήρως και ανεξάρτητα η μια από την άλλη, γεγονός που συνεπάγεται την αναστολή των διαδικασιών συγχώνευσής τους. Σε συνέχεια της απόφασης αυτής, το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank αξιολόγησε τις ιδιαιτερότητες του εγχειρήματος σχετικά με την προσέλκυση ιδιωτικών κεφαλαίων, και συγκεκριμένα την αβεβαιότητα ή μη της συγχώνευσης με την ΕΤΕ και τη συνεπαγόμενη αδυναμία αξιολόγησης της επενδυτικής πρότασης, καθώς και την απουσία της παραδοσιακής βάσης των δεκάδων χιλιάδων μετόχων της Eurobank, η οποία λόγω της πρόσφατης ανταλλαγής μετοχών υποκαταστάθηκε από την συμμετοχή της ΕΤΕ κατά περίπου 85% στο μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank. Ακολούθως, το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank εισηγήθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30 Απριλίου 2013 την πλήρη κάλυψη της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου αξίας € 5.839 εκατ. από το ΕΤΧΣ.

Την 30 Απριλίου 2013 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Eurobank αποφάσισε:

1. Τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, με ταυτόχρονη μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της, μέσω συνένωσής τους με αναλογία δέκα (10) παλαιές κοινές μετοχές σε μία (1) νέα κοινή μετοχή (reverse split), και μείωση της ονομαστικής αξίας της νέας (προερχόμενης από το reverse split) κοινής μετοχής της σε 0,30 ευρώ
2. Την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας σύμφωνα με το ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, για την άντληση συνολικά € 5.839 εκατ., με την έκδοση 3.789.317.357 νέων κοινών μετοχών, με ανάληψη του συνόλου αυτών από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, έναντι εισφοράς ίσης αξίας ομολόγων κυριότητας του ίδιου και εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πιστοποιήθηκε την 31 Μαΐου και η εισαγωγή των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο αναμένεται να ολοκληρωθεί άμεσα, μετά και την απόκτηση των σχετικών εγκρίσεων από τις ελληνικές εποπτικές αρχές.

Την 28 Μαρτίου 2013, η ΤτΕ εξέδωσε Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής (13/28.03.2013), θέτοντας ως όριο για το δείκτη κυρίων ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) το 9% των σταθισμένων στοιχείων ενεργητικού και για τον δείκτη ιδίων κεφαλαίων (Equity Core Tier I) το 6%. Τα ανωτέρω όρια τίθενται σε ισχύ από την 31 Μαρτίου 2013. Σύμφωνα με τους ανωτέρω δείκτες και τις πρόσφατες αλλαγές στις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας του Ελληνικού κανονιστικού πλαισίου, το ελάχιστο ποσοστό 9% δεν επιτυγχάνεται, με βάση τα στοιχεία κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου την 31 Μαρτίου 2013. Η επίδραση αυτή αναμένεται να βελτιωθεί μέσω κεφαλαιακών κινήσεων, επιπλέον της ανακεφαλαιοποίησης, οι οποίες κατά την τρέχουσα περίοδο βρίσκονται σε στάδιο εφαρμογής από την Τράπεζα.

Συγχώνευση Alpha Bank - Eurobank

Την 22 Μαΐου 2012, η Δεύτερη Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Alpha Bank διέκοψε τη διαδικασία συγχώνευσης με την Eurobank και ανακάλεσε τις αποφάσεις της από 15 Νοεμβρίου 2011 Γενικής Συνέλευσης της Alpha Bank.

Μετοχική Διάθρωση της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.

Έως την 23 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. ήταν μέλος του Ομίλου EFG, που κατείχε το 44,70% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Τράπεζας, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας.

Την 23 Ιουλίου 2012, μεταβιβάστηκε το 43,55% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατείχε ο Όμιλος EFG, σε δέκα νομικά πρόσωπα, κάθε ένα από τα οποία απέκτησε το 4,4% περίπου, ενώ ο Όμιλος EFG διατήρησε το υπόλοιπο 1,15%. Τα ανωτέρω νομικά πρόσωπα έχουν επίσημα δηλώσει ότι είναι ανεξάρτητα μεταξύ τους. Ως αποτέλεσμα, από την 23 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα έπαυσε να τελεί υπό τον έλεγχο του Ομίλου EFG και δε θα περιλαμβάνεται πλέον στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του. Επιπλέον, η επωνυμία και ο διακριτικός τίτλος της Τράπεζας έχουν ήδη τροποποιηθεί, ώστε να μην περιλαμβάνουν πλέον το συνθετικό «EFG».

Προαιρετική δημόσια πρόταση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος A.E.

Την 5 Οκτωβρίου 2012, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ETE) ανακοίνωσε την υποβολή προαιρετικής δημόσιας πρότασης για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Eurobank, προσφέροντας ως αντάλλαγμα 58 νέες μετοχές της ETE για κάθε 100 μετοχές της Eurobank που θα προσφερθούν. Η ETE δήλωσε επίσης ότι, μέτοχοι της Eurobank που εκπροσωπούν το 43,6% του μετοχικού κεφαλαίου των κοινών μετοχών, έχουν δεσμευθεί να προσφέρουν τις μετοχές τους στη δημόσια πρόταση.

Η προαιρετική δημόσια πρόταση επισημοποιήθηκε την 11 Ιανουαρίου 2013. Την ίδια ημέρα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank, λαμβάνοντας υπόψη τις εκθέσεις των συμβούλων του, αξιολόγησε τα πλεονεκτήματα της επιχειρηματικής ενοποίησης με γνώμονα το συμφέρον όλων των ενδιαφερομένων, συμπεριλαμβανομένων των εργαζομένων, των πελατών, των μετόχων και της ελληνικής οικονομίας, καθώς και τους όρους και προϋποθέσεις της πρότασης ανταλλαγής και διατύπωσε αιτιολογημένη γνώμη επ'αυτής όπως ορίζει ο Νόμος 3461/2006.

Όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις ή/και συναινέσεις από την Τράπεζα της Ελλάδας, την Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ελήφθησαν στις 14 Φεβρουαρίου 2013. Η περίοδος αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης, κατά τη διάρκεια της οποίας προσφέρθηκαν 466.397.790 μετοχές, έληξε στις 15 Φεβρουαρίου 2013, με αποτέλεσμα η ETE να κατέχει το 84,38% του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου της Eurobank.

Την προαιρετική δημόσια πρόταση θα ακολουθούσε η συγχώνευση των δύο τραπεζών, η διαδικασία της οποίας ξεκίνησε τη 19 Μαρτίου 2013.

Την 7 Απριλίου 2013, οι αρμόδιες εποπτικές αρχές, με τη σύμφωνη γνώμη της Διοίκησης των δύο τραπεζών, αποφάσισαν ότι η ETE και η Eurobank θα ανακεφαλαιοποιηθούν πλήρως και ανεξάρτητα η μια από την άλλη. Κατά συνέπεια, η διαδικασία συγχώνευσης των δύο τραπεζών αναστάλη.

Σε αυτό το πλαίσιο, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Eurobank της 30 Απριλίου 2013 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας για την άντληση € 5.839 εκατ. με κάλυψη έναντι εισφοράς σε είδος από το ΕΤΧΣ, σύμφωνα με το Ν.3864/2010 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/9.11.2012.

Σημαντικά γεγονότα:

Σε μια χρονιά ορόσημο για τις οικονομικές εξελίξεις στη χώρα και μέσα από αλλεπάλληλες προκλήσεις για τον Όμιλο, η εταιρεία διατήρησε τον δυναμισμό της και συνέχισε να δίνει έμφαση σε δύο στρατηγικές

επιλογές, την ενίσχυση της εξωστρέφειας των Ελληνικών επιχειρήσεων και τη συνετή διαχείριση των κινδύνων με απτά αποτελέσματα και στους δύο τομείς. Από τη μια πλευρά, η καταγραφή ελάχιστων προβλέψεων για επισφάλειες αντανάκλα τη συντηρητική στάση έναντι των κινδύνων, γεγονός που βοήθησε την εταιρεία να ανακτήσει σχεδόν το σύνολο των απωλειών της από λειτουργικά έσοδα, που ήταν απόρροια της συρρίκνωσης των μεγεθών.

Από την άλλη, συνέχισε την επιτυχημένη εξωστρεφή της πορεία παρά τις αντιξοότητες που σχετίζονταν με τη γενικότερη εικόνα της χώρας στο εξωτερικό. Σε Διεθνές επίπεδο η Εταιρεία αναδείχθηκε ανάμεσα σε 260 factors – μέλη της Factors Chain International (F.C.I) ως ο «3^{ος} Καλύτερος Export & Import Factor παγκοσμίως», επιβεβαιώνοντας για άλλη μια φορά την υψηλή αναγνώριση που τυγχάνει από τους συνεργάτες της ανά τον κόσμο. Επιπλέον, για τον ίδιο θεσμό, η Εταιρεία καταλαμβάνει τη 2^η θέση ως η Καλύτερη Παγκοσμίως με βάση την απόδοση της την τελευταία πενταετία, διάκριση εξίσου σημαντική η οποία αποδεικνύει τη διαχρονικότητα του υψηλού επιπέδου των υπηρεσιών της.

Επιπλέον, η Eurobank Factors, παράλληλα με τις εγχώριες δραστηριότητες της, συντονίζει στρατηγικά και τα τμήματα Factoring του Ομίλου Eurobank σε Βουλγαρία, Ρουμανία και Σερβία ενισχύοντας την παρουσία και εμπλουτίζοντας το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στις χώρες της Νέας Ευρώπης. Η εμπέδωση του πετυχημένου μοντέλου και από τη Βουλγαρία, χάρισε στην εκεί δραστηριότητα την ηγετική θέση σε τοπικό επίπεδο.

Η Eurobank Factors αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του Τομέα Corporate Transaction Banking, ο οποίος ενσωματώνει επίσης το Cash Management and Trade Services και συμπληρώνει με αυτόν τον τρόπο την ολιστική προσέγγιση του εταιρικού πελάτη σε θέματα συναλλακτικής Τραπεζικής κατά το επιτυχημένο πρότυπο των πιο έγκριτων Τραπεζικών Ομίλων του εξωτερικού.

Προοπτικές:

Οι προοπτικές της εταιρείας είναι άμεσα συνδεδεμένες με την ικανότητα προσαρμογής της στα νέα δεδομένα. Βασικός στόχος παραμένει η διατήρηση της κερδοφορίας στα ιδιαίτερα ικανοποιητικά επίπεδα των τελευταίων ετών, η παραμονή στην πρώτη θέση με το ίδιο υψηλό μερίδιο αγοράς, η εξυπηρέτηση της υγιούς πελατείας και η στοχοποίηση επιχειρηματικών κλάδων που εμφανίζουν ανθεκτικότητα στην παρατεταμένη ύφεση που βιώνει η χώρα. Στο πλαίσιο αυτό, η εταιρεία θα συνεχίζει να στηρίζει την εξωστρεφή επιχειρηματικότητα με όλες της τις δυνάμεις.

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

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

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

Αθήνα, 30 Μαΐου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

Eurobank Factors A.E.
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

(Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5	24.264.053,21	32.015.935,55
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	5	(8.111.198,14)	(15.721.587,41)
Καθαρά έσοδα από τόκους		16.152.855,07	16.294.348,14
Έσοδα από προμήθειες	6	10.287.612,39	13.583.913,55
Προμήθειες έξοδα	6	(1.900.247,07)	(1.697.171,87)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		8.387.365,32	11.886.741,68
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	7	189.047,42	343.355,52
Σύνολο εσόδων		24.729.267,81	28.524.445,34
Απομείωση απαιτήσεων πελατών	10	(144.630,10)	(2.807.252,17)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(2.459.197,26)	(2.747.987,85)
Γενικά διοικητικά έξοδα	9	(777.207,69)	(799.904,48)
Αποσβέσεις	14,15	(81.074,25)	(93.453,45)
Σύνολο εξόδων		(3.317.479,20)	(3.641.345,78)
Κέρδη προ φόρων		21.267.158,51	22.075.847,39
Φόρος εισοδήματος	11	(3.982.874,98)	(4.511.535,22)
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους		17.284.283,53	17.564.312,17
Λοιπά συνολικά εισοδήματα :			
Κέρδη (ζημίες που αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια)			
Σύνολο εισοδημάτων για τη χρήση		17.284.283,53	17.564.312,17

Αθήνα, 30 Μαΐου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΤΗΣ ΓΕΝ. Δ/ΝΤΗΣ
 ΟΙΚΟΝ/ΚΩΝ - ΔΙΟΙΚ/ΚΩΝ - ΕΛΕΓΧΟΥ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΥΡΟΥΣΗΣ

Eurobank Factors A.E.

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2012
(Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	31.12.2012	31.12.2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα	12	708,95	304,46
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	12	3.961.875,48	5.448.471,42
Απαιτήσεις κατά πελατών	13	387.454.770,71	710.823.573,66
Άυλα πάγια στοιχεία	14	41.303,33	72.675,59
Ενσώματα πάγια	15	141.720,88	194.024,07
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	16	12.657,24	19.121,45
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17	872.271,63	899.863,76
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	21	0,00	82.028,13
Σύνολο Ενεργητικού		392.485.308,22	717.540.062,54
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	18	11.366.983,48	108.786.095,65
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19	5.642.023,58	4.684.719,09
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	20	260.268.445,55	505.635.716,69
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	21	620.185,88	0,00
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό	22	52.425,00	85.642,00
Λοιπές υποχρεώσεις	23	2.713.167,18	3.810.095,09
Σύνολο υποχρεώσεων		280.663.230,67	623.002.268,52
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	24	32.238.900,00	32.238.900,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	24	16.936.761,10	16.936.761,10
Τακτικό αποθεματικό	25	4.587.798,16	3.723.583,99
Αποτελέσματα εις νέον	26	58.058.618,29	41.638.548,93
Σύνολο καθαρής θέσης		111.822.077,55	94.537.794,02
Σύνολο υποχρεώσεων και καθαρής θέσης		392.485.308,22	717.540.062,54

Αθήνα, 30 Μαΐου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

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

ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΥΡΟΥΣΗΣ

Eurobank Factors A.E.

Κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσεως

(Ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2011	32.238.900,00	16.936.761,10	2.845.368,38	24.952.452,37	76.973.481,85
Αποτέλεσμα χρήσης	0,00	0,00	0,00	17.564.312,17	17.564.312,17
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Τακτικό Αποθεματικό	0,00	0,00	878.215,61	(878.215,61)	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2011	32.238.900,00	16.936.761,10	3.723.583,99	41.638.548,93	94.537.794,02
Υπόλοιπο 1.1.2012	32.238.900,00	16.936.761,10	3.723.583,99	41.638.548,93	94.537.794,02
Αποτέλεσμα χρήσης	0,00	0,00	0,00	17.284.283,53	17.284.283,53
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Τακτικό Αποθεματικό	0,00	0,00	864.214,17	(864.214,17)	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2012	32.238.900,00	16.936.761,10	4.587.798,16	58.058.618,29	111.822.077,55

Αθήνα, 30 Μαΐου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

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

ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΥΡΟΥΣΗΣ

Eurobank Factors A.E.
Κατάσταση ταμειακών ροών

(Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31.12.2012	Χρήση που έληξε την 31.12.2011
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων			
Κέρδη προ φόρων		21.267.158,51	22.075.847,39
Προσαρμογές για :			
Έξοδο τόκων χρήσης	5	8.111.198,14	15.721.587,41
Αποσβέσεις	14,15	81.074,25	93.453,45
Προβλέψεις	10, 22	111.586,29	2.807.258,17
Άλλα μη ταμειακά έξοδα (έσοδα)		7.348,20	0,00
Κέρδος εκμεταλλεύσεως πριν τις μεταβολές του Κεφ. Κινήσεως		29.578.365,39	40.698.146,42
Μείωση (Αύξηση) απαιτήσεων		323.264.534,90	93.395.381,08
Αύξηση (Μείωση) υποχρεώσεων		(139.629,63)	(1.792.531,67)
Τόκοι πληρωθέντες		(9.359.239,37)	(15.380.888,56)
Φόροι πληρωθέντες		(3.287.133,66)	(5.998.956,19)
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		340.056.897,63	110.921.151,08
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές παγίων στοιχείων	14,15	(4.747,00)	(10.756,91)
Καθαρές ταμειακές ροές προς επενδυτικές δραστηριότητες		(4.747,00)	(10.756,91)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Ομολογιακά Δάνεια	20	928.000.000,00	885.000.000,00
Αποπληρωμή Ομολογιακού δανείου	20	(1.173.000.000,00)	(914.000.000,00)
Αντληθέντα κεφάλαια από πιστωτικά ιδρύματα	18	(96.538.342,08)	(81.891.236,26)
Καθαρές ταμειακές ροές προς χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(341.538.342,08)	(110.891.236,26)
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών		(1.486.191,45)	19.157,91
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	12	5.448.775,88	5.429.617,97
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	12	3.962.584,43	5.448.775,88

1. Γενικές πληροφορίες.

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

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

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

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

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

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι ενιαμελές και η θητεία του είναι τριετής, αρχίζει την ημέρα της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης που τα εξέλεξε ήτοι την 8η Νοεμβρίου 2011 και λήγει με την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου από την τακτική Γενική Συνέλευση που θα συνέλθει εντός του έτους 2014.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στην Αθήνα την 30η Μαΐου 2013.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών.

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

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.

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

Οι παρακάτω παρουσιαζόμενες αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2011 και 2012. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η Εταιρεία για την παρούσα χρήση.

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

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

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη τους μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς παράγοντες της χώρας.

Επίπτωση της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα

Η Ελλάδα συμφώνησε ένα νέο πρόγραμμα χρηματοδότησης και αναδιάρθρωσης από κοινού με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και τις χώρες μέλη της Ευρωζώνης κατά την συνάντηση του Eurogroup την 21 Φεβρουαρίου 2012. Το πρόγραμμα στήριξης αποσκοπούσε στην μείωση του λόγου δημοσίου χρέους προς ΑΕΠ σε ποσοστό κάτω του 120% έως το 2020.

Το νέο πρόγραμμα χρηματοδότησης και μεταρρυθμίσεων βελτίωσε την χρηματοοικονομική θέση και προοπτική της χώρας, μέσω της μείωσης του δημοσίου χρέους και του κόστους εξυπηρέτησής του από το 2012 και εντεύθεν.

Σε συνέχεια αυτών των εξελίξεων, και μετά την εφαρμογή/νομοθέτηση μιας μακράς λίστας διαρθρωτικών αλλαγών και μέτρων δημοσιονομικής λιτότητας για τα έτη 2013-16 από την Ελληνική Κυβέρνηση, το Eurogroup προχώρησε την 26 Νοεμβρίου 2012 σε συμφωνία για ένα σύνολο μέτρων με σκοπό την μείωση του λόγου δημοσίου χρέους προς ΑΕΠ σε ποσοστό 124% έως το 2020 και 110% το 2022. Αυτοί οι στόχοι της μείωσης του δημοσίου χρέους είναι σε αρμονία με την απαίτηση του Διεθνούς Χρηματοοικονομικού Ταμείου (ΔΝΤ) για βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους.

Θέση του Ομίλου Eurobank

Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI+ το 2012

Την 21 Φεβρουαρίου 2012, οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης συμφώνησαν στο πρόγραμμα διάσωσης για την Ελλάδα, το οποίο περιελάμβανε την παροχή χρηματοοικονομικής βοήθειας από το δημόσιο τομέα (official sector) και την εθελοντική ανταλλαγή χρεωστικών τίτλων που κατείχαν οι ιδιώτες επενδυτές (private sector) με απομείωση της ονομαστικής τους αξίας κατά 53,5%.

Έπειτα από απόφαση των υπουργών οικονομικών της Ευρωζώνης την 27 Νοεμβρίου 2012 και στα πλαίσια των μέτρων για τη μείωση του δημοσίου χρέους, το Ελληνικό Δημόσιο πρότεινε, μέσω σχετικής ανακοίνωσης του την 3 Δεκεμβρίου 2012, στους κατόχους νέων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) που πληρούσαν τα κριτήρια να υποβάλουν προσφορές για την ανταλλαγή των νέων ΟΕΔ με ομόλογα εξάμηνης διάρκειας και μηδενικού επιτοκίου, έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ). Στα πλαίσια της συμμετοχής στο πρόγραμμα επαναγοράς χρέους του Ελληνικού Δημοσίου, ο Όμιλος Eurobank υπέβαλε για ανταλλαγή το 100% των νέων ΟΕΔ που κατείχε συνολικής ονομαστικής αξίας € 2,3 δις.

Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης

Λόγω της σημαντικής επίπτωσης από το πρόγραμμα ανταλλαγής Ελληνικών ομολόγων (PSI+), την 21 Φεβρουαρίου 2012, οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης αποφάσισαν τη διάθεση € 50 δις από το δεύτερο πρόγραμμα στήριξης της Ελλάδας για την ανακεφαλαιοποίηση του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Τα κεφάλαια έχουν διατεθεί στο Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ), ο σκοπός του οποίου έχει διευρυνθεί και ενισχυθεί. Από τα ανωτέρω κεφάλαια, € 39 δις καταβλήθηκαν στην Ελλάδα το 2012, ενώ τα υπόλοιπα € 11 δις εντός του 2013.

Ανακεφαλαιοποίηση της Eurobank Ergasias A.E.

Μετά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού σχεδίου και των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank, τη 19 Απριλίου 2012 η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η Eurobank είναι βιώσιμη και την 8 Νοεμβρίου 2012 την ενημέρωσε ότι τα βασικά κεφάλαια (Tier I) πρέπει να αυξηθούν κατά € 5.839 εκατ. Η Τράπεζα, το ΕΤΧΣ και το Ευρωπαϊκό ΤΧΣ, υπέγραψαν την 28 Μαΐου 2012, την 21 Δεκεμβρίου 2012 και την 30 Απριλίου 2013 μια τριμερή συμφωνία προεγγραφής για την προκαταβολή της εισφοράς του ΕΤΧΣ έναντι της συμμετοχής του στη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 3.970 εκατ., € 1.341 εκατ. και € 528 εκατ. αντιστοίχως (σύνολο € 5.839 εκατ.).

Την 7 Απριλίου 2013, οι αρμόδιες εποπτικές αρχές, με τη σύμφωνη γνώμη των δύο τραπεζών, αποφάσισαν ότι η Εθνική Τράπεζα (ΕΤΕ) και η Eurobank θα ανακεφαλαιοποιηθούν πλήρως και ανεξάρτητα η μια από την άλλη, γεγονός που συνεπάγεται την αναστολή των διαδικασιών συγχώνευσής τους. Σε συνέχεια της απόφασης αυτής, το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank αξιολόγησε τις ιδιαιτερότητες του εγχειρήματος σχετικά με την προσέλκυση ιδιωτικών κεφαλαίων, και συγκεκριμένα την αβεβαιότητα ή μη της συγχώνευσης με την ΕΤΕ και τη συνεπαγόμενη αδυναμία αξιολόγησης της επενδυτικής πρότασης, καθώς και την απουσία της παραδοσιακής βάσης των δεκάδων χιλιάδων μετόχων της Eurobank, η οποία λόγω της πρόσφατης ανταλλαγής μετοχών υποκαταστάθηκε από την συμμετοχή της ΕΤΕ κατά περίπου 85% στο μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank. Ακολούθως, το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank εισηγήθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30 Απριλίου 2013 την πλήρη κάλυψη της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου αξίας € 5.839 εκατ. από το ΕΤΧΣ.

Την 30 Απριλίου 2013 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Eurobank αποφάσισε:

1. Τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, με ταυτόχρονη μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της, μέσω συνένωσής τους με αναλογία δέκα (10) παλαιές κοινές μετοχές σε μία (1) νέα κοινή μετοχή (reverse split), και μείωση της ονομαστικής αξίας της νέας (προερχόμενης από το reverse split) κοινής μετοχής της σε 0,30 ευρώ
2. Την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας σύμφωνα με το ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, για την άντληση συνολικά € 5.839 εκατ., με την έκδοση 3.789.317.357 νέων κοινών μετοχών, με ανάληψη του συνόλου αυτών από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, έναντι εισφοράς ίσης αξίας ομολόγων κυριότητας του ίδιου και εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πιστοποιήθηκε την 31 Μαΐου και η εισαγωγή των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο αναμένεται να ολοκληρωθεί άμεσα, μετά και την απόκτηση των σχετικών εγκρίσεων από τις ελληνικές εποπτικές αρχές.

Την 28 Μαρτίου 2013, η ΤτΕ εξέδωσε Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής (13/28.03.2013), θέτοντας ως όριο για το δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) το 9% των σταθισμένων στοιχείων ενεργητικού και για τον δείκτη ιδίων κεφαλαίων (Equity Core Tier I) το 6%. Τα ανωτέρω όρια τίθενται σε ισχύ από την 31 Μαρτίου 2013. Σύμφωνα με τους ανωτέρω δείκτες και τις πρόσφατες αλλαγές στις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας του Ελληνικού κανονιστικού πλαισίου, το ελάχιστο ποσοστό 9% δεν επιτυγχάνεται, με βάση τα στοιχεία κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου την 31 Μαρτίου 2013. Η επίδραση αυτή αναμένεται να βελτιωθεί μέσω κεφαλαιακών κινήσεων, επιπλέον της ανακεφαλαιοποίησης, οι οποίες κατά την τρέχουσα περίοδο βρίσκονται σε στάδιο εφαρμογής από την Τράπεζα.

2.2 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων.

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

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.

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

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

2.4 Ταμειακά και άλλα ισοδύναμα διαθέσιμα.

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

2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

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

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

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

2.6 Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

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

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες: α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, β) πιστώσεις πελατών και προκαταβολές και γ) επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου ενεργητικού. Κατά το τέλος της χρήσης 2012 και 2011 η Εταιρεία κατείχε μόνο πιστώσεις πελατών και προκαταβολές.

(i) Πιστώσεις και προκαταβολές σε πελάτες

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

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

(ii) Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

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

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

2.8 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού.

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

- α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη,
- β) παραβίαση συμβολαίου, όπως αθέτηση ή καθυστέρηση στην πληρωμή τόκων ή κεφαλαίου,
- γ) η εταιρεία, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, προβαίνει σε ρυθμίσεις που υπό άλλες συνθήκες δεν θα παρείχε,
- δ) υπάρχει πιθανότητα να αρχίσει διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση του πιστούχου,
- ε) δεδομένα που υποδηλώνουν ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση στις προβλεπόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης, ακόμα και αν και η μείωση δεν μπορεί να συνδεθεί με συγκεκριμένα στοιχεία όπως:

- δυσμενείς μεταβολές στο καθεστώς αποπληρωμής (payment status) των πιστούχων της ομάδας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

- οικονομικές συνθήκες σε εθνικό ή τοπικό επίπεδο που συσχετίζονται με καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της ομάδας.

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

2.9 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

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

2.10 Δανεισμός.

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

2.11 Μισθωμένα Πάγια.

Λογιστική για μισθώσεις όταν η εταιρεία είναι ο μισθωτής

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

2.12 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία .

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

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

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

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

2.13 Έσοδα και έξοδα από τόκους.

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

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

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

2.14 Αμοιβές και προμήθειες.

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

2.15 Προβλέψεις.

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

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

2.16 Παροχές στο προσωπικό.

(i) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

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

(ii) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

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

(iii) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

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

2.17 Μετοχικό Κεφάλαιο.

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

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

2.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν την Μητρική Τράπεζα, συγγενείς, συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου της Μητρικής Τράπεζας και τα όργανα διοίκησης και διεύθυνσης της εταιρείας. Όλες οι συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους.

2.19 Συγκριτικά στοιχεία.

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

2.20 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

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 Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Τροποποιήσεις, νέα πρότυπα και διερμηνείες που ισχύουν για το 2012.

ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων .

Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ εντός ΕΕ

ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013)

ΔΛΠ 12, Τροποποίηση- Φόροι Εισοδήματος (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013)

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013)

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013)

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά Μέσα (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2015)

ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, Τροποποιήσεις -Υποχρεωτική Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος και Γνωστοποιήσεις Μετάβασης (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΔΠΧΑ 11, Από Κοινού Συμφωνίες (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση Συμμετοχής σε άλλες Οικονομικές Οντότητες (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΔΠΧΑ 13, Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013)

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12, Τροποποιήσεις-Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες. Οδηγίες μετάβασης (σε ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν μέρος του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2011 του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ).

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27, Τροποποιήσεις - Εταιρίες Επενδύσεων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΔΠΧΑ 9-Χρηματοοικονομικά μέσα αποτελεί μέρος της πρωτοβουλίας του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων να αντικατασταθεί

το ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά μέσα, η οποία δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί και ως εκ τούτου δεν είναι

πρακτικό να ποσοτικοποιηθεί η επίδρασή του.

Η εφαρμογή των υπολοίπων προαναφερθέντων προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.

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

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

3.1 Πιστωτικός κίνδυνος.

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

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

Οι Υπηρεσίες Factoring διακρίνονται από πλευράς κινδύνου σε :

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

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

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

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

Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η εταιρεία είχε απαιτήσεις από χορηγηθείσες προκαταβολές για υπηρεσίες Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής συνολικού ποσού € 241.833.897 ήτοι ποσοστό 61.38% των συνολικών προκαταβολών για το 2012 έναντι ποσού € 504.910.088 και ποσοστού 73.58% των συνολικών προκαταβολών για το 2011 αντίστοιχα.

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

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

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

Απαιτήσεις που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2012
Στοιχεία εντός ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Απαιτήσεις κατά πελατών
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση	3.961.875,48	383.234.872,85
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς	0,00	0,00

απομείωση		
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση με απομείωση	0,00	10.785.931,74
Σύνολο	3.961.875,48	394.020.804,59
Απομείωση		(6.566.033,88)
Σύνολο	3.961.875,48	387.454.770,71
	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2011
Στοιχεία εντός ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Απαιτήσεις κατά πελατών
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση	5.448.471,42	708.272.225,92
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση	0,00	0,00
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση με απομείωση	0,00	8.985.453,83
Σύνολο	5.448.471,42	717.257.679,75
Απομείωση		(6.434.106,02)
Σύνολο	5.448.471,42	710.823.573,73

(α) Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση

Η πιστωτική διαβάθμιση του χαρτοφυλακίου που δεν καθυστέρησαν και δεν απομειώθηκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 μπορεί να αξιολογηθεί με βάση το σύστημα πιστωτικής διαβάθμισης του Ομίλου. Οι παρακάτω πληροφορίες βασίζονται στο σύστημα αυτό.

	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2012
Διαβάθμιση	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Απαιτήσεις κατά πελατών
Αποδεκτός κίνδυνος	3.961.875,48	381.784.287,31
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά		1.450.585,54
Σύνολο	3.961.875,48	383.234.872,85
	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2011
Διαβάθμιση	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Απαιτήσεις κατά πελατών
Αποδεκτός κίνδυνος	5.448.471,42	706.218.130,70
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά		2.054.095,22
Σύνολο	5.448.471,42	708.272.225,92

(β) Απαιτήσεις σε καθυστέρηση με απομείωση

	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2011
Απαιτήσεις απομειωμένες ανά περίπτωση	10.785.931,74	8.985.453,83
Σύνολο	10.785.931,74	8.985.453,83

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

Απαιτήσεις κατά πελατών	Ελλάδα	Χώρες Δυτικής Ευρώπης	Χώρες Νέας Ευρώπης	Άλλες χώρες	Σύνολο
- Μεγάλες επιχειρήσεις	248.327.817,84	0,00	0,00	0,00	248.327.817,84
- Μεσαίες επιχειρήσεις	125.071.107,56	0,00	0,00	0,00	125.071.107,56
- Μικρές επιχειρήσεις	20.621.878,60	0,00	0,00	0,00	20.621.878,60
31 Δεκεμβρίου 2012	394.020.804,00	0,00	0,00	0,00	394.020.804,00
31 Δεκεμβρίου 2011	684.970.987,54	107.384,02	32.179.308,16	0,00	717.257.679,72

Τομείς δραστηριότητας

Απαιτήσεις κατά πελατών	Εμπόριο και Υπηρεσίες	Βιομηχανία	Πιστωτικά ιδρύματα	Κατασκευές & Λοιπές	Σύνολο
- Μεγάλες επιχειρήσεις	58.795.235,63	185.420.956,26	0,00	4.111.625,95	248.327.817,84
- Μεσαίες επιχειρήσεις	60.896.839,21	63.597.665,77	0,00	576.602,58	125.071.107,56
- Μικρές επιχειρήσεις	16.412.742,88	2.852.021,17	0,00	1.357.114,55	20.621.878,60
31 Δεκεμβρίου 2012	136.104.817,72	251.870.643,20	0,00	6.045.343,08	394.020.804,00
31 Δεκεμβρίου 2011	250.345.016,91	464.410.985,97	610.230,22	1.891.446,62	717.257.679,72

3.2 Κίνδυνος Αγοράς.

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

3.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος.

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

Ευαισθησία από συναλλαγματικό κίνδυνο.

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

Με βάση τα υπόλοιπα της 31 Δεκεμβρίου 2012 σε μία μεταβολή του δολαρίου Αμερικής USD (υποτίμηση ή ανατίμηση) κατά 10% η επίδρασή του στα αποτελέσματα θα είναι (€ 33.393) ή € 33.393 αντίστοιχα. Η αντίστοιχη μεταβολή στη λίρα Αγγλίας θα είναι (€ 18.910) ή € 18.910 αντίστοιχα.

3.2.2 Επιτοκιακός κίνδυνος.

Η εταιρεία εκτίθεται σε επιτοκιακό κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς. Ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών τα περιθώρια επιτοκίου μπορούν να αυξηθούν ή και να μειωθούν και να

δημιουργήσουν μείωση των αναμενόμενων κερδών. Η πολιτική της εταιρείας είναι να διαμορφώνει σταθερά περιθώρια επιτοκίου με την πελατεία της, για κάθε νόμισμα, βασισμένα σε επιτόκια ορισμένης χρονικής περιόδου που διαμορφώνει η αγορά (euibor μηνός ή τριμήνου), καλύπτοντας την ρευστότητά της με αντίστοιχη συμφωνία με την δανείστρια τράπεζα. Σε ορισμένες περιπτώσεις που διατηρείται σταθερό επιτόκιο, παρακολουθείται η τάση της αγοράς και σε τακτές χρονικές περιόδους αυτό αναπροσαρμόζεται ακολουθώντας την πολιτική της Μητρικής Τράπεζας.

Ευαισθησία από επιτοκιακό κίνδυνο.

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

Με βάση τα υπόλοιπα της 31 Δεκεμβρίου 2012 σε μία μεταβολή επιτοκίου, αύξηση ή (μείωση) κατά 1% η επίδραση στα ετήσια αποτελέσματα θα ήταν € 1.197.819 ή (€ 1.197.819) επηρεαζόμενη κατά 93,36% από την απόδοση της χρήσης των ιδίων κεφαλαίων.

3.2.3 Κίνδυνος τιμών.

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

3.3 Κίνδυνος ρευστότητας.

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

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας με βάση τις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για το 2012 και 2011.

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

Κίνδυνος ρευστότητας της 31.12.2012	(Ποσά σε ευρώ)				
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 ετών	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
Κεφάλαιο	11.006.590,68				11.006.590,68
Τόκοι	360.392,90	0,00	0,00	0,00	360.392,90
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια					
Κεφάλαιο	0,00	120.000.000,00	140.000.000,00		260.000.000,00
Τόκοι	268.445,55	1.162.853,33	17.966,67		1.449.265,55
Σύνολο υποχρεώσεων	11.635.429,13	121.162.853,33	140.017.966,67	0,00	272.816.249,13
Διαθέσιμα και απαιτήσεις Ενεργητικού	212.304.342,27	130.555.989,84	55.123.056,91		397.983.389,02

Κίνδυνος ρευστότητας της 31.12.2011	(Ποσά σε ευρώ)				
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 ετών	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
Κεφάλαιο	107.544.932,66				107.544.932,66
Τόκοι	1.526.993,11	0,00	0,00	0,00	1.526.993,11

Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια					
Κεφάλαιο	0,00	275.000.000,00	230.000.000,00		505.000.000,00
Τόκοι	635.716,69	2.949.135,42	925.970,83		4.510.822,94
Σύνολο υποχρεώσεων	109.707.642,46	277.949.135,42	230.925.970,83	0,00	618.582.748,71
Διαθέσιμα και απαιτήσεις Ενεργητικού	322.141.976,51	307.050.307,70	93.513.866,89		722.706.151,10

Οι υποχρεώσεις που εμφανίζει η εταιρεία με 31/12/2012 από ομολογιακά δάνεια με υπόλοιπο €260.000.000 λήξης εντός του 2013, έχουν αποπληρωθεί και αντικατασταθεί με μακροπρόθεσμο δάνειο λήξης Ιουνίου 2014 και ποσού €120.000.000..

3.4 Κεφαλαιακή επάρκεια.

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

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

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

Τα απαιτούμενα Ίδια Κεφάλαια που θα προσδιορισθούν, θα πρέπει κατ'ελάχιστον να καλύπτουν το Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας που πλέον προσδιορίζεται σε 8%.

Κεφαλαιακή επάρκεια της 31.12.2012 (ποσά σε .000 ευρώ)

Απαιτούμενα Κεφάλαια από:		Σταθμισμένο Ενεργητικό :	
			289.702,00
Χρηματοδοτήσεις	23.128,00 €	Εποπτικά Κεφάλαια εταιρείας	111.782,19
Συναλλαγματικό Κίνδυνο	201,90 €	Απαιτούμενα Κεφάλαια	27.253,80
Λειτουργικό Κίνδυνο	3.923,90 €	Πλεόνασμα (Έλλειμμα Ι.Κ.)	84.528,39
Σύνολο	27.253,80 €	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας :	32,81%

Κεφαλαιακή επάρκεια της 31.12.2011 (ποσά σε .000 ευρώ)

Απαιτούμενα Κεφάλαια από:		Σταθμισμένο Ενεργητικό :	
			312.658,00
Χρηματοδοτήσεις	25.012,00 €	Εποπτικά Κεφάλαια εταιρείας	94.448,99
Συναλλαγματικό Κίνδυνο	93,33 €	Απαιτούμενα Κεφάλαια	28.840,68
Λειτουργικό Κίνδυνο	3.735,35 €	Πλεόνασμα (Έλλειμμα Ι.Κ.)	65.608,31
Σύνολο	28.840,68 €	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας :	26,20%

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

3.5 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών.

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να εξοφληθεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα αναγνωρισμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Στις περιπτώσεις που δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς, η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας την

παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης όπου όλες οι σημαντικές μεταβλητές είναι παρατηρήσιμες στην αγορά. Οι αξίες που προκύπτουν χρησιμοποιώντας αυτές τις μεθόδους, επηρεάζονται σημαντικά από τις παραδοχές σε σχέση με τα ποσά και τη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών και των συντελεστών προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκαν.

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

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

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

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

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

4. Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές.

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

Η εταιρεία εξετάζει διαρκώς το χαρτοφυλάκιο των χορηγηθεισών προκαταβολών πελατείας Factoring για να αξιολογήσει κατά πόσο έχει υποστεί απομείωση. Στον προσδιορισμό αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης, η εταιρεία, χρησιμοποιώντας τη κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο πελάτη ή οφειλέτη του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, οφειλόμενη είτε λόγω δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας σε ορισμένο οικονομικό κλάδο ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ενός οικονομικού κλάδου πιστούχων, είτε σε τυχαία γεγονότα όπως πλημμύρα, πυρκαγιά κ.λ.π. και εκτιμάται ότι θα έχουν επίπτωση στην ομαλή αποπληρωμή των υποχρεώσεών τους προς την εταιρεία. Η διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμειακών ροών επανεξετάζονται περιοδικά ώστε, να μειώνουν οποιοσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

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

Γεγονότα τα οποία διαφοροποιούν και ανατρέπουν προηγούμενες εκτιμήσεις ζημίας, διαμορφώνουν αντίστοιχα τις σχηματισθείσες προβλέψεις και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

β) Φόρος εισοδήματος

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

5. Καθαρά έσοδα από τόκους

(ποσά σε ευρώ)

Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα

1/1 - 31/12/2012

1/1 - 31/12/2011

Από απαιτήσεις κατά πελατών	24.237.251,35	31.861.630,70
Λοιποί τόκοι έσοδα, τίτλων σταθεράς απόδοσης	26.801,86	154.304,85
Σύνολο	24.264.053,21	32.015.935,55

Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.294.293,57	2.261.314,30
Από Ομολογιακά δάνεια	6.816.904,57	13.460.273,11
Σύνολο	8.111.198,14	15.721.587,41

Καθαρά έσοδα από τόκους	16.152.855,07	16.294.348,14
--------------------------------	----------------------	----------------------

6. Καθαρά έσοδα από προμήθειες (ποσά σε ευρώ)	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Έσοδα από προμήθειες Υπηρεσιών Factoring	10.287.612,39	13.583.913,55
Σύνολο	10.287.612,39	13.583.913,55

Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	1.900.247,07	1.697.171,87
Σύνολο	1.900.247,07	1.697.171,87

Καθαρά έσοδα από προμήθειες	8.387.365,32	11.886.741,68
------------------------------------	---------------------	----------------------

7. Λοιπά έσοδα (έξοδα) (ποσά σε ευρώ)	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Συναλλαγματικές διαφορές	25.897,89	122.005,84
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	163.149,53	221.349,68
Σύνολο	189.047,42	343.355,52

8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (ποσά σε ευρώ)	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Μισθοί	1.547.874,99	1.718.188,65
Εργοδοτικές εισφορές	394.271,52	420.611,66
Έξοδα συνταξιοδότησης (Σημ.. 22)	0,00	6,00
Λοιπές επιβαρύνσεις	517.050,75	609.181,54
Σύνολο	2.459.197,26	2.747.987,85

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων της εταιρείας κατά την διάρκεια της χρήσης 2012 ήταν 56 άτομα (2011 : 63)

9. Γενικά διοικητικά έξοδα (ποσά σε ευρώ)	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Λειτουργικές μισθώσεις κτηρίων	409.057,73	420.427,97
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	118.232,54	75.805,92
Τηλεφωνικά - Ταχυδρομικά - Συστήματα πληροφοριών	32.197,28	35.080,66
Επισκευές - Συντηρήσεις - Ασφάλιστρα	123.279,39	160.061,08
Φωτισμός - Ύδρευση - Καθαρισμός	17.141,61	25.865,83
Έξοδα προβολής και Διαφήμισης	8.931,75	7.775,36

Συνδρομές	17.799,00	19.209,35
Έντυπα και γραφική ύλη	14.679,41	18.072,60
Λοιπά γενικά έξοδα	35.888,98	37.605,71
Σύνολο	777.207,69	799.904,48

10. Απομείωση απαιτήσεων πελατών (ποσά σε ευρώ)	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Από απαιτήσεις κατά πελατών	144.630,10	2.807.252,17
Σύνολο	144.630,10	2.807.252,17

11. Φόρος εισοδήματος (ποσά σε ευρώ)	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Τρέχων φόρος	3.975.759,10	4.089.999,26
Λοιποί Φόροι	651,67	936,67
Αναβαλλόμενος (Σημ. 16)	6.464,21	420.599,29
Σύνολο	3.982.874,98	4.511.535,22

Ο ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2012 και 2011 είναι 20%.

	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Κέρδη προ φόρων	21.267.158,51	22.075.847,39
Φόρος εισοδήματος	20,00% 4.253.431,70	20,00% 4.415.169,48
Αύξηση ή μείωση προερχόμενη από :		
Πλέον Λοιποί Φόροι	651,67	936,67
Μείον φόροι από έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	-1,44% (306.643,40)	-1,57% (347.645,88)
Πλέον φόροι από έξοδα μη εκπεστέα	0,00% 0,00	0,00% 1,20
Λοιπές μόνιμες φορολογικές διαφορές	0,17% 35.435,01	2,01% 443.073,75
Φόρος εισοδήματος	18,73% 3.982.874,98	20,44% 4.511.535,22

Ο φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2011 και 2012 έχει διενεργηθεί από τους νόμιμους ελεγκτές της Εταιρείας σύμφωνα με το νόμο 3943/2011 και τη σχετική υπουργική απόφαση.

12. Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα (Ποσά σε ευρώ)	31.12.2012	31.12.2011
12.1 Ταμείο	708,95	304,46
12.2 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		
Όψεως	3.961.875,48	5.448.471,42
Σύνολο Ταμείου και Ταμειακών Διαθεσίμων	3.962.584,43	5.448.775,88

13. Απαιτήσεις κατά πελατών (Ποσά σε ευρώ)	31.12.2012	31.12.2011
--	-------------------	-------------------

Προεξόφληση τιμολογίων	148.335.510,54	349.341.233,12
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	101.699.499,05	117.604.116,31
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	99.159.507,09	145.444.186,36
Διεθνές Factoring	43.946.428,73	103.581.493,71
Πράξεις Forfaiting	879.859,18	1.286.650,18
Σύνολο	394.020.804,59	717.257.679,68
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	(6.566.033,88)	(6.434.106,02)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	387.454.770,71	710.823.573,66

Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών (Ποσά σε ευρώ)	31.12.2012	31.12.2011
Υπόλοιπο προβλέψεων έναρξης	6.434.106,02	3.626.853,85
Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	144.630,10	2.807.252,17
Μείον : Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις περιόδου(Διαγραφές)	(12.702,24)	0,00
Υπόλοιπο προβλέψεων λήξης περιόδου	6.566.033,88	6.434.106,02

14. Άυλα πάγια στοιχεία	Software
Περιλαμβάνει μόνο λογισμικά προγράμματα software	€
Υπόλοιπα 31.12.2010	
Αξία κτήσεως	313.924,87
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(204.554,38)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2010	109.370,49

Περίοδος 1.1.2011 - 31.12.2011	
Αγορές	1.111,21
Αποσβέσεις χρήσης	(37.806,11)

Υπόλοιπα 31.12.2011	
Αξία κτήσεως	315.036,08
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(242.360,49)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2011	72.675,59

Περίοδος 1.1.2012 - 31.12.2012	
Αγορές	1.247,00
Διαθέσεις	(1.440,27)
Αποσβέσεις χρήσης	(32.139,57)
Απόσυρση αποσβεσθέντων	960,58

Υπόλοιπα 31.12.2012	
Αξία κτήσεως	314.842,81
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(273.539,48)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2012	41.303,33

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Λοιπός εξοπλισμός	ΣΥΝΟΛΟ
15. Ενσώματα πάγια στοιχεία			
Υπόλοιπα 31.12.2010			
Αξία κήσεως	151.592,51	570.039,78	721.632,29
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(38.925,28)	(442.680,99)	(481.606,27)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2010	112.667,23	127.358,79	240.026,02
 Περίοδος 1.1.2011 - 31.12.2011			
Αγορές	0,00	9.645,70	9.645,70
Αξία Απόσυρσης	0,00	(10.032,00)	(10.032,00)
Αποσβέσεις χρήσης	(10.268,04)	(45.379,30)	(55.647,34)
Μείον απόσυρση αποσβεσθέντων	0,00	10.031,69	10.031,69
Υπόλοιπα 31.12.2011			
Αξία κήσεως	151.592,51	569.653,48	721.245,99
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(49.193,32)	(478.028,60)	(527.221,92)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2011	102.399,19	91.624,88	194.024,07
 Περίοδος 1.1.2012 - 31.12.2012			
Αγορές	0,00	3.500,00	3.500,00
Αξία Απόσυρσης	0,00	(73.616,28)	(73.616,28)
Αποσβέσεις χρήσης	(10.268,04)	(38.666,64)	(48.934,68)
Μείον απόσυρση αποσβεσθέντων	0,00	66.747,77	66.747,77
Υπόλοιπα 31.12.2012			
Αξία κήσεως	151.592,51	499.537,20	651.129,71
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(59.461,36)	(449.947,47)	(509.408,83)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2012	92.131,15	49.589,73	141.720,88

16. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις - υποχρεώσεις
(ποσά σε ευρώ)

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Υπόλοιπο 1.1.2011	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2011
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	20.552,64	(3.424,24)	0,00	17.128,40
Προβλέψεις δαπανών	417.439,16	(417.175,05)	0,00	264,11
Πρόβλεψη bonus προσωπικού	1.728,94	0,00	0,00	1.728,94
Σύνολο	439.720,74	(420.599,29)	0,00	19.121,45

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Υπόλοιπο 1.1.2012	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2012
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	17.128,40	(9.268,00)	0,00	7.860,40
Πρόβλεψη αποζημ. μη ληφθεισών αδειών	0,00	2.624,60	0,00	2.624,60

Προβλέψεις δαπανών	264,11	179,19	0,00	443,30
Πρόβλεψη bonus προσωπικού	1.728,94	0,00	0,00	1.728,94
Σύνολο	19.121,45	(6.464,21)	0,00	12.657,24

Σύμφωνα με το ισχύον φορολογικό δίκαιο στην Ελλάδα, οι ανώνυμες εταιρείες για τη χρήση του 2012 φορολογούνται με συντελεστή 20%. Βάσει του νέου φορολογικού νόμου 4110/2013 αναμένεται μεταβολή του φορολογικού συντελεστή των ανωνύμων εταιριών σε 26% για εισοδήματα από 01/01/2013 και μετά. Εάν ο νέος φορολογικός συντελεστής ίσχυε για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, θα επηρέαζε το υπόλοιπο της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά €3.145 διαμορφώνοντάς τη σε €15.802.

17. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού (Ποσά σε ευρώ)	31.12.2012	31.12.2011
Εγγυήσεις - προκαταβολές	33.464,54	37.760,36
Έξοδα επομένων χρήσεων & δεδ/να έσοδα	57.949,79	58.949,24
Λοιπές απαιτήσεις	780.857,30	803.154,16
Σύνολο	872.271,63	899.863,76

18. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα (Ποσά σε ευρώ)

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

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

Συμβάσεις πιστώσεων αλληλοχρέου	31.12.2012	31.12.2011
Υπόλοιπο δανείων	€ 11.006.590,58	€ 107.544.932,66
Δεδουλευμένοι τόκοι	€ 360.392,90	€ 1.241.162,99
Συνολο υποχρεώσεων	€ 11.366.983,48	€ 108.786.095,65

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

19. Υποχρεώσεις προς πελάτες (Ποσά σε ευρώ)

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

	31.12.2012	31.12.2011
Υποχρεώσεις προς πελάτες την 31 Δεκεμβρίου	5.642.023,58	4.684.719,09

20. Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια

Ομολογιακά έκδοσης 2012 με υπόλοιπο την 31/12/2012

Η EUROBANK FACTORS A.E. Για την κάλυψη των δανειακών της αναγκών εξέδωσε Ομολογιακά Δάνεια τα οποία την 31/12/2012 είχαν τα ακόλουθα υπόλοιπα :

ΑΡΧΙΚΟ ΠΟΣΟ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΣΤΑΘΕΡΟ / ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ	31/12/2012 ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ €
225.000.000 EUR	30/3/2012	10/5/2012	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	225.000.000	0,00 €
280.000.000 EUR	2/4/2012	2/4/2013	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	280.000.000	140.000.000,00 €
193.000.000 EUR	28/6/2012	10/8/2012	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	193.000.000	0,00 €
110.000.000 EUR	28/9/2012	12/11/2012	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	110.000.000	0,00 €
120.000.000 EUR	31/12/2012	15/2/2013	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	120.000.000	120.000.000,00 €
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2012					260.000.000,00 €
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2012					268.445,55 €
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012					260.268.445,55 €

Οι υποχρεώσεις αυτές έχουν αποπληρωθεί εντός του 2013 και αντικατασταθεί με μακροπρόθεσμο δάνειο ποσού € 120.000.000 λήξης Ιουνίου 2014.

Ομολογιακά έκδοσης 2011 με υπόλοιπο την 31/12/2011

Η EUROBANK FACTORS A.E. Για την κάλυψη των δανειακών της αναγκών εξέδωσε Ομολογιακά Δάνεια τα οποία την 31/12/2011 είχαν τα ακόλουθα υπόλοιπα :

ΑΡΧΙΚΟ ΠΟΣΟ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΣΤΑΘΕΡΟ / ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ	31/12/2011 ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ €
180.000.000 EUR	31/3/2011	2/4/2012	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	180.000.000	130.000.000,00 €
250.000.000 EUR	30/6/2011	2/7/2012	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	250.000.000	100.000.000,00 €
180.000.000 EUR	30/9/2011	1/10/2012	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	180.000.000	0,00 €
275.000.000 EUR	30/12/2011	10/2/2012	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	275.000.000	275.000.000,00 €
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2011					505.000.000,00 €
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2011					635.716,69 €
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011					505.635.716,69 €

21. Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος

(Ποσά σε ευρώ)

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Τρέχων φόρος χρήσης	3.975.759,10	4.089.999,26
Μείον προκαταβολή προηγούμενου έτους	(3.269.852,43)	(4.146.281,15)
Μείον παρακρατημένοι φόροι	(85.720,79)	(25.746,24)
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	<u>620.185,88</u>	<u>(82.028,13)</u>

22. Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την έξοδο του από την υπηρεσία.

(Ποσά σε ευρώ)

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	85.648,00	85.636,00
Αύξηση (Μείωση) Πρόβλεψης περιόδου	(46.346,00)	6,00
Πρόβλεψη μη ληφθείσας αδειάς	13.123,00	
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	<u>52.425,00</u>	<u>85.642,00</u>

	2012 %	2011 %
Αναλογιστικές παραδοχές		
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,85	5,50
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	-1% έως 2%	2,00
Πληθωρισμός	2,00	2,00
23. Λοιπές υποχρεώσεις	31.12.2012	31.12.2011
(Ποσά σε ευρώ)		
Ενδοεταιρικά	4,65	1,21
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	90.658,08	100.580,71
Έσοδα επομένων χρήσεων και δεδουλευμένα έξοδα	587.494,51	81.933,84
Προμηθευτές	235.922,91	282.212,38
Λοιπές υποχρεώσεις	443.170,66	1.030.427,70
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	1.355.916,37	2.314.939,25
Σύνολο	2.713.167,18	3.810.095,09

24. Μετοχικό Κεφάλαιο.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 32.238.900 ευρώ και διαιρείται σε 716.420 μετοχές, ονομαστικής αξίας 45 ευρώ η κάθε μία. Η συνολική υπέρ το άρτιο αξία των μετοχών ανέρχεται στο ποσό των 16.936.761,10 ευρώ .

25. Τακτικό Αποθεματικό.

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

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

Την 31.12.2012 το τακτικό αποθεματικό της εταιρείας ανήρχετο σε € 4.587.798.16 (2011: € 3.723.583,99).

26. Αποτελέσματα εις νέον.

Στο λογαριασμό αυτό περιλαμβάνονται και τα αφορολόγητα αποθεματικά € 62.746,33 που σχηματίστηκαν από αφορολόγητα έσοδα που δεν διανεμήθηκαν και δεν πρόκειται να διανεμηθούν στο μέλλον και ως εκ τούτου δεν υπολογίσθηκε αναβαλλόμενος φόρος, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12.

Τα τελικά μερίσματα δεν λογιστικοποιούνται εάν δεν έχουν εγκριθεί από την Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το συνολικό υπόλοιπο των κερδών εις νέο την 31.12.2012 ανέρχεται στο ποσό € 58.058.618.29 (2011 : 41.638.548,93).

27. Μερίσματα

Για τη διαχειριστική χρήση του 2011, δεν έγινε διανομή μερίσματος στους μετόχους. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν θα προτείνουν στη Γενική Συνέλευση και για το 2012 τη διανομή μερίσματος στους μετόχους.

28. Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Η εταιρεία μισθώνει κτίρια με μη ακυρώσιμη λειτουργική μίσθωση.

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

	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2011
	κτίρια	κτίρια
	€	€
Εντός ενός έτους	334.978,59	341.470,90
Από ένα μέχρι πέντε έτη	1.427.439,73	1.508.045,65
Μετά από πέντε έτη	1.285.259,69	1.888.259,36
	<u>3.047.678,01</u>	<u>3.737.775,91</u>

29. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

Μετά από απόφαση του Ομίλου της Τράπεζας Eurobank, να δημιουργηθεί υπηρεσία Factoring στη θυγατρική Τράπεζα του Ομίλου στη Βουλγαρία, το υποκατάστημα της εταιρείας στη Βουλγαρία, ανέστειλε σταδιακά τις υπηρεσίες του και διέκοψε πλήρως τη λειτουργία του το Δεκέμβριο του 2012.

Η οικονομική συμβολή του Υποκαταστήματος Βουλγαρίας σε κέρδη προ φόρων το 2012 ανήλθε σε € 392.869 (2011 :€ 831.891), ενώ ο τζίρος του ανήλθε σε € 200 εκατ. το 2012 (2011: € 350 εκατ.)

Eurobank Factors A.E.

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

(Ποσά σε ευρώ)	Υποκατάστημα Βουλγαρίας	Υποκατάστημα Βουλγαρίας
	1/1/12 - 31/12/12	1/1/11 - 31/12/11
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	685.179,57	1.179.940,95
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(451.205,46)	(743.198,62)
Καθαρά έσοδα από τόκους	233.974,11	436.742,33
Έσοδα από προμήθειες	243.233,56	690.667,19
Προμήθειες έξοδα	(29.621,69)	(101.092,04)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	213.611,87	589.575,15
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	32.695,28	32.955,10
Σύνολο εσόδων	480.281,26	1.059.272,58
Απομείωση απαιτήσεων πελατών	(4.962,31)	0,00
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(15.064,81)	(165.439,34)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(62.401,16)	(55.214,17)
Αποσβέσεις	(4.983,92)	(6.727,29)
Σύνολο εξόδων	(82.449,89)	(227.380,80)
Κέρδη προ φόρων	392.869,06	831.891,78

Την 31/12/2012 στο Υποκατάστημα Βουλγαρίας υπήρχε υπόλοιπο σε λογαριασμούς καταθέσεων όψεως συνολικό ποσό € 1.216.201, το οποίο μεταφέρθηκε στο κεντρικό κατάστημα στην Ελλάδα σταδιακά το α' τρίμηνο του 2013, με την τακτοποίηση των φορολογικών υποχρεώσεων και την πώληση αυτοκινήτου υπολειμματικής αξίας € 2.354.

30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

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

Συγχώνευση Alpha Bank - Eurobank

Την 22 Μαΐου 2012, η Δεύτερη Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Alpha Bank διέκοψε τη διαδικασία συγχώνευσης με την Eurobank και ανακάλεσε τις αποφάσεις της από 15 Νοεμβρίου 2011 Γενικής Συνέλευσης της Alpha Bank.

Μετοχική Διάθρωση της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.

Έως την 23 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. ήταν μέλος του Ομίλου EFG, που κατείχε το 44,70% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Τράπεζας, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας.

Την 23 Ιουλίου 2012, μεταβιβάστηκε το 43,55% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατείχε ο Όμιλος EFG, σε δέκα νομικά πρόσωπα, κάθε ένα από τα οποία απέκτησε το 4,4% περίπου, ενώ ο Όμιλος EFG διατήρησε το υπόλοιπο 1,15%. Τα ανωτέρω νομικά πρόσωπα έχουν επίσημα δηλώσει ότι είναι ανεξάρτητα μεταξύ τους. Ως αποτέλεσμα, από την 23 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα έπαυσε να τελεί υπό τον έλεγχο του Ομίλου EFG και δε θα περιλαμβάνεται πλέον στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του. Επιπλέον, η επωνυμία και ο διακριτικός τίτλος της Τράπεζας έχουν ήδη τροποποιηθεί, ώστε να μην περιλαμβάνουν πλέον το συνθετικό «EFG».

Προαιρετική δημόσια πρόταση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.

Την 5 Οκτωβρίου 2012, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) ανακοίνωσε την υποβολή προαιρετικής δημόσιας πρότασης για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Eurobank, προσφέροντας ως αντάλλαγμα 58 νέες μετοχές της ΕΤΕ για κάθε 100 μετοχές της Eurobank που θα προσφερθούν. Η ΕΤΕ δήλωσε επίσης ότι, μέτοχοι της Eurobank που εκπροσωπούν το 43,6% του μετοχικού κεφαλαίου των κοινών μετοχών, έχουν δεσμευθεί να προσφέρουν τις μετοχές τους στη δημόσια πρόταση.

Η προαιρετική δημόσια πρόταση επισημοποιήθηκε την 11 Ιανουαρίου 2013. Την ίδια ημέρα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank, λαμβάνοντας υπόψη τις εκθέσεις των συμβούλων του, αξιολόγησε τα πλεονεκτήματα της επιχειρηματικής ενοποίησης με γνώμονα το συμφέρον όλων των ενδιαφερομένων, συμπεριλαμβανομένων των εργαζομένων, των πελατών, των μετόχων και της ελληνικής οικονομίας, καθώς και τους όρους και προϋποθέσεις της πρότασης ανταλλαγής και διατύπωσε αιτιολογημένη γνώμη επ'αυτής όπως ορίζει ο Νόμος 3461/2006.

Όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις ή/και συναινέσεις από την Τράπεζα της Ελλάδας, την Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ελήφθησαν στις 14 Φεβρουαρίου 2013. Η περίοδος αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης, κατά τη διάρκεια της οποίας προσφέρθηκαν 466.397.790 μετοχές, έληξε στις 15 Φεβρουαρίου 2013, με αποτέλεσμα η ΕΤΕ να κατέχει το 84,38% του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου της Eurobank.

Την προαιρετική δημόσια πρόταση θα ακολουθούσε η συγχώνευση των δύο τραπεζών, η διαδικασία της οποίας ξεκίνησε τη 19 Μαρτίου 2013.

Την 7 Απριλίου 2013, οι αρμόδιες εποπτικές αρχές, με τη σύμφωνη γνώμη της Διοίκησης των δύο τραπεζών, αποφάσισαν ότι η ΕΤΕ και η Eurobank θα ανακεφαλαιοποιηθούν πλήρως και ανεξάρτητα η μια από την άλλη. Κατά συνέπεια, η διαδικασία συγχώνευσης των δύο τραπεζών αναστάλη.

Σε αυτό το πλαίσιο, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Eurobank της 30 Απριλίου 2013 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας για την άντληση € 5.839 εκατ. με κάλυψη έναντι εισφοράς σε είδος από το ΕΤΧΣ, σύμφωνα με το Ν.3864/2010 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/9.11.2012.

Όλες οι συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους.

	31.12.2012 Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias (Ποσά σε €)	31.12.2012 Λοιπά συνδεόμενα μέρη (Ποσά σε €)
Απαιτήσεις		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.328.621,59	1.192.886,83
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	89.375,97	412,22
	1.417.997,56	1.193.299,05
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	11.366.981,37	0,00
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	253.761.734,41	6.506.711,14
Λοιπές υποχρεώσεις	45.378,61	9.412,59
	265.174.094,39	6.516.123,73
Λογαριασμοί Τάξεως		
Καλύψεις από εγγυητικές επιστολές (*)	400.879.859,00	
Έσοδα		
Έσοδα από τόκους	21.052,33	2.703,74
Έσοδα από προμήθειες	415.034,25	16.969,21
	436.086,58	19.672,95
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	7.937.652,76	173.545,37
Προμήθειες έξοδα	579.203,16	0,00
Γενικά διοικητικά έξοδα	303.032,82	51.053,34
	8.819.888,74	224.598,71

(*) (Σημ.: Από 1/1/2013 η κάλυψη Ε.Ε. μειώνεται σε € 100.879.000)

	31.12.2011 Τράπεζα Eurobank Ergasias (Ποσά σε €)	31.12.2011 Λοιπά συνδεόμενα μέρη (Ποσά σε €)
Απαιτήσεις		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	909.571,61	3.891.907,05
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	108.438,54	5.143,76
	1.018.010,15	3.897.050,81
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	108.780.301,49	5.793,72
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	492.994.823,77	12.640.892,92
Λοιπές υποχρεώσεις	43.863,74	14.755,19
	601.818.989,00	12.661.441,83
Λογαριασμοί Τάξεως		
Καλύψεις από εγγυητικές επιστολές	401.167.227,00	
Έσοδα		
Έσοδα από τόκους	21.469,56	65.851,84

Έσοδα από προμήθειες	642.086,51	0,00
	663.556,07	65.851,84
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	14.006.961,50	1.714.625,91
Προμήθειες έξοδα	195.854,98	0,00
Γενικά διοικητικά έξοδα	337.404,07	74.559,35
	14.540.220,55	1.789.185,26

Οι συναλλαγές στα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν τις εταιρείες Be-Business Exchange A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών, Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών A.E. (πρώην : Financial Planing Services A.E.), Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης & Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής & Στεγαστικής Πίστης A.E. (πρώην Eurobank Cards A.E.), Eurobank Equities A.E., Eurolife ERB General Insurance A.E., ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες A.E.M.A., Eurobank Property Services, Eurobank Business Services, Eurolife ERB Life Insurance A.E., Eurobank Cyprus L.T.D και Eurobank Bulgaria A.D.

Αμοιβές και παροχές της διοίκησης.

Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες παροχές € 409.831 (2011: € 444.115)

31. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

(α) Νομικά θέματα.

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

(β) Φορολογικά θέματα.

Η Eurobank Factors A.E έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2006 και οι φορολογικές της υποχρεώσεις μέχρι και το 2006 έχουν καταστεί οριστικές. Η φορολογική χρήση του 2007, 2008, 2009 και 2010 δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά, αλλά έχει γίνει φορολογική αναμόρφωση για τον προσδιορισμό των φορολογικών κερδών με βάση τη νομοθεσία φορολογίας εισοδήματος.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ 1159/2011, από τη χρήση 2011 και μετά, την ανάθεση του ελέγχου αναλαμβάνουν τα ελεγκτικά γραφεία που ελέγχουν υποχρεωτικά τις οικονομικές καταστάσεις των Ανωνύμων Εταιρειών και εκδίδουν μετά από φορολογικό έλεγχο «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό». Για την Eurobank Factors A.E. την ανάθεση για την έκδοση του Φορολογικού Πιστοποιητικού ανέλαβε η ΠραϊσγουωτερχαουςΚούπερς A.E. για τα έτη 2011 και 2012.

32. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

Δεν υπήρχαν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας του ισολογισμού που θα έπρεπε να γνωστοποιηθούν σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις, εκτός από αυτά που μνημονεύονται στις σημειώσεις 3.3, 16 και 30.

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας
«Eurobank Factors ΑΕ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Eurobank Factors Α.Ε. (Εταιρεία), που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσεως και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη 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 δικλείδες, 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 δικλείδες 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 δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Eurobank Factors Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- 1) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.
- 2) Η μη διανομή μερίσματος τελεί υπό την ομόφωνη έγκριση των μετόχων στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.

Αθήνα, 5 Ιουνίου 2013
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

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

Έλενα Θεμιστοκλέους
ΑΜ ΣΟΕΛ 38901



Eurobank

Factors

ΚΕΝΤΡΙΚΟ

Λαοδικείας 16 & Νυμφαίου 1-3

Τ.Κ. 11528 Αθήνα

Τηλ: +30 210 607 8000

Φαξ: +30 210 607 8020

www.eurobankfactors.gr

www.eurobank.gr

ΓΡΑΦΕΙΟ Β. ΕΛΛΑΔΟΣ

Καρόλου Ντήλ 13

Τ.Κ 54623 Θεσσαλονίκη

Τηλ: +30 2310 376980

Φαξ: +30 2310 376960

www.eurobankfactors.gr

