



Eurobank EFG

Factors

***Οικονομικές καταστάσεις
για το έτος που έληξε
31η Δεκεμβρίου 2010***



Περιεχόμενα

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

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΤΟΥΣ 2010
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ Α.Ε. ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ
EUROBANK EFG FACTORS Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ “EUROBANK EFG FACTORS Α.Ε.”

Κύριοι Μέτοχοι,

Σας παραθέτουμε στοιχεία της εταιρείας που αφορούν την δραστηριότητά της κατά τη χρήση 2010.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η εν λόγω εταιρική χρήση είναι η ενδέκατη κατά σειρά και περιλαμβάνει τη χρονική περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2010 έως και την 31 Δεκεμβρίου 2010.

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 2010. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 8ης Απριλίου 2011.

Το Διοικητικό Συμβούλιο σας γνωρίζει τα ακόλουθα:

Οικονομική επισκόπηση:

Το 2010 ήταν μια δύσκολη χρονιά για την ελληνική οικονομία. Η αναχρηματοδότηση του Δημόσιου χρέους από το Δ.Ν.Τ. με τους επαχθείς όρους του μνημονίου, η αύξηση των έμμεσων και άμεσων φόρων, το υψηλό και συνεχώς αυξανόμενο ποσοστό ανεργίας, είχαν σαν αποτέλεσμα την μείωση της ανταγωνιστικότητας των ελληνικών επιχειρήσεων και τη σημαντική συρρίκνωση της ελληνικής οικονομίας. Μέσω του προϊόντος Factoring, η χρηματοδότηση των εμπορικών απαιτήσεων, των ενεργών επιχειρήσεων είναι αποτελεσματική, στοχευμένη στην εκκαθαρισμένη οικονομική συναλλαγή και ως εκ τούτου έχει μικρότερο πιστωτικό κίνδυνο. Οι υπηρεσίες που παρέχει το Factoring, είναι πλέον απαραίτητες στους πελάτες όχι μόνο ως χρηματοδοτικό προϊόν, αλλά και ως το πιο έγκυρο πιστοληπτικό μέσο, δεδομένου ότι η εταιρεία Factoring θα ενημερώσει τον πελάτη της με το αποδεκτό όριο πιστωτικού κινδύνου που μπορεί να αναλάβει, για κάθε ένα από τους οφειλότες της.

Η ορθολογική χρηματοδότηση και κάλυψη της ρευστότητας των επιχειρήσεων από την Eurobank EFG Factors συντέινει στην αύξηση της πελατείας και του ετήσιου τζίρου της, τόσο στην Ελλάδα όσο και στις χώρες όπου έχει παρουσία.

Η εταιρική χρήση 01/01/2010 – 31/12/2010 έκλεισε με σημαντικά θετικά αποτελέσματα για την εταιρεία. Το σύνολο των εκχωρούμενων απαιτήσεων, συμπεριλαμβανομένου του υποκαταστήματος Βουλγαρίας, ανήλθε σε €4.341.842 χιλ. (4.193.377 χιλ. + 148.465 χιλ.) έναντι €3.505.914 χιλ. της προηγούμενης χρήσης, αύξηση 23,84 % ως αποτέλεσμα της διαρκούς προσφοράς εξειδικευμένων προϊόντων Factoring και Forfaiting. Η χρηματοδότηση των πελατών την 31/12/2010 ανήλθε στο ποσό των 810.634 χιλ. (2009 : €808.002 χιλ.) ήτοι αύξηση 0,33%.

Η εταιρεία κατέχει και το 2010 ηγετική θέση στην Ελληνική αγορά Factoring, επιτυγχάνοντας αύξηση του τζίρου με παράλληλη αύξηση του ενεργού πελατολογίου της. Στο Διεθνές Factoring το μερίδιο αγοράς της εταιρείας στην Ελλάδα σύμφωνα με τα δημοσιευμένα στοιχεία των μελών της FCI (χωρίς το υποκατάστημα της Βουλγαρίας) διαμορφώθηκε σε 38,99% το 2010 (34,33% Εξαγωγικό και 68,61% Εισαγωγικό) από 42,51% το 2009 (38,32% Εξαγωγικό και 61,71% Εισαγωγικό). Το σύνολο των εκχωρημένων απαιτήσεων στο Διεθνές Factoring στην Ελλάδα ανήλθε σε €1.557,03 εκατ. έναντι € 919,02 εκατ. το 2009, σημειώνοντας θεαματική αύξηση 69,42% που αντικατοπτρίζει την ιδιαίτερη έμφαση που δίνουν οι Έλληνες Factors στη στήριξη και ενίσχυση των επιχειρήσεων με Διεθνή προσανατολισμό. Το σύνολο των απαιτήσεων Εγχωρίου και Διεθνούς Factoring στην Ελλάδα ανήλθε σε € 14.715 εκατ. το 2010 από € 12.300 το 2009

Factors

(αύξηση 19,63%). Τα ανωτέρω προκύπτουν από τα ετήσια στατιστικά στοιχεία, που υπέβαλαν οι Ελληνικές μονάδες Factoring, μέλη της Factors Chain International (F.C.I.).

Τόσο, η ετήσια αύξηση εκχωρούμενων απαιτήσεων της εταιρείας όσο και η διαρκής αύξηση της παραγωγικότητας της με παράλληλη μείωση του διαχειριστικού κόστους, έφεραν ανάλογο αποτέλεσμα στα συνολικά κέρδη (προ φόρων) όπου ανήλθαν το 2010 σε € 20.722.643 έναντι € 16.253.602 το 2009, σημειώνοντας αύξηση 27,50 %.

Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου μαζί με τη διαφορά υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε €49.175.661 ενώ τα συνολικά ίδια κεφάλαιά της εταιρείας ανέρχονται πλέον σε € 76.973.481 από € 71.106.544 το 2009.

Το ανθρώπινο δυναμικό της εταιρείας την 31/12/2010 αριθμούσε συνολικά 56 άτομα στην Ελλάδα και 9 άτομα στη Βουλγαρία στο κατάστημα της Σόφιας (2009: 62 άτομα σε Ελλάδα και 9 άτομα σε Βουλγαρία).

Σημαντικά γεγονότα:

Παρά τη δυσμενή οικονομική συγκυρία, η Eurobank EFG Factors διατήρησε την ηγετική της θέση στην αγορά Factoring έχοντας μερίδιο 28,6% και αυξάνοντας τους ρυθμούς ανάπτυξης της με παράλληλη βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών και διατήρηση της ποιότητας του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου της. Οι υπηρεσίες αυτές σε συνεργασία με τις άλλες μονάδες του Transaction Banking έχουν σα στόχο τη συνολική προσέγγιση του πελάτη μέσα από μια ολιστική αντιμετώπιση των συναλλακτικών του αναγκών από τις απλές πληρωμές μέχρι τη χρηματοδότηση και τις λύσεις διαχείρισης ρευστότητας σε επίπεδο Ομίλου Eurobank EFG.

Η εταιρεία κατέχει την 1η θέση στην Ελληνική αγορά Factoring με βάση τους διαχειριζόμενους όγκους, τα χρηματοδοτικά υπόλοιπα και την κερδοφορία της και ταυτόχρονα την 2η θέση παγκοσμίως στο Διεθνές Factoring βάσει ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων που έχει θέσει ο οργανισμός Factors Chain International (F.C.I.). Η θέση αυτή ανακοινώθηκε κατά το ετήσιο συνέδριο που έλαβε χώρα στη Βιέννη τον Ιούνιο του 2010. Υπενθυμίζεται ότι στο αντίστοιχο συνέδριο του έτους 2009 η εταιρεία κατέλαβε την πρώτη θέση. Η αναγνώριση της Eurobank EFG Factors σε τοπικό αλλά και παγκόσμιο επίπεδο είναι απόδειξη της υψηλής ποιότητας στην παροχή των υπηρεσιών factoring, γεγονός που αποκτά ιδιαίτερη σημασία στην τρέχουσα περίοδο για μια χώρα όπως η Ελλάδα που προσπαθεί να ενισχύσει την εξαγωγική της δραστηριότητα.

Στο πλαίσιο των πρωτοβουλιών της μητρικής Eurobank EFG για την ενθάρρυνση της εξωστρεφούς ανάπτυξης των ελληνικών επιχειρήσεων, η εταιρεία είχε ενεργή δράση στη δημιουργία καινοτόμων χρηματοοικονομικών εργαλείων τόσο για την ενίσχυση της ρευστότητας όσο και της κάλυψης πιστωτικών κινδύνων. Αποτέλεσμα αυτής της συνεχούς προσπάθειας είναι η αύξηση του τζίρου της εταιρείας το 2010, κατά 60% στο Διεθνές Factoring, σε σχέση με το 2009.

Επιπλέον, η Eurobank EFG Factors, παράλληλα με τις εγχώριες δραστηριότητες της, συντονίζει στρατηγικά και τις θυγατρικές εταιρείες ή τμήματα Factoring του Ομίλου Eurobank EFG σε Βουλγαρία, Τουρκία και Ρουμανία, ενισχύοντας την παρουσία και εμπλουτίζοντας το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στις χώρες της Νέας Ευρώπης. Το έτος 2010, ξεκίνησε να παρέχει υπηρεσίες factoring και η θυγατρική Τράπεζα στη Σερβία καλύπτοντας σε πρώτη φάση μόνο την εγχώρια αγορά αλλά με σκοπό την άμεση ανάπτυξη όλης της γκάμας των προϊόντων factoring. Αξίζει εδώ να σημειωθεί ότι το υποκατάστημα της εταιρείας στη Βουλγαρία κατέχει τη 2η θέση στην εκεί αγορά factoring σημειώνοντας εντυπωσιακούς ρυθμούς ανάπτυξης σε μια χώρα που βρίσκεται μεν στα αρχικά στάδια, αλλά έχει σημαντικές προοπτικές.

Τέλος, η εταιρεία συνεχίζει να επενδύει συστηματικά στην τεχνολογική της υποδομή προσθέτοντας στις ήδη επιτυχημένες ηλεκτρονικές εφαρμογές της ('N-Factor', Factoring 'CRM', και Forfaiting 'F.I.S') δύο νέες ('Paperless' υπηρεσία ηλεκτρονικού ταχυδρομείου και 'efactor') στοχεύοντας στην πληροφόρηση των πελατών της δια της οδού των ηλεκτρονικών μέσων. Επίσης, βρίσκεται σε φάση ολοκλήρωσης η προσαρμογή του λογισμικού στις απαιτήσεις των μονάδων σε Ρουμανία και Τουρκία.

Προοπτικές:

Το factoring στην Ελλάδα φαίνεται να διανύει μια περίοδο ωριμότητας και αυξανόμενης αποδοχής από την επιχειρηματική κοινότητα. Η αυξανόμενη ανάγκη των Ελληνικών επιχειρήσεων για ρευστότητα καθώς και για διαχείριση, είσπραξη και ασφάλιση των εμπορικών τους απαιτήσεων, καθιστά το Factoring και το Forfaiting αναγκαία χρηματοοικονομικά εργαλεία για την περαιτέρω ανάπτυξή τους. Παράλληλα, η προτίμηση των χρηματοπιστωτικών ομίλων για παροχή βραχυπρόθεσμων χρηματοδοτήσεων βασιζόμενων στην εφοδιαστική αλυσίδα του πελάτη με στόχο

τόσο την καλύτερη διασφάλιση των πιστώσεων τους όσο και την αποτελεσματικότερη διαχείριση της ρευστότητας οδηγεί την αγορά Factoring και Forfaiting σε νέα επίπεδα ανάπτυξης.

Η εταιρεία θα επιδιώξει τη σοβαρή ανάπτυξη των διεθνών δραστηριοτήτων του δικτύου Factoring, ως στρατηγικός συντονιστής των θυγατρικών εταιρειών ή τμημάτων Factoring του Ομίλου Eurobank EFG στη Βουλγαρία, Τουρκία, Ρουμανία και Σερβία κυρίως μέσω σταυροειδών πωλήσεων, περαιτέρω διερεύνηση του υφιστάμενου πελατολογίου και του προσφερόμενου φάσματος προϊόντων.

Επίσης, θα πρέπει να επισημάνουμε και να σας πληροφορήσουμε ότι η εταιρεία έχει περιορισμένες καταθέσεις σε συνάλλαγμα ενώ δεν κατέχει χρεόγραφα, και δεν διαθέτει ιδιόκτητα 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, παρακαλείσθε 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 ανοδική πορεία της εταιρείας.

Αθήνα, 8 Απριλίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

EUROBANK EFG FACTORS A.E.
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

(Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
		2010	2009
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5	25.885.781,64	20.846.055,15
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	5	(10.027.489,40)	(7.078.426,78)
Καθαρά έσοδα από τόκους		15.858.292,24	13.767.628,37
Έσοδα από προμήθειες	6	13.042.034,30	9.504.546,66
Προμήθειες έξοδα	6	(4.303.281,81)	(2.350.603,18)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		8.738.752,49	7.153.943,48
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	7	627.241,77	37.094,09
Σύνολο εσόδων		25.224.286,50	20.958.665,94
Απομείωση απαιτήσεων πελατών	10	(558.159,17)	(317.955,92)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(3.019.202,98)	(3.006.690,82)
Γενικά διοικητικά έξοδα	9	(828.165,50)	(1.105.862,90)
Αποσβέσεις	14,15	(96.115,06)	(274.554,19)
Σύνολο εξόδων		(3.943.483,54)	(4.387.107,91)
Κέρδη προ φόρων		20.722.643,79	16.253.602,11
Φόρος εισοδήματος	11	(6.289.098,67)	(4.741.430,78)
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους		14.433.545,12	11.512.171,33
Λοιπά συνολικά εισοδήματα :			
Κέρδη (ζημίες που αναγνωρίζονται απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια)			
Σύνολο εισοδημάτων για τη χρήση		14.433.545,12	11.512.171,33

Αθήνα,, 8 Απριλίου 2011

 Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

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

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΥΡΟΥΣΗΣ

EUROBANK EFG FACTORS A.E.
Ισολογισμός της 31ης Δεκεμβρίου 2010

(Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	31.12.2010	31.12.2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα	12	854,24	923,37
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	12	5.428.763,73	5.824.819,58
Απαιτήσεις κατά πελατών	13	807.007.596,23	804.931.266,69
Άυλα πάγια στοιχεία	14	109.370,49	56.678,36
Ενσώματα πάγια	15	240.026,02	265.308,18
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	21	0,00	0,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	16	439.720,74	21.009,20
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17	918.474,44	3.309.176,88
Σύνολο Ενεργητικού		814.144.805,89	814.409.182,26
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	18	190.826.309,33	454.862.956,62
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19	3.142.089,28	1.984.038,88
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	20	534.146.040,42	274.166.373,71
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	22	1.825.992,44	2.454.357,04
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	23	85.636,00	83.029,00
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	21	0,00	1.007,80
Λοιπές υποχρεώσεις	24	7.145.256,57	9.750.875,08
Σύνολο υποχρεώσεων		737.171.324,04	743.302.638,13
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	25	32.238.900,00	32.238.900,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	25	16.936.761,10	16.936.761,10
Τακτικό αποθεματικό	26	2.845.368,38	2.143.893,73
Αποτελέσματα εις νέον	27	24.952.452,37	19.786.989,30
Σύνολο καθαρής θέσης		76.973.481,85	71.106.544,13
Σύνολο υποχρεώσεων και καθαρής θέσης		814.144.805,89	814.409.182,26

Αθήνα., 8 Απριλίου 2011

 Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

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

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΥΡΟΥΣΗΣ

EUROBANK EFG 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 1.1.2009	22.950.000,00	16.948.300,00	1.567.304,90	19.172.406,80	60.638.011,70
Αποτέλεσμα χρήσης	0,00	0,00		11.512.171,33	11.512.171,33
Μέρισμα χρήσης				0,00	0,00
Αύξηση κεφαλαίου 20/11	9.288.900,00	0,00		(10.321.000,00)	(1.032.100,00)
Έξοδα αύξησης κεφ.	0,00	(11.538,90)		0,00	(11.538,90)
Τακτικό Αποθεματικό	0,00		576.588,83	(576.588,83)	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2009	32.238.900,00	16.936.761,10	2.143.893,73	19.786.989,30	71.106.544,13
Υπόλοιπο 1.1.2010	32.238.900,00	16.936.761,10	2.143.893,73	19.786.989,30	71.106.544,13
Αποτέλεσμα χρήσης	0,00	0,00	0,00	14.433.545,12	14.433.545,12
Μέρισμα χρήσης	0,00	0,00	0,00	(8.566.607,40)	(8.566.607,40)
Αύξηση κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Έξοδα αύξησης κεφ.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Τακτικό Αποθεματικό	0,00	0,00	701.474,65	(701.474,65)	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2010	32.238.900,00	16.936.761,10	2.845.368,38	24.952.452,37	76.973.481,85

Αθήνα,, 8 Απριλίου 2011

 Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

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

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΥΡΟΥΣΗΣ

EUROBANK EFG FACTORS A.E.
Κατάσταση ταμειακών ροών

(Ποσά σε ευρώ)

Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
	31.12.2010	31.12.2009
Ταμιακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων		
Κέρδη προ φόρων	20.722.643,79	16.253.602,11
Προσαρμογές για :		
Έξοδο τόκων χρήσης	5 10.027.489,40	7.078.426,78
Αποσβέσεις	14,15 96.115,06	274.554,19
Προβλέψεις	9,10,23 571.399,17	492.069,75
Άλλα μη ταμειακά έξοδα (έσοδα)	0,00	0,00
Κέρδος εκμεταλλεύσεως πριν τις μεταβολές του Κεφ. Κινήσεως	31.417.647,42	24.098.652,83
Μείωση (Αύξηση) απαιτήσεων	(252.720,38)	73.964.573,17
Αύξηση (Μείωση) υποχρεώσεων	(1.447.568,11)	6.063.754,87
Τόκοι πληρωθέντες	(9.012.495,48)	(7.802.222,94)
Φόροι πληρωθέντες	(7.338.881,50)	(2.630.855,53)
Καθαρές Ταμιακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	13.365.981,95	93.693.902,40
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές παγίων στοιχείων	14,15 (123.525,03)	(223.322,69)
Καθαρές ταμιακές ροές προς επενδυτικές δραστηριότητες	(123.525,03)	(223.322,69)
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Ομολογιακά Δάνεια	20 830.725.939,23	592.728.467,31
Αποπληρωμή Ομολογιακού δανείου	20 (570.746.939,23)	(1.025.523.882,21)
Πληρωμή μερίσματος	(8.566.607,40)	
Αντληθέντα κεφάλαια από πιστωτικά ιδρύματα	18 (265.050.974,50)	342.969.383,85
Αύξηση κεφαλαίου μείον έξοδα φόρου	0,00	(1.032.100,00)
Καθαρές ταμιακές ροές προς χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(13.638.581,90)	(90.858.131,05)
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών	(396.124,98)	2.612.448,66
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	12 5.825.742,95	3.213.294,29
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	12 5.429.617,97	5.825.742,95

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).

Με απόφαση της έκτακτης Γ.Σ. η έδρα της εταιρείας μεταφέρεται από το Δήμο Αγίας Παρασκευής 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 EFG, 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 Γενικής Συνέλευσης που τα εξέλεξε ήτοι την 10 Δεκεμβρίου 2008 και λήγει με την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου από την τακτική Γενική Συνέλευση που θα συνέλθει εντός του έτους 2012.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στην Αθήνα την 8η Απριλίου 2011.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών.

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν 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 έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ).

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, η οποία έχει τροποποιηθεί έτσι ώστε να περιλαμβάνει την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών προϊόντων (παράγωγα) σε εύλογη αξία.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της εταιρείας. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγαλύτερο βαθμό άσκησης κρίσης ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

Οι οικονομικές καταστάσεις προετοιμάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της εταιρείας.

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.

(i) Προκαταβολές σε πελάτες

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 εκταμειούνται μετρητά στους πιστούχους.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, 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 υπόκειται 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 («ζημιόγνο γεγονός»), και το ζημιόγνο 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 περιέχονται στην προσοχή της εταιρείας σχετικά με τα ακόλουθα ζημιόγνα 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.

στ) 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 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.

2.10 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που δεν πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται αρχικά στον ισολογισμό στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύναψης του συμβολαίου και ακολούθως επαναποτιμούνται στην εύλογη αξία τους. Ως εύλογη αξία θεωρείται η αγοραία αξία τους, λαμβάνοντας υπόψη πρόσφατες συναλλαγές στην αγορά, ενώ στις περιπτώσεις που δεν υπάρχει αγοραία αξία, η εύλογη αξία υπολογίζεται βάσει μοντέλων προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Όταν η εύλογη αξία είναι θετική, τα παράγωγα περιλαμβάνονται στο ενεργητικό, ενώ όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική περιλαμβάνονται στο παθητικό.

Κέρδη και ζημιές προερχόμενες από μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, απεικονίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου στην οποία προκύπτουν.

2.11 Μισθωμένα Πάγια.

Λογιστική για μισθώσεις όταν η εταιρεία είναι ο μισθωτής

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

2.17 Μετοχικό Κεφάλαιο.

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

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

2.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν 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 Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες.**Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση**

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις στα πρότυπα και τις διερμηνείες είναι σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2010, αλλά δεν έχουν προς το παρόν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας:

- Δ.Α.Π. 27, Αναθεωρημένο- Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις
- Δ.Α.Π. 39, Τροποποίηση- Μέσα κατάλληλα προς αντιστάθμιση
- Δ.Π.Χ.Α. 3, Αναθεωρημένο- Συνενώσεις επιχειρήσεων
- Δ.Π.Χ.Α. 2, Τροποποιήσεις- Πληρωμή βάση αξίας των μετοχών του Ομίλου που διακανονίζονται σε μετρητά
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 15, Συμφωνίες για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 16, Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 17, Διανομές μη ταμειακών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους

Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για το 2009

Επιπροσθέτως, τα ακόλουθα πρότυπα, τροποποιήσεις στα πρότυπα και τις διερμηνείες, έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ:

- Δ.Α.Π. 24, Τροποποίηση- Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών (σε ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2011)*
- Δ.Α.Π. 32, Τροποποίηση- Κατάταξη δικαιωμάτων (σε ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2011)*
- Δ.Α.Π. 12, Τροποποίηση- Φόροι εισοδήματος (σε ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2012, δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση)*
- Δ.Π.Χ.Α. 7, Τροποποίηση- Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις- μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (σε ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2012, δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση)*
- Δ.Π.Χ.Α. 9, Χρηματοοικονομικά μέσα (σε ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση)*
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 14, Τροποποίηση- Προπληρωμή της ελάχιστης απαίτησης χρηματοδότησης (σε ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2011)*
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 19, Αντικατάσταση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους (σε ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2011)*

Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για το 2010 (σε ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2011, δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση)

Η εφαρμογή των προαναφερθέντων προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επιρροή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής τους.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Η εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς. Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη διοίκηση της εταιρείας, βασισμένη στην υποστήριξη συγκεκριμένων διευθύνσεων της Μητρικής Εταιρείας, EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

3.1 Πιστωτικός κίνδυνος.

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

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

Οι Υπηρεσίες Factoring διακρίνονται από πλευράς κινδύνου σε :

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

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

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

Η EUROBANK EFG 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 2010 η εταιρεία είχε απαιτήσεις από χορηγηθείσες προκαταβολές για υπηρεσίες Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής συνολικού ποσού € 587.231.465 ήτοι ποσοστό 72,44% των συνολικών προκαταβολών για το 2010 έναντι ποσού € 577.284.810 ήτοι ποσοστό 71,45% των συνολικών προκαταβολών για το 2009 αντίστοιχα.

Η EUROBANK EFG FACTORS, για τις Υπηρεσίες Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής που παρέχει στην πελατεία της, ασφαλίζει 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 EFG 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 (ποσά σε ευρώ)	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2010
Στοιχεία εντός ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Απαιτήσεις κατά πελατών
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση	5.428.763,71	805.143.704,58
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση		5.490.745,50
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση με απομείωση		
Σύνολο	5.428.763,71	810.634.450,08
Απομείωση		(3.626.853,85)
Σύνολο	5.428.763,71	807.007.596,23
	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2009
Στοιχεία εντός ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Απαιτήσεις κατά πελατών
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση	5.824.819,58	801.107.152,17
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση		6.895.540,82
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση με απομείωση		
Σύνολο	5.824.819,58	808.002.692,99
Μείον : προβλέψεις για απομείωση		(3.071.426,28)
Σύνολο	5.824.819,58	804.931.266,71

(α) Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση

Η πιστωτική διαβάθμιση του χαρτοφυλακίου που δεν καθυστέρησαν και δεν απομειώθηκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009 μπορεί να αξιολογηθεί με βάση το σύστημα πιστωτικής διαβάθμισης του Ομίλου. Οι παρακάτω πληροφορίες βασίζονται στο σύστημα αυτό.

(ποσά σε ευρώ)	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2010
Διαβάθμιση	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Απαιτήσεις κατά πελατών
Αποδεκτός κίνδυνος	5.428.763,71	802.138.031,21
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά		3.005.673,37
Σύνολο	5.428.763,71	805.143.704,58
	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2009
Διαβάθμιση	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Απαιτήσεις κατά πελατών
Αποδεκτός κίνδυνος	5.824.819,58	707.054.931,02
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά		94.052.221,05
Σύνολο	5.824.819,58	801.107.152,17

(β) Απαιτήσεις σε καθυστέρηση με απομείωση
 (ποσά σε ευρώ)

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
	Απαιτήσεις Πελατών	Απαιτήσεις Πελατών
Απαιτήσεις απομειωμένες ανά περίπτωση	5.490.745,50	6.895.540,82
Σύνολο	5.490.745,50	6.895.540,82

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου
 (ποσά σε ευρώ)

Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων - Απαιτήσεις κατά πελατών	Ελλάδα	Χώρες Δυτικής Ευρώπης	Χώρες Νέας Ευρώπης	Άλλες χώρες	Σύνολο
- Μεγάλες επιχειρήσεις	512.436.376,54	103.615,57	10.405.396,70	0,00	522.945.388,81
- Μεσαίες επιχειρήσεις	259.970.704,89	0,00	1.466.154,86	0,00	261.436.859,75
- Μικρές επιχειρήσεις	26.252.201,45	0,00	0,00	0,00	26.252.201,45
31 Δεκεμβρίου 2010	798.659.282,88	103.615,57	11.871.551,56	0,00	810.634.450,01
31 Δεκεμβρίου 2009	797.129.903,09	97.893,99	10.745.175,86	29.720,05	808.002.692,99

Τομείς δραστηριότητας
 (ποσά σε ευρώ)

Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων - Απαιτήσεις κατά πελατών	Εμπόριο και Υπηρεσίες	Βιομηχανία	Πιστωτικά ιδρύματα	Κατασκευές	Σύνολο
- Μεγάλες επιχειρήσεις	94.698.544,62	414.240.183,92	0,00	14.006.660,58	522.945.389,12
- Μεσαίες επιχειρήσεις	129.861.524,52	131.513.842,14	0,00	61.492,78	261.436.859,44
- Μικρές επιχειρήσεις	21.698.270,07	3.279.186,57	0,00	1.274.744,81	26.252.201,45
Χρεόγραφα					
31 Δεκεμβρίου 2010	246.258.339,21	549.033.212,63	0,00	15.342.898,17	810.634.450,01
31 Δεκεμβρίου 2009	688.407.744,61	118.943.078,42	94.811,99	557.057,97	808.002.692,99

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 και 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. Επιπρόσθετα για τη διαφύλαξη την νομισματικής ισοτιμίας από μελλοντική αναγνώριση απαιτήσεων ή υποχρεώσεων γίνεται χρήση χρηματοοικονομικών παραγώγων “swap”. Με βάση τα υπόλοιπα της 31 Δεκεμβρίου 2010 σε μία μεταβολή του δολαρίου Αμερικής USD (υποτίμηση ή ανατίμηση) κατά 10% η επίδρασή του στα αποτελέσματα θα είναι (€ 52.315) ή € 52.315 αντίστοιχα. Η αντίστοιχη μεταβολή στη λίρα Αγγλίας θα είναι (€ 8.122) ή € 8.122 αντίστοιχα.

3.2.2 Επιτοκιακός κίνδυνος.

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

Ευαισθησία από επιτοκιακό κίνδυνο.

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

Με βάση τα υπόλοιπα της 31 Δεκεμβρίου 2010 σε μία μεταβολή επιτοκίου, αύξηση ή (μείωση) κατά 1% η επίδραση στα ετήσια αποτελέσματα θα ήταν € 874.648 ή (€ 874.648) επηρεαζόμενη κατά 88,01% από την απόδοση της χρήσης των ιδίων κεφαλαίων.

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 2010 και 2009.

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.

(ποσά σε ευρώ)

Κίνδυνος ρευστότητας της 31.12.2010

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 ετών	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
Κεφάλαιο	189.436.168,47				189.436.168,47
Τόκοι	1.823.659,13	0,00	0,00	0,00	1.823.659,13
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια					
Κεφάλαιο	0,00	0,00	50.000.000,00	484.000.000,00	534.000.000,00
Τόκοι	1.248.488,33	2.496.976,67	10.747.062,50	10.443.965,33	24.936.492,83
Σύνολο υποχρεώσεων	192.508.315,93	2.496.976,67	60.747.062,50	494.443.965,33	750.196.320,43
Διαθέσιμα και απαιτήσεις Ενεργητικού	303.835.899,83	458.007.405,32	54.220.762,82		816.064.067,97

Κίνδυνος ρευστότητας της 31.12.2009

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 ετών	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
Κεφάλαιο	454.487.143,42				454.487.143,42
Τόκοι	934.118,09	27.861,10	7.485,30	0,00	969.464,49
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια					
Κεφάλαιο	0,00	3.902.000,00	155.000.000,00	115.119.000,00	274.021.000,00
Τόκοι	337.382,78	377.597,08	1.145.724,35	657.955,98	2.518.660,19
Σύνολο υποχρεώσεων	455.758.644,29	4.307.458,18	156.153.209,65	115.776.955,98	731.996.268,10
Διαθέσιμα και απαιτήσεις Ενεργητικού	135.873.888,91	573.187.278,10	98.808.814,83	6.887.027,11	814.757.008,95

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. Μέχρι και το 2009 τα εποπτικά κεφάλαια των εταιρειών υπολογίζονταν κατ' εφαρμογή της Π.Δ. 2053/18.3.92 και Π.Δ. 2054/18.3.92 για τον προσδιορισμό του σταθμισμένου Ενεργητικού, την εύρεση των εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων σταθμισμένων με τους σχετικούς συντελεστές κινδύνου. Ο κατά τα ανωτέρω προσδιοριζόμενος Δείκτης επάρκειας κεφαλαίων (Εποπτικά Ι.Κ. / Σταθμισμένο Ενεργητικό) θα έπρεπε να είναι κατ'ελάχιστον 10%.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ

31.12.2009

Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια

64.868.468,64

Σταθμισμένα στοιχεία Ενεργητικού και Λογαριασμών Τάξεως

545.934.474,58

Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
11,88%

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

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

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

Κεφαλαιακή επάρκεια της 31.12.2010 (ποσά σε .000 ευρώ)

Απαιτούμενα Κεφάλαια από:		Σταθμισμένο Ενεργητικό :	
Χρηματοδοτήσεις	49.098,00 €	Εποπτικά Κεφάλαια εταιρείας	76.644,62
Συναλλαγματικό Κίνδυνο	2.783,13 €	Απαιτούμενα Κεφάλαια	54.939,38
Λειτουργικό Κίνδυνο	3.058,25 €	Πλεόνασμα (Έλλειμμα Ι.Κ.)	21.705,24
Σύνολο	54.939,38 €	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας :	11,16%

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 των παραγών προσδιορίζεται βάσει μοντέλων προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για απομείωση των απαιτήσεων κατά πελατών και κατά πιστωτικών ιδρυμάτων, εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική αξία.

Οι πραγματικές αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων θεωρείται ότι προσεγγίζουν την ονομαστική τους αξία.

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) Εύλογη αξία των παραγών χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον καθορισμό της εύλογης αξίας, αυτές διενεργούνται από έμπειρο και εξειδικευμένο προσωπικό της μητρικής τράπεζας.

γ) 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	31.12.2010	31.12.2009
(ποσά σε ευρώ)		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από απαιτήσεις κατά πελατών	25.593.340,21	20.150.604,20
Έσοδα από τόκους παραγώγων(swap)	74,43	3.633,84
Λοιποί τόκοι έσοδα, τίτλων σταθεράς απόδοσης	292.367,00	691.817,11
Σύνολο	25.885.781,64	20.846.055,15
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.479.718,99	683.140,39
Έξοδα από τόκους παραγώγων(swap)	628,48	11.689,74
Από Ομολογιακά δάνεια	6.547.141,93	6.383.596,65
Σύνολο	10.027.489,40	7.078.426,78
Καθαρά έσοδα από τόκους	15.858.292,24	13.767.628,37
6. Καθαρά έσοδα από προμήθειες	31.12.2010	31.12.2009
(ποσά σε ευρώ)		
Έσοδα από προμήθειες		
Υπηρεσιών Factoring	13.042.034,30	9.504.546,66
Σύνολο	13.042.034,30	9.504.546,66
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	4.303.281,81	2.350.603,18
Σύνολο	4.303.281,81	2.350.603,18
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	8.738.752,49	7.153.943,48
7. Λοιπά έσοδα (έξοδα)	31.12.2010	31.12.2009
(ποσά σε ευρώ)		
Συναλλαγματικές διαφορές	157.126,60	(23.043,02)
Έσοδα (έξοδα) από αποτίμηση παραγώγων	849,46	3.909,09
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	469.265,71	56.228,02
Σύνολο	627.241,77	37.094,09
8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	31.12.2010	31.12.2009
(ποσά σε ευρώ)		
Μισθοί	1.817.707,25	1.668.923,10
Εργοδοτικές εισφορές	444.739,76	413.900,86
Έξοδα συνταξιοδότησης (Σημ.. 23)	13.240,00	24.113,83
Λοιπές επιβαρύνσεις	743.515,97	899.753,03
Σύνολο	3.019.202,98	3.006.690,82

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων της εταιρείας κατά την διάρκεια της χρήσης 2010 ήταν 64 άτομα (2009 : 71)

9. Γενικά διοικητικά έξοδα (ποσά σε ευρώ)	31.12.2010	31.12.2009
Λειτουργικές μισθώσεις κτηρίων	422.111,55	497.599,03
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	64.352,42	119.876,02
Τηλεφωνικά - Ταχυδρομικά - Συστήματα πληροφοριών	44.329,80	68.450,19
Επισκευές - Συντηρήσεις - Ασφάλιστρα	106.701,36	85.638,76
Φωτισμός - Ύδρευση - Καθαρισμός	29.606,90	55.349,89
Έξοδα προβολής και Διαφήμισης	17.648,50	30.071,56
Συνδρομές	20.009,09	15.951,64
Έντυπα και γραφική ύλη	21.278,87	30.569,41
Λοιπά γενικά έξοδα	102.127,01	202.356,40
Σύνολο	828.165,50	1.105.862,90

10. Απομείωση απαιτήσεων πελατών (ποσά σε ευρώ)	31.12.2010	31.12.2009
Από απαιτήσεις κατά πελατών	558.159,17	317.955,92
Σύνολο	558.159,17	317.955,92

11. Φόρος εισοδήματος (ποσά σε ευρώ)	31.12.2010	31.12.2009
Τρέχων φόρος	5.184.362,58	4.201.345,99
Έκτακτη εισφορά	1.523.447,63	541.119,30
Αναβαλλόμενος	(418.711,54)	(1.034,51)
Σύνολο	6.289.098,67	4.741.430,78

Ο ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2010 είναι 24%, το 2009 ήταν 25%.

		31.12.2010		31.12.2009
Κέρδη προ φόρων		20.722.643,79		16.253.602,11
Φόρος εισοδήματος	24,00%	4.973.434,51	25,00%	4.063.400,53
Αύξηση ή μείωση προερχόμενη από :				
Έκτακτη εισφορά	7,35%	1.523.447,63	3,33%	541.119,30
Αναβαλλόμενος φόρος	-2,02%	(418.711,54)	-0,01%	(1.034,51)
Μείον φόροι από έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	-1,31%	(270.816,19)	-0,04%	(5.863,73)
Πλέον φόροι από έξοδα μη εκπεστέα	2,01%	417.175,05	0,55%	89.892,90
Λοιπές μόνιμες φορολογικές διαφορές	0,31%	64.569,21	0,33%	53.916,29
Φόρος εισοδήματος	30,35%	6.289.098,67	29,17%	4.741.430,78

Ενεργητικό

12. Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα (ποσά σε ευρώ)	31.12.2010	31.12.2009
12.1 Ταμείο	854,24	923,37
12.2 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		
Όψεως	5.428.763,73	5.824.819,58
Σύνολο Ταμείου και Ταμειακών Διαθεσίμων	5.429.617,97	5.825.742,95

13. Απαιτήσεις κατά πελατών	31.12.2010	31.12.2009
(ποσά σε ευρώ)		
Προεξόφληση τιμολογίων	339.869.726,10	358.316.009,32
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	116.914.136,88	125.936.037,51
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	276.381.637,42	249.989.735,94
Διεθνές Factoring	73.832.590,77	66.873.883,09
Πράξεις Forfaiting	3.636.358,91	6.887.027,11
Σύνολο	810.634.450,08	808.002.692,97
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	(3.626.853,85)	(3.071.426,28)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	807.007.596,23	804.931.266,69
Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	31.12.2010	1/1 - 31/12/2009
Υπόλοιπο προβλέψεων έναρξης	3.071.426,28	2.759.051,70
Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	558.159,17	317.955,92
Μείον : Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις περιόδου(Διαγραφές)	(2.731,60)	(5.581,34)
Υπόλοιπο προβλέψεων λήξης περιόδου	3.626.853,85	3.071.426,28
14. Άυλα πάγια στοιχεία	Λογισμικό	
	(software)	
Περιλαμβάνει μόνο λογισμικά προγράμματα software	(ποσά σε ευρώ)	
Υπόλοιπα 31.12.2008		
Αξία κτήσεως	193.768,87	
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(161.436,63)	
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2008	32.332,24	
Περίοδος 1.1.2009 - 31.12.2009		
Αγορές	36.690,00	
Διαθέσεις		
Καταστροφές		
Αποσβέσεις χρήσης	(12.343,88)	
Υπόλοιπα 31.12.2009		
Αξία κτήσεως	230.458,87	
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(173.780,51)	
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2009	56.678,36	
Περίοδος 1.1.2010 - 31.12.2010		
Αγορές	83.466,00	
Διαθέσεις		
Καταστροφές		
Αποσβέσεις χρήσης	(30.773,87)	
Υπόλοιπα 31.12.2010		
Αξία κτήσεως	313.924,87	
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(204.554,38)	
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2010	109.370,49	

Η εύλογη αξία των παγίων πλησιάζει την αναπόσβεστη αξία τους κατά την 31/12/10.

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Λοιπός εξοπλισμός	ΣΥΝΟΛΟ
	€	€	€
15. Ενσώματα πάγια στοιχεία			
Υπόλοιπα 31.12.2008			
Αξία κτήσεως	500.988,21	475.069,96	976.058,17
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(285.009,33)	(349.133,16)	(634.142,49)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2008	215.978,88	125.936,80	341.915,68
Περίοδος 1.1.2009 - 31.12.2009			
Αγορές	125.970,50	60.662,19	186.632,69
Διαθέσεις			
Αξία Απόσυρσης	(470.968,43)	(2.266,89)	(473.235,32)
Αποσβέσεις χρήσης	(18.193,27)	(43.282,72)	(61.475,99)
Αποσβέσεις απόσυρσης	(200.734,32)	0,00	(200.734,32)
Μείον απόσυρση αποσβεσθέντων	443.674,25	1.323,53	444.997,78
Υπόλοιπα 31.12.2009			
Αξία κτήσεως	155.990,30	533.465,26	689.455,56
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(33.055,03)	(391.092,35)	(424.147,38)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2009	122.935,27	142.372,91	265.308,18
Περίοδος 1.1.2010 - 31.12.2010			
Αγορές	0,00	40.059,03	40.059,03
Διαθέσεις			
Αξία Απόσυρσης	(4.397,79)	(3.484,51)	(7.882,30)
Αποσβέσεις χρήσης	(10.268,04)	(55.073,15)	(65.341,19)
Αποσβέσεις απόσυρσης	0,00	0,00	0,00
Μείον απόσυρση αποσβεσθέντων	4.397,79	3.484,51	7.882,30
Υπόλοιπα 31.12.2010			
Αξία κτήσεως	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

Η εύλογη αξία των παγίων πλησιάζει την αναπόσβεστη αξία τους κατά την 31/12/10

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

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Υπόλοιπο 1.1.2009	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2009
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	18.794,64	1.962,61	0,00	20.757,25
Πρόβλεψη bonus προσωπικού	0,00	0,00	0,00	0,00
Παράγωγα (Swap)	1.180,05	(928,10)	0,00	251,95
Σύνολο	19.974,69	1.034,51	0,00	21.009,20

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Υπόλοιπο 1.1.2010	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2010
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	20.757,25	(204,61)	0,00	20.552,64

Προβλέψεις δαπανών	0,00	417.439,16	0,00	417.439,16
Πρόβλεψη bonus προσωπικού	0,00	1.728,94	0,00	1.728,94
Παράγωγα (Swap)	251,95	(251,95)	0,00	0,00
Σύνολο	21.009,20	418.711,54	0,00	439.720,74

17. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού (ποσά σε ευρώ)	31.12.2010	31.12.2009
Εγγυήσεις - προκαταβολές	27.670,16	24.018,41
Έξοδα επομένων χρήσεων & δεδ/να έσοδα	47.471,26	79.091,62
Προμέρισμα χρήσεως (ΦΟΡΟΙ)	0,00	3.000.024,00
Λοιπές απαιτήσεις	843.333,02	206.042,85
Σύνολο	918.474,44	3.309.176,88

Υποχρεώσεις

18. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα (ποσά σε ευρώ)

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα προκύπτουν βάση σύμβασης πίστωσης με την Τράπεζα EFG 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 αλληλόχρεου	31.12.2010	31.12.2009
Υπόλοιπο δανείων	€ 189.436.168,92	€ 454.487.143,42
Δεδουλευμένοι τόκοι	€ 1.390.140,41	€ 375.813,20
Σύνολο υποχρεώσεων	€ 190.826.309,33	€ 454.862.956,62

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.

	31.12.2010	31.12.2009
Υποχρεώσεις προς πελάτες την 31 Δεκεμβρίου	3.142.089,28	1.984.038,88
	3.142.089,28	1.984.038,88

20. Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια (ποσά σε ευρώ)

Η EFG FACTORS A.E. Για την κάλυψη των δανειακών της αναγκών εξέδωσε Ομολογιακά Δάνεια τα οποία την 31/12/2010 είχαν τα ακόλουθα υπόλοιπα :

Ομολογιακά έκδοσης 2010 με υπόλοιπο την 31/12/2010

ΑΡΧΙΚΟ ΠΟΣΟ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΣΤΑΘΕΡΟ / ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ	31/12/2010 ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ €
400.000.000 EUR	30/6/2010	30/6/2012	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	400.000.000	234.000.000,00 €

250.000.000 EUR	31/12/2010	31/12/2012	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	250.000.000	250.000.000,00 €
ΣΥΝΟΛΟ:					484.000.000,00 €

Ομολογιακά έκδοσης πριν το 2010 με υπόλοιπο την 31/12/2010

ΑΡΧΙΚΟ ΠΟΣΟ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΣΤΑΘΕΡΟ / ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ	31/12/2010 ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ €
50.000.000,00 EUR	6/7/2009	6/7/2011	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	50.000.000	50.000.000,00 €
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2010					€ 534.000.000,00
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2010					€ 146.040,42
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΤΗΝ 31/12/2010					€ 534.146.040,42

Ομολογιακά έκδοσης 2009 με υπόλοιπο την 31/12/2009

ΑΡΧΙΚΟ ΠΟΣΟ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΣΤΑΘΕΡΟ / ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ	31/12/2009 ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ €
50.000.000 EUR	6/7/2009	6/7/2011	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	50.000.000	50.000.000,00 €
60.000.000 EUR	29/6/2009	29/6/2011	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	60.000	60.000.000,00 €
3.902.000 EUR	16/6/2009	10/2/2010	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	3.902	3.902.000,00 €
781.000 EUR	4/5/2009	30/6/2011	ΣΤΑΘΕΡΟ	781	540.000,00 €
ΣΥΝΟΛΟ:					114.442.000,00 €

Ομολογιακά έκδοσης πριν το 2009 με υπόλοιπο την 31/12/2009

ΑΡΧΙΚΟ ΠΟΣΟ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΣΤΑΘΕΡΟ / ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ	31/12/2009 ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ €
270.000.000 €	29/6/2007	30/6/2010	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	270	155.000.000,00 €
2.790.000 €	17/9/2007	17/2/2012	ΣΤΑΘΕΡΟ	2.790	1.402.000,00 €
2.570.000 €	18/12/2007	1/6/2011	ΣΤΑΘΕΡΟ	2.570	1.260.000,00 €
3.895.000 €	29/11/2007	15/1/2012	ΣΤΑΘΕΡΟ	3.895	1.917.000,00 €
ΣΥΝΟΛΟ:					159.579.000,00 €
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2009					€ 274.021.000,00
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2009					€ 145.373,71
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΤΗΝ 31/12/2009					€ 274.166.373,71

21. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

(ποσά σε ευρώ)

Η εταιρεία μας έχει συνάψει επίσης σύμβαση αμοιβαίας ανταλλαγής επιτοκίου 8 εξαμηνιαίων ίσων δόσεων κεφαλαίου με λήξη τελευταίας δόσης το Φεβρουάριο 2010, με σκοπό την κάλυψη του επιτοκιακού ρίσκου.

Η αποτίμηση του παραγώγου την 31 Δεκεμβρίου ήταν :

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
(Απαιτήσεις) υποχρεώσεις από αποτίμηση SWAP	-	1.007,80
	<u>-</u>	<u>1.007,80</u>

Το άληκτο ποσό του παραγώγου την 31/12/2009 ήταν € 171.068

22. Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος
 (ποσά σε ευρώ)

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Τρέχων φόρος χρήσης	5.184.362,58	4.201.345,99
Μείον προκαταβολή προηγούμενου έτους	(3.357.161,23)	(1.743.073,39)
Μείον παρακρατημένοι φόροι	(1.208,91)	(3.915,56)
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	<u>1.825.992,44</u>	<u>2.454.357,04</u>

23. Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση
 (ποσά σε ευρώ)

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	83.029,00	78.311,00
Πρόβλεψη περιόδου (Σημ. 8)	13.240,00	24.113,83
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(10.633,00)	(19.395,83)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	<u>85.636,00</u>	<u>83.029,00</u>

Δαπάνες που επιβάρυναν τα αποτελέσματα

Επιπλέον κόστος λόγω αποχωρήσεων & αλλαγής υποθέσεων		7.764,83
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	9.948,00	12.238,00
Δαπάνη τόκου	3.292,00	4.111,00

Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού

<u>13.240,00</u>	<u>24.113,83</u>
-------------------------	-------------------------

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>
Αναλογιστικές παραδοχές		
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,25	5,50
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,00	3,00
Πληθωρισμός	2,00	2,00

24. Λοιπές υποχρεώσεις

(ποσά σε ευρώ)

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Ενδοεταιρικά	41,15	0
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	97.527,07	91.687,78
Έσοδα επομένων χρήσεων και δεδουλευμένα έξοδα	3.497.605,00	1.679.673,80
Προμηθευτές	488.458,72	253.045,64
Λοιπές υποχρεώσεις	1.137.221,69	5.442.670,35
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	1.924.402,94	2.283.797,51
Σύνολο	<u>7.145.256,57</u>	<u>9.750.875,08</u>

25. Μετοχικό Κεφάλαιο.

Με την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 20^{ης} Νοεμβρίου 2009 αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με κεφαλαιοποίηση συνολικού ποσού δέκα εκατομμυρίων τριακοσίων εικοσιενός χιλιάδων (10.321.000,00) ευρώ, το οποίο προέρχεται από φορολογημένα κέρδη προηγούμενων του 2008 χρήσεων, και συγκεκριμένα από το λογαριασμό «Υπόλοιπο κερδών χρήσεως 2007 εις νέον». Το καθαρό ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε 9.288.900,00 ευρώ (μετά την αφαίρεση του παρακρατούμενου φόρου σύμφωνα με το άρθρο 18 του ν. 3697/2008).

Από την αύξηση αυτή εκδόθηκαν διακόσιες έξι χιλιάδες τετρακόσιες είκοσι (206.420) νέες κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας σαράντα πέντε (45) ευρώ η κάθε μία με τιμή εκδόσεως στο άρτιο και διανεμήθηκαν δωρεάν στο μέτοχο της Εταιρείας. Με τον τρόπο αυτό, συγκεντρώθηκαν κεφάλαια συνολικού ύψους 9.288.900,00 ευρώ. Έτσι, μετά την ανωτέρω αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε 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 .

26. 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 31.12.2010 το τακτικό αποθεματικό της εταιρείας ανήρχετο σε € 2.845.368,38 (2009 : € 2.143.893,73).

27. 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 υπολογίστηκε αναβαλλόμενος φόρος, σύμφωνα με το Πρότυπο 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 31.12.2010 ανέρχεται στο ποσό € 24.952.452,37 (2009: € 19.786.989,30).

28. Μερίσματα

Στις 30 Ιουνίου 2010 εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων το ποσό των € 3.000.024 για διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως 2009 (1.1.2009 -31.12.2009). Σημειώνεται ότι το ως άνω ποσό διανεμήθει το Δεκέμβριο του 2009, ως προσωρινό μέρισμα για τη χρήση 2009, με την από 27-11-2009 απόφαση του Δ.Σ.

Στις 24 Νοεμβρίου 2010 εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων η διανομή στο μέτοχο της εταιρείας μερίσματος συνολικού ποσού € 5.566.583,40 ήτοι € 7,77 ανά μετοχή από φορολογημένα αποθεματικά και κέρδη προηγούμενων του 2009 χρήσεων.

29. Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Η εταιρία μισθώνει κτίρια με μη ακυρώσιμη λειτουργική μίσθωση.

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

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
	κτίρια	κτίρια
	€	€
Εντός ενός έτους	351.781,65	241.740,00
Από ένα μέχρι πέντε έτη	1.553.581,25	1.016.284,67
Μετά από πέντε έτη	2.455.189,77	1.708.688,37
	<u>4.360.552,67</u>	<u>2.966.713,04</u>

30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

(ποσά σε ευρώ)

Η εταιρεία ελέγχεται από την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών), η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας. Η τελική μητρική εταιρεία είναι η European Financial Group EFG (LUXEMBOURG) S.A., με έδρα το Λουξεμβούργο.

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

	31.12.2010 Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Ποσά σε €	31.12.2010 Λοιπά συνδεδεμένα μέρη Ποσά σε €
Απαιτήσεις		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.047.785,54	1.930.253,30

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	130.888,49	5.775,68
	3.178.674,03	1.936.028,98
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	190.823.667,34	2.641,99
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	440.059.344,25	94.086.696,17
Λοιπές υποχρεώσεις		
	630.883.011,59	94.089.338,16
Λογαριασμοί Τάξεως		
Καλύψεις από εγγυητικές επιστολές	401.167.227,00	
Εσοδα		
Εσοδα από παράγωγα (swap)	74,43	
Εσοδα από τόκους	12.094,81	41.047,55
Εσοδα από προμήθειες	578.206,93	0,00
	590.376,17	41.047,55
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	10.026.456,66	404,26
Έξοδα από τόκους παραγώγων (swap)	628,48	0,00
Προμήθειες έξοδα	834.639,02	9.569,09
Γενικά διοικητικά έξοδα	435.065,09	72.242,21
	11.296.789,25	82.215,56
	31.12.2009	31.12.2009
	Τράπεζα EFG	
	Eurobank Ergasias	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
	Ποσά σε €	Ποσά σε €
Απαιτήσεις		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.153.673,67	587.821,49
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		
	1.153.673,67	587.821,49
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	454.862.956,62	
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	11.003.493,73	263.162.879,98
Λοιπές υποχρεώσεις		
	465.866.450,35	263.162.879,98
Λογαριασμοί Τάξεως		
Καλύψεις από εγγυητικές επιστολές	677.646.072,42	
Εσοδα		
Εσοδα από παράγωγα (swap)	3.633,84	
Εσοδα από τόκους	33.530,32	10.085,10
Εσοδα από προμήθειες	434.241,48	
	471.405,64	10.085,10
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	7.061.505,53	5.231,51
Έξοδα από τόκους παραγώγων (swap)	11.689,74	
Προμήθειες έξοδα	188.260,50	
Γενικά διοικητικά έξοδα	305.457,71	76.158,24

7.566.913,48
81.389,75

Οι συναλλαγές στα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν τις εταιρείες «Be-Business Exchange A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών, Financial Planing Services A.E., Eurobank Cards A.E., Eurolife General Insurance A.E., EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες A.E., Eurolife Life Insurance A.E., Eurobank Tekfen Τουρκίας, Eurobank EFG Cypros L.T.D και Eurobank EFG Bulgaria A.D.

Η κάλυψη των αναγκαίων χρηματοδοτικών ταμειακών ροών της εταιρείας καλύπτονται από τη χρηματοδότηση της μητρικής EFG Eurobank Ergasias, μέσω αλληλόχρεου δανεισμού, Ομολογιακών Δανείων ή αύξησης κεφαλαίου

		1.1. - 31.12.2010	1.1. - 31.12.2009
		€	€
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Ομολογιακά Δάνεια	20	830.725.939,23	592.728.467,31
Αποπληρωμή Ομολογιακού δανείου	20	(570.746.939,23)	(1.025.523.882,21)
Πληρωμή μερίσματος		(8.566.607,40)	
Αντληθέντα κεφάλαια από πιστωτικά ιδρύματα	18	(265.050.974,50)	342.969.383,85
Αύξηση κεφαλαίου μείον έξοδα φόρου		0,00	(1.032.100,00)
Καθαρές ταμειακές ροές προς χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(13.638.581,90)	(90.858.131,05)

Αμοιβές και παροχές της διοίκησης.

Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες παροχές € 500.654 (2009 : € 498.174)

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 EFG FACTORS 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.

32. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού που θα έπρεπε να γνωστοποιηθούν σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.



Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας
«Eurobank EFG Factors ΑΕ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Eurobank EFG Factors Α.Ε. (Εταιρεία), που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων 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 πολιτικών 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 EFG Factors Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία 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.

Αθήνα, 11 Απριλίου 2011
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΠραϊσγουωτερχαουζΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268, Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081



Eurobank EFG

Factors

ΚΕΝΤΡΙΚΟ

Λαοδικείας 16 & Νυμφαίου 1-3
Τ.Κ. 115 28 Αθήνα
Τηλ: +30 210 607 8000
Φαξ: +30 210 607 8020
www.efgfactores.eu
www.eurobank.gr

ΓΡΑΦΕΙΟ Β. ΕΛΛΑΔΟΣ

Καρόλου Ντήλ 13
Τ.Κ. 546 23 Θεσσαλονίκη
Τηλ: +30 2310 376 980
Φαξ: +30 2310 376 960
www.efgfactores.eu

ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑΣ

4-6 Dondukov Blvd, 1st Fl.
1000 Sofia, Bulgaria
Tel: +359 2 8166900
Fax: +359 2 9743416
www.efgfactores.eu