



EFG FACTORS Α.Ε.Π.Ε.Α.

ΑΡ. Μ. Α.Ε. 44428/01ΑΤ/Β/99/39/03

Οικονομικές καταστάσεις
για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005

Περιεχόμενα

Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	Σελ.	3
Κατάσταση αποτελεσμάτων	Σελ.	5
Ισολογισμός	Σελ.	6
Κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσεως	Σελ.	7
Κατάσταση ταμειακών ροών	Σελ.	8
1 Γενικές πληροφορίες	Σελ.	9
2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών	Σελ.	9
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	Σελ.	15
4 Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές	Σελ.	15
5 Προσαρμογή οικονομικών καταστάσεων στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)	Σελ.	16
6 Καθαρά έσοδα από τόκους	Σελ.	27
7 Καθαρά έσοδα από προμήθειες	Σελ.	27
8 Λοιπά έσοδα	Σελ.	27
9 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	Σελ.	27
10 Γενικά διοικητικά έξοδα	Σελ.	28
11 Απομείωση απαιτήσεων πελατών	Σελ.	28
12 Φόρος εισοδήματος	Σελ.	28
13 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Σελ.	28
14 Απαιτήσεις κατά πελατών	Σελ.	29
15 Άυλα πάγια στοιχεία	Σελ.	30
16 Ενσώματα πάγια στοιχεία	Σελ.	31
17 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Σελ.	32
18 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	Σελ.	32
19 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	Σελ.	33
20 Υποχρεώσεις προς πελάτες	Σελ.	33
21 Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	Σελ.	33
22 Υποχρεώσεις από παράγωγα	Σελ.	34
23 Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος	Σελ.	34
24 Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	Σελ.	34
25 Λοιπές υποχρεώσεις	Σελ.	34
26 Μετοχικό Κεφάλαιο	Σελ.	34
27 Τακτικό Αποθεματικό	Σελ.	35
28 Αποτελέσματα εις νέον	Σελ.	35
29 Πιστωτικός κίνδυνος	Σελ.	35
30 Συναλλαγματικός κίνδυνος	Σελ.	35
31 Επιτοκιακός κίνδυνος	Σελ.	38
32 Κίνδυνος ρευστότητας	Σελ.	40
33 Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	Σελ.	42
34 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	Σελ.	43
35 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	Σελ.	44
36 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.	Σελ.	44
Έκθεση ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	Σελ.	45

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΤΟΥΣ 2005
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ Α.Ε. ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ
EFG FACTORS Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

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

Κύριοι Μέτοχοι,

Σας παραθέτουμε στοιχεία της εταιρείας που αφορούν την δραστηριότητά της κατά τη χρήση 2005.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η εν λόγω εταιρική χρήση είναι η έκτη κατά σειρά και περιλαμβάνει την χρονική περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2005 έως και την 31 Δεκεμβρίου 2005.

Οι οικονομικές καταστάσεις της ως άνω χρήσης όπως δημοσιεύθηκαν και υποβάλλονται στη Γενική Συνέλευση συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Αναλυτικές πληροφορίες για τις ακολουθούμενες βασικές Λογιστικές Αρχές αναφέρονται στις Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2005. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 8 Μαΐου 2006.

Το Διοικητικό Συμβούλιο σας γνωρίζει τα ακόλουθα :

Στο σύνολό της η αγορά Factoring στην Ελλάδα το 2005 είχε κύκλο εργασιών € 4.370.000 χιλ. από € 4.200.000 χιλ. το 2004 δηλ. σημείωσε αύξηση 4,05% .

Η εταιρική χρήση 01/01/2005 – 31/12/2005 έκλεισε με σημαντικά θετικά στοιχεία για το μέλλον και την προοπτική της εταιρείας. Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε € 1.348.787 χιλ. σε σχέση με € 1.164.881 χιλ. της προηγούμενης χρήσης, αύξηση 15,79% για το Factoring, πλέον 10.887 χιλ. για το Forfaiting. Το καθαρό προ φόρων αποτέλεσμα ανήλθε σε € 6.035 χιλ. από € 5.303 χιλ. του έτους 2004 (αύξηση 13,8%).

Το μερίδιο της εταιρείας στην αγορά Factoring στην Ελλάδα (Εγχώριο και International) αυξήθηκε σε 30,85% το 2005 από 27,71% το 2004 ενώ το μερίδιο της αγοράς του International Factoring μεμονωμένα ξεπέρασε το 52% .

Το Γραφείο της εταιρείας στη Βουλγαρία το 2005 είχε προσέγκυση πελατείας με τζίρο € 12.000 χιλ. σε μία παρθένα και πολλά υποσχόμενη αγορά..

Η επιτυχημένη πορεία της εταιρείας ήταν αποτέλεσμα, της συντονισμένης απασχόλησης του ανθρώπινου δυναμικού, της άριστης συνεργασίας με στελέχη της μητρικής Τράπεζας και της ιδιαίτερης προσοχής στην παροχή ποιοτικών υπηρεσιών στην πελατεία της εταιρείας, για την κάλυψη των χρηματοοικονομικών της αναγκών μέσω των προϊόντων factoring.

Το ανθρώπινο δυναμικό της εταιρείας την 31/12/2005 αριθμούσε συνολικά 57 άτομα στην Ελλάδα και 5 άτομα στη Βουλγαρία στο Γραφείο της Σόφιας.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Η εταιρεία για το 2005 κατατάχθηκε 6^η παγκοσμίως και 3^η στην Ευρώπη αξιολογηθείσα ως πολύ καλή από τη διεθνή οργάνωση (F.C.I.) για την ποσοτική και ποιοτική παροχή υπηρεσιών διεθνούς Factoring (Export & Import).

Το 2005 διοργανώθηκε στην Ελλάδα το 32^ο ετήσιο συνέδριο της Διεθνούς Οργάνωσης Forfaiting (IFA) μέλος της οποίας είναι η EFG Factors, η οποία βοήθησε για την υλοποίησή του.

Επίσης συμμετείχε ενεργά στη διοργάνωση του Συνέδριου της «Factors Chain International (FCI) στην Θεσσαλονίκη, για την Ανάπτυξη του εξαγωγικού Factoring στην Ελλάδα.

Δραστηριοποίηση στις εργασίες Forfaiting, με in-house ανάπτυξη του πρώτου λογισμικού στην Ελλάδα.

Ολοκληρώθηκε η ανάπτυξη in-house του νέου ERP συστήματος Navision με την προσθήκη του ειδικού λογισμικού για το Factoring και την ολοκληρωτική κάλυψη του πελατοκεντρικού πληροφοριακού συστήματος C.R.M. σε συνδυασμό με το E.R.P. του Navision.

Μέσα στο 2006 θα αρχίσει η σταδιακή υλοποίηση της μετάβασης στο νέο σύστημα.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Η εταιρεία θα συνεχίσει την αναβάθμιση των υπηρεσιών Factoring αναλαμβάνοντας μεγαλύτερο μερίδιο υπηρεσιών προς τον πελάτη και τον αγοραστή προσφέροντας ποιοτικές χρηματοοικονομικές και εμπορικές υπηρεσίες outsourcing. Επίσης θα βελτιστοποιήσει τις αναλύσεις ρίσκου πελατών και αγοραστών, μέσα από το νέο λογισμικό για ακριβέστερο προσδιορισμό των επιχειρηματικών κινδύνων, με ανάλυση από συνδυασμό παραμέτρων, όπως τη σχέση πελάτη με αγοραστή, το συνδυασμό των προϊόντων, την αντασφάλιση του κινδύνου, την επικινδυνότητα του κλάδου κ.λ.π.

Κατέχει και θα διατηρήσει τον ηγετικό της ρόλο στη διαμόρφωση της νέας αγοράς Factoring της Βουλγαρίας και θα αναπτύξει νέα επιχειρηματικά σχήματα στις άλλες βαλκανικές χώρες με προτεραιότητα την Σερβία.

Τέλος, πρέπει να σας πληροφορήσουμε ότι η εταιρεία δεν κατέχει χρεόγραφα, δεν έχει καταθέσεις σε συνάλλαγμα 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, 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.

Αγ. Παρασκευή, 8 Μαΐου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
& ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΧΡΗΣΤΟΣ ΚΟΜΙΟΠΟΥΛΟΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΠΑΠΑΘΕΟΔΩΡΟΥ

EFG FACTORS A.E.

Κατάσταση αποτελεσμάτων

6η διαχειριστική χρήση (1ης Ιανουαρίου - 31ης Δεκεμβρίου 2005

(Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου <u>2005</u>	<u>2004</u>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6	11.121.955,76	7.800.731,62
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6	(6.568.476,03)	(4.061.700,65)
Καθαρό έσοδο από τόκους		4.553.479,73	3.739.030,97
Έσοδα από προμήθειες	7	5.495.020,51	4.700.354,83
Προμήθειες έξοδα	7	(801.191,87)	(459.161,44)
Καθαρό έσοδα από προμήθειες		4.693.828,64	4.241.193,39
Λοιπά έσοδα	8	256.770,24	58.192,88
Σύνολο εσόδων		<u>9.504.078,61</u>	<u>8.038.417,24</u>
Απομείωση απαιτήσεων πελατών	11, 14	(529.510,31)	(417.828,11)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	9	(1.969.510,76)	(1.597.980,78)
Γενικά διοικητικά έξοδα	10	(826.519,65)	(639.387,30)
Αποσβέσεις	15,16	(143.271,85)	(79.924,68)
Σύνολο εξόδων		<u>(2.939.302,26)</u>	<u>(2.317.292,76)</u>
Κέρδη προ φόρων		<u>6.035.266,04</u>	<u>5.303.296,37</u>
Φόρος εισοδήματος	12	(2.074.666,14)	(1.914.643,89)
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους		<u>3.960.599,90</u>	<u>3.388.652,48</u>

Αγ. Παρασκευή, 8 Μαΐου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΧΡΗΣΤΟΣ ΚΟΜΙΟΠΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΠΑΠΑΘΕΟΔΩΡΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΥΡΟΥΣΗΣ

EFG FACTORS A.E.

Ισολογισμός της 31ης Δεκεμβρίου 2005

δη διαχειριστική χρήση (1ης Ιανουαρίου - 31ης Δεκεμβρίου 2005)

(Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	31.12.2005	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα		27,13	13,51
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	13	2.914.936,30	7.981,94
Απαιτήσεις κατά πελατών	14	387.463.765,70	322.821.491,22
Άυλα πάγια στοιχεία	15	56.003,38	63.728,77
Ενσώματα πάγια	16	433.234,86	407.959,57
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	17	20.152,12	6.552,02
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	18	571.484,88	166.922,62
Σύνολο Ενεργητικού		<u><u>391.459.604,37</u></u>	<u><u>323.474.649,65</u></u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	19	191.710.693,73	127.515.340,88
Υποχρεώσεις προς πελάτες	20	1.163.200,81	1.158.754,70
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	21	167.901.742,65	168.913.085,75
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	23	971.727,90	1.308.447,48
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	24	49.945,00	44.779,29
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	22	2.162.601,07	
Λοιπές υποχρεώσεις	25	1.668.963,37	2.525.580,61
Σύνολο υποχρεώσεων		<u><u>365.628.874,53</u></u>	<u><u>301.465.988,71</u></u>
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	26	13.500.000,00	13.500.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	26	1.500.000,00	1.500.000,00
Τακτικό αποθεματικό	27	615.683,48	408.005,74
Αποτελέσματα εις νέον	28	10.215.046,36	6.600.655,20
Σύνολο καθαρής θέσης		<u>25.830.729,84</u>	<u>22.008.660,94</u>
Σύνολο υποχρεώσεων και καθαρής θέσης		<u><u>391.459.604,37</u></u>	<u><u>323.474.649,65</u></u>

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 1.1.2004	9.000.000,00		232.991,01	3.387.017,45	12.620.008,46
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	4.500.000,00	1.500.000,00			6.000.000,00
Αποτέλεσμα περιόδου				3.388.652,48	3.388.652,48
Τακτικό Αποθεματικό			175.014,73	(175.014,73)	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2004	13.500.000,00	1.500.000,00	408.005,74	6.600.655,20	22.008.660,94
Υπόλοιπο 1.1.2005	13.500.000,00	1.500.000,00	408.005,74	6.600.655,20	22.008.660,94
Επίδραση Ι.Κ. Από εφαρμογή Δ.Λ.Π. 32 & 39 από 1.1.2005				(138.531,00)	(138.531,00)
Υπόλοιπο 1.1.2005	13.500.000,00	1.500.000,00	408.005,74	6.462.124,20	21.870.129,94
Αποτέλεσμα περιόδου				3.960.599,90	3.960.599,90
Τακτικό Αποθεματικό			207.677,74	(207.677,74)	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2005	13.500.000,00	1.500.000,00	615.683,30	10.215.046,36	25.830.729,84

EFG FACTORS A.E.

Κατάσταση ταμειακών ροών

περιόδου 1ης Ιανουαρίου - 31ης Δεκεμβρίου 2005

(Ποσά σε ευρώ)

	<u>Σημείωση</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Ταμιακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων			
Κέρδη προ φόρων		6.035.266,04	5.303.296,37
Προσαρμογές για :			
Έξοδο τόκων χρήσης		6.568.476,03	4.061.700,65
Αποσβέσεις	15, 16	143.271,85	79.924,68
Προβλέψεις	11,24	545.905,44	459.546,66
Άλλα μη ταμειακά έσοδα		(192.945,31)	(34.513,37)
Κέρδος εκμεταλλεύσεως πριν τις μεταβολές του Κεφ. Κινήσεως		<u>13.099.974,05</u>	<u>9.869.954,99</u>
Μείωση (Αύξηση) απαιτήσεων		(65.577.768,56)	(112.786.925,52)
Αύξηση (Μείωση) υποχρεώσεων		250.792,48	(49.491,14)
Τόκοι πληρωθέντες		(6.584.543,61)	(3.631.749,77)
Φόροι πληρωθέντες		(2.316.016,00)	(1.367.986,93)
Καθαρές Ταμιακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		<u>(61.127.561,64)</u>	<u>(107.966.198,37)</u>
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές παγίων στοιχείων	15,16	(160.823,23)	(116.879,89)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		<u>(160.823,23)</u>	<u>(116.879,89)</u>
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
ταμειακές ροές από Ομολογιακό Δάνειο			40.000.000,00
Αντληθέντα κεφάλαια από πιστωτικά ιδρύματα		64.195.352,85	62.058.354,83
Αύξηση κεφαλαίου			6.000.000,00
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		<u>64.195.352,85</u>	<u>108.058.354,83</u>
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών		<u>2.906.967,98</u>	<u>(24.723,43)</u>
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	13	7.995,45	32.718,88
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	13	2.914.963,43	7.995,45

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.

Έχει έδρα στην Αγ. Παρασκευή, οδός Καποδιστρίου 3 και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 44428/01ΑΤ/Β/99/39/03.

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 της Τράπεζας EFG EUROBANK ERGASIAS, η οποία συμμετέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο με ποσοστό 100%.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι εξαμελές και η θητεία του είναι τριετής, αρχίζει την ημέρα της Γενικής Συνέλευσης που τα εξέλεξε ήτοι την 30 Ιουνίου 2004 και λήγει με την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου από την τακτική Γενική Συνέλευση που θα συνέλθει ύστερα από τρία (3) έτη.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 8 Μαΐου 2006.

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 Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα ΔΠΧΠ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. (ΣΔΛΠ).

Οι οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2005 καλύπτονται από το ΔΠΧΠ1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης», ως οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες έχουν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΠ.

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονταν, μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2004, σύμφωνα με τις Ελληνικές Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές (ΕΓΠΛΑ). Κατά τη σύνταξη των παρούσων οικονομικών καταστάσεων 2005, η Διοίκηση της EFG FACTORS τροποποίησε ορισμένες λογιστικές μεθόδους και μεθόδους αποτίμησης που είχαν εφαρμοσθεί στις οικονομικές καταστάσεις βάσει ΕΓΠΛΑ ώστε να συνάδουν με τα ΔΠΧΠ. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 έχουν αναμορφωθεί, ώστε να αντικατοπτρίζουν τις προσαρμογές αυτές.

Στη σημείωση 5 παρουσιάζονται οι συμφωνίες και οι περιγραφές της επίδρασης της μετάβασης από τις ΕΓΠΛΑ στα ΔΠΧΠ, στον ισολογισμό, στα ίδια κεφάλαια, και τα αποτελέσματα της EFG FACTORS.

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους εκτός από τις περιπτώσεις που αφορούν ταξινόμηση και μέτρηση χρηματοοικονομικών προϊόντων (παράγωγα).

Οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2005

Η εταιρεία έκανε χρήση της εξαιρέσεως που παρέχεται από το ΔΠΧΠ1 σχετικά με την εφαρμογή των προτύπων ΔΛΠ 32 και ΔΛΠ 39 από την 1.1.2005. Οι αρχές που εφαρμόστηκαν για τις χρήσεις 2004 και 2005 αναφέρονται ξεχωριστά κατωτέρω.

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 ΔΠΧΠ 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 βάσης 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 συνάλλαγμα

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. Τα χρεόγραφα καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού.

Οι προκαταβολές αναγνωρίζονται όταν εκταμειώνονται 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 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 («ζημιόγONO γεγονός»), και το ζημιόγONO 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 ζημιόγONA 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.

Από 1/1/2005 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 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.

(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.

2.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

2.19 Νέο ΔΠΧΠ και διερμηνείες (ΕΔΔΠΧΠ διερμηνείες)

Συγκεκριμένα νέα ΔΠΧΠ, τροποποιήσεις και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2006 και μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

- ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση), Παροχές Προσωπικού (Ισχύει από 1.1.2006)

Αυτή η τροποποίηση παρέχει στις εταιρείες την επιλογή μίας εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Πιθανόν, επιβάλει νέες απαιτήσεις αναγνώρισης σε περιπτώσεις όπου υπάρχουν Κοινά Συνταξιοδοτικά Προγράμματα (multi employer plans) για τα οποία δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της λογιστικής καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να επηρεάσει ουσιωδώς την Εταιρεία.

- ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση), Λογιστική Αντιστάθμισης Ταμειακών Ροών για τον υπολογισμό ενδοεταιρικών συναλλαγών (Ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006).

Η τροποποίηση δεν αναμένεται να επηρεάσει ουσιωδώς την Εταιρεία.

- ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση), Επιλογή Εύλογης Αξίας (Ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006).

Η τροποποίηση αυτή αλλάζει τον ορισμό των χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν ταξινομηθεί σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και περιορίζει τη δυνατότητα χαρακτηρισμού χρηματοπιστωτικών μέσων ως μέρος αυτής της κατηγορίας, η Εταιρεία πιστεύει ότι η τροποποίηση αυτή δεν θα πρέπει να επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις.

Ωστόσο, η εταιρεία μπορεί να εφαρμόσει την επιλογή αυτή για ετήσιες περιόδους που ξεκινάνε στις 1 Ιανουαρίου 2006 σε περίπτωση που θα διατηρεί τέτοια χρηματοπιστωτικά μέσα σε μελλοντικές περιόδους.

- ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 (Τροποποίηση), Συμβόλαια Χρηματοοικονομικής Εγγύησης (Ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006).

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί τις εκδοθείσες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις, εκτός από αυτές οι οποίες έχουν αποδειχθεί από την εταιρεία ότι είναι ασφαλιστικά συμβόλαια, να αναγνωρίζονται αρχικά σε εύλογη αξία, και μεταγενέστερα να αποτιμώνται μεταγενέστερα στη μεγαλύτερη αξία μεταξύ του (α) του αναπόσβεστου υπολοίπου των σχετικών αμοιβών που έχουν εισπραχθεί και αναβληθεί και (β) της δαπάνης που απαιτείται να ρυθμίσει την δέσμευση την ημερομηνία ισολογισμού. Η Διοίκηση έχει καταλήξει στο συμπέρασμα, ότι αυτή η τροποποίηση δεν είναι σχετική με την Εταιρεία.

- ΔΠΧΠ 1 (Τροποποίηση), Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και ΔΠΧΠ 6 (Τροποποίηση), Έρευνα και Αξιολόγηση Ορυκτών Πόρων (εφαρμογή από 1 Ιανουαρίου 2006).

Οι τροποποιήσεις αυτές δεν είναι σχετικές με τις λειτουργίες της Εταιρείας, καθώς η Εταιρεία δεν διαθέτει Ορυκτούς Πόρους.

- ΔΠΧΠ 7, Χρηματοοικονομικά στοιχεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωμένη τροποποίηση στο ΔΛΠ 1, Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου (Ισχύει από 1.1.2007).

Το ΔΠΧΠ 7 εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με απώτερο σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία. Απαιτεί την γνωστοποίηση ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο προερχόμενη από χρηματοοικονομικά στοιχεία. Ειδικότερα, προκαθορίζει ελάχιστες απαιτούμενες γνωστοποιήσεις που σχετίζονται με πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς (υποχρεώνει σε ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς). Το ΔΠΧΠ 7 αντικαθιστά το ΔΛΠ 30: Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις Τραπεζών και Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΛΠ 32, Χρηματοοικονομικά Στοιχεία: Γνωστοποιήσεις και Παρουσίαση. Έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρείες που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 εισάγει γνωστοποιήσεις σχετικά με το ύψος των κεφαλαίων μίας επιχείρησης καθώς και για τον τρόπο που γίνεται η διαχείριση αυτών, η Εταιρεία εκτίμησε την επίδραση του ΔΠΧΠ 7 και της τροποποίησης στο ΔΛΠ 1 και κατέληξε ότι οι επιπλέον γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από την εφαρμογή τους είναι η ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς και οι γνωστοποιήσεις κεφαλαίου, Εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 7 και την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 από την 1.1.2007.

- Διερμηνεία 4 Προσδιορισμός επιχειρηματικών συμφωνιών που περιλαμβάνουν χρηματοδοτική μίσθωση (Ισχύει από 1.1.2006).

Η Διερμηνεία 4 απαιτεί να γίνεται προσδιορισμός εάν κατ' ουσία σε μία επιχειρηματική συμφωνία είναι ή περιλαμβάνεται χρηματοδοτική μίσθωση ή όχι. Συγκεκριμένα απαιτεί να γίνεται εκτίμηση των ακόλουθων δεδομένων: α) εάν εκπλήρωση της συμφωνίας εξαρτάται από την χρήση συγκεκριμένου παγίου(ων) και β) εάν η συμφωνία δίνει στον μισθωτή το δικαίωμα χρήσης του παγίου και μόνο. Η Διοίκηση εκτιμά ότι το IFRIC 4 δεν αναμένεται να επηρεάσει τη λογιστική απεικόνιση των υφιστάμενων επιχειρηματικών συμφωνιών.

- Διερμηνεία 5, Δικαιώματα σε Συμμετοχές σε Ταμεία Θέσης Εκτός Λειτουργίας, Αποκατάστασης και Περιβαλλοντικής Αποκατάστασης (Ισχύει από 1 Δεκεμβρίου 2006).

Η Διερμηνεία 5 δεν είναι σχετική με τις λειτουργίες της Εταιρείας.

- Διερμηνεία 6, Υποχρεώσεις που προκύπτουν από την συμμετοχή σε συγκεκριμένες αγορές – Ηλεκτρικός και Ηλεκτρονικός Εξοπλισμός προς απόρριψη (Ισχύει από 1 Δεκεμβρίου 2005).

Η Διερμηνεία 6 δεν είναι σχετική με τις λειτουργίες της Εταιρείας.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο ταμειακών ροών από μεταβολές επιτοκίων.

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη διοίκηση της εταιρείας, βασισμένη στην υποστήριξη συγκεκριμένων διευθύνσεων της Μητρικής Εταιρείας, EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

α.) 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.

β) 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.

γ.) 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 οφειλέτες 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.

δ.) 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 δανειστρία 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.

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 οποιεσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

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

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

β) Εύλογη αξία των παραγώγων 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. Προσαρμογή οικονομικών καταστάσεων στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

Σύμφωνα με τον κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης 1606/2002 και το Ν. 2190/1920, η εφαρμογή των αρχών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), αφορά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της EFG FACTORS για περιόδους μετά την 1.1.2005.

Λόγω της υποχρέωσης για παράθεση συγκριτικών στοιχείων για τη χρήση 2004, με εφαρμογή των ίδιων λογιστικών αρχών, ως ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π., ορίζεται η αρχή της συγκριτικής περιόδου (1.1.2004), ημερομηνία κατά την οποία συντάσσεται ο Ισολογισμός.

α.) Η ημερομηνία μετάβασης της Εταιρείας στα ΔΠΧΠ είναι η 1 Ιανουαρίου 2004 και η Εταιρεία συνέταξε τον ισολογισμό έναρξης σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ κατά την ημερομηνία αυτή (Σημείωση 5.1 & 5.2). Η ημερομηνία παρουσίασης αυτών των οικονομικών καταστάσεων είναι η 31^η Δεκεμβρίου 2005. Η ημερομηνία εφαρμογής των ΔΠΧΠ για την Εταιρεία είναι η 1^η Ιανουαρίου 2005.

Για την σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει τις υποχρεωτικές εξαιρέσεις και ορισμένες από τις προαιρετικές από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ.

β.) Η εταιρεία έχει χρησιμοποιήσει ορισμένες από τις προαιρετικές εξαιρέσεις του ΔΠΧΠ 1 από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ, όπως περιγράφεται κατωτέρω:

- Εξαίρεση εύλογης αξίας ως τεκμαρτό κόστος.
Η εταιρεία έχει επιλέξει να εφαρμόσει την αποτίμηση της εύλογης αξίας στα ενσώματα πάγια στοιχεία
- Εξαίρεση της επαναδιατύπωσης των συγκριτικών στοιχείων για το ΔΛΠ 32 και ΔΛΠ 39
Η εταιρεία έχει επιλέξει να εφαρμόσει αυτή την εξαίρεση. Για το λόγο αυτό τα συγκριτικά χρηματοοικονομικά στοιχεία δεν έχουν επαναδιατυπωθεί. Η Εταιρεία εφαρμόζει τις προγενέστερες ΕΓΠΛΑ σχετικά με τα παράγωγα, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού και τις συναλλαγές αντιστάθμισης για τα συγκριτικά στοιχεία του 2004. Οι απαιτούμενες αναπροσαρμογές για τις διαφορές μεταξύ των ΕΓΠΛΑ και των ΔΛΠ 32 και ΔΛΠ 39 προσδιορίζονται και αναγνωρίζονται την 1^η Ιανουαρίου 2005. (Σημείωση : 5.3)
Η αναπροσαρμογή σχετίζεται με την αποτίμηση παραγώγου χρηματοοικονομικού μέσου.

5.1 Ισολογισμός μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. (1.1.2004)

	Σημείωση	Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	Προσαρμογές Αξιών	Ανακατάταξη κονδυλίων	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα		253,77			253,77
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		32.465,11			32.465,11
Απαιτήσεις κατά πελατών	α	206.152.475,17		4.425.285,83	210.577.761,00
Απαιτήσεις από πιστωτικούς τίτλους	β	4.425.285,83		(4.425.285,83)	0,00
Άυλα πάγια στοιχεία	γ	63.339,51	(47.300,32)		16.039,19
Ενσώματα πάγια		418.693,94			418.693,94
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	δ		15.588,42		15.588,42
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	ε	601.611,60		(562.167,90)	39.443,70
Προπληρωμένα έξοδα & έσοδα εισπρακτέα	στ	27.835,73		(27.835,73)	0,00
Σύνολο Ενεργητικού		211.721.960,66	(31.711,90)	(590.003,63)	211.100.245,13
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		65.456.986,05			65.456.986,05
Υποχρεώσεις προς πελάτες		979.308,74			979.308,74
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους		127.549.057,32			127.549.057,32
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	ζ	1.756.688,36		(978.705,06)	777.983,30
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση		28.306,00			28.306,00
Λοιπές υποχρεώσεις	η	871.309,79	(122.150,00)	2.939.435,47	3.688.595,26
Προεισπραχθέντα έσοδα & έξοδα πληρωτέα	θ	2.550.734,04		(2.550.734,04)	0,00
Σύνολο Υποχρεώσεων		199.192.390,30	(122.150,00)	(590.003,63)	198.480.236,67
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ					
Μετοχικό Κεφάλαιο (μετοχές 300.000 προς 30,00 €)		9.000.000,00			9.000.000,00
Διαφορά υπέρ το άρτιο					0,00
Τακτικό αποθεματικό		232.991,01			232.991,01
Αποτελέσματα εις νέον	ι	3.296.579,35	90.438,10		3.387.017,45
Σύνολο καθαρής θέσης		12.529.570,36	90.438,10	0,00	12.620.008,46
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσης		211.721.960,66	(31.711,90)	(590.003,63)	211.100.245,13

Σημειώσεις:

α. Απαιτήσεις κατά πελατών

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	206.152.475,17
Μεταφορά από τίτλους σταθερής απόδοσης	4.425.285,83
Σύνολο	<u>210.577.761,00</u>

β. Απαιτήσεις από πιστωτικούς τίτλους

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	4.425.285,83
Μεταφορά σε απαιτήσεις πελατών	(4.425.285,83)
Σύνολο	<u>0,00</u>

γ. Άυλα πάγια στοιχεία

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	63.339,51
Διαγραφή παγίων που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις αναγνώρισης με τα Δ.Π.Χ.Π.	(47.300,32)
Σύνολο	<u>16.039,19</u>

δ. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	0,00
Από διαγραφή άυλων πάγιων στοιχείων	15.588,42
Σύνολο	<u>15.588,42</u>

ε. Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	601.611,60
Μεταφορά από προπληρωθέντα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	27.835,73
Συμψηφισμός προκατ. Φόρου	(590.003,63)
Σύνολο	<u>39.443,70</u>

στ. Προπληρωμένα έξοδα & έσοδα εισπρακτέα

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	27.835,73
Μεταφορά στα λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	(27.835,73)
Σύνολο	<u>0,00</u>

ζ. Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	1.756.688,36
Συμψηφισμός προκατ. Φόρου	(590.003,63)
Μεταφορά λοιπών φόρων σε Λοιπές Υποχρεώσεις	(388.701,43)
Σύνολο	<u>777.983,30</u>

η. Λοιπές Υποχρεώσεις

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	871.309,79
Ποσό Bonus στο προσωπικό που αναγνωρίζεται στην επόμενη χρήση	(122.150,00)
Αποτίμηση χρηματοοικονομικού παραγώγου	2.450.942,68
Λοιποί φόροι μεταφορά από Λοιπά στοιχ. Παθητικού	388.701,43
Μεταφορά από έξοδα πληρωτέα δεδουλευμένοι τόκοι	80.811,75
Μεταφορά από έξοδα πληρωτέα	18.979,61
Σύνολο	<u>3.688.595,26</u>

θ. Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	2.550.734,04
Μεταφορά σε λοιπές υποχρεώσεις αποτίμηση παραγώγου	(2.450.942,68)
Μεταφορά σε λοιπές υποχρεώσεις δεδουλευμένα έξοδα	(18.979,61)
Μεταφορά σε λοιπές υποχρεώσεις δεδουλευμένους τόκους	(80.811,75)
Σύνολο	<u><u>(0,00)</u></u>

ι. Αποτελέσματα εις νέον

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	3.296.579,35
Ζημία από διαγραφή αύλων παγίων	(47.300,32)
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αύλων παγίων	15.588,42
Προσθήκη Bonus προσ/κού αναγνωριζόμενου στην επόμενη χρήση	<u>122.150,00</u>
Σύνολο	<u><u>3.387.017,45</u></u>

5.2 Ισολογισμός μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. (31.12.2004)

	Σημείωση	Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	Προσαρμογές Αξιών	Ανακατάταξη κονδυλίων	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα		13,51			13,51
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		7.981,94			7.981,94
Απαιτήσεις κατά πελατών	α	317.848.306,92		4.973.184,30	322.821.491,22
Απαιτήσεις από πιστωτικούς τίτλους	β	4.973.184,30		(4.973.184,30)	0,00
Άυλα πάγια στοιχεία	γ	85.210,82	(21.482,05)		63.728,77
Ενσώματα πάγια		407.959,57			407.959,57
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	δ		6.552,02		6.552,02
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	ε	1.191.241,63		(1.024.319,01)	166.922,62
Προπληρωμένα έξοδα & έσοδα εισπρακτέα	στ	19.432,03		(19.432,03)	0,00
Σύνολο Ενεργητικού		324.533.330,72	(14.930,03)	(1.043.751,04)	323.474.649,65
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		127.515.340,88			127.515.340,88
Υποχρεώσεις προς πελάτες		1.158.754,70			1.158.754,70
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους		168.913.085,75			168.913.085,75
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	ζ	2.912.003,09		(1.603.555,61)	1.308.447,48
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση		44.779,29			44.779,29
Λοιπές υποχρεώσεις	η	591.616,38	(237.426,00)	2.171.390,23	2.525.580,61
Προεισπραχθέντα έσοδα & έξοδα πληρωτέα	θ	1.611.585,66		(1.611.585,66)	0,00
Σύνολο Υποχρεώσεων		302.747.165,75	(237.426,00)	(1.043.751,04)	301.465.988,71
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ					
Μετοχικό Κεφάλαιο (μετοχές 300.000 προς 45,00 €)		13.500.000,00			13.500.000,00
Διαφορά υπέρ το άρτιο		1.500.000,00			1.500.000,00
Τακτικό αποθεματικό		408.005,74			408.005,74
Αποτελέσματα εις νέον	ι	6.378.159,23	222.495,97		6.600.655,20
Σύνολο καθαρής θέσης		21.786.164,97	222.495,97	0,00	22.008.660,94
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσης		324.533.330,72	(14.930,03)	(1.043.751,04)	323.474.649,65

Κατάσταση Αποτελεσμάτων 1.1 - 31.12.2004	Σημείωση	Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	Προσαρμογές Αξιών	Ανακατάταξη κονδυλίων	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα - Λοιπά		7.800.731,62			7.800.731,62
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(4.061.700,65)			(4.061.700,65)
Καθαρό έσοδο από τόκους		3.739.030,97			3.739.030,97
Έσοδα προμηθειών	ια	4.684.641,69		15.713,14	4.700.354,83
Μείον : Έξοδα προμηθειών		(459.161,44)			(459.161,44)
Καθαρό έσοδο από προμήθειες		4.225.480,25			4.241.193,39
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		58.192,88			58.192,88
Σύνολο εσόδων		8.022.704,10			8.038.417,24
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	ιβ	(1.406.319,63)	(122.150)	(69.511,15)	(1.597.980,78)
Γενικά διοικητικά έξοδα	ιγ	(690.412,18)		51.024,88	(639.387,30)
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	ιδ	(105.742,95)	25.818,27		(79.924,68)
Σύνολο εξόδων		(2.202.474,76)			(2.317.292,76)
Πρόβλεψη, απομείωσης απαιτήσεων πελατών & αποζημ. προσ/κού	ιε	(434.301,40)		16.473,29	(417.828,11)
Έκτακτα έσοδα	ιστ	15.713,14		(15.713,14)	0,00
Έκτακτα έξοδα	ιζ	(2.012,98)		2.012,98	0,00
Κέρδη προ φόρων		5.399.628,10			5.303.296,37
Φόρος εισοδήματος	ιη	(1.899.333,49)	(15.310,40)		(1.914.643,89)
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους		3.500.294,61	(111.642,13)	0,00	3.388.652,48

Σημειώσεις:

α. Απαιτήσεις κατά πελατών

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	317.848.306,92
Μεταφορά από πιστωτικούς τίτλους	4.973.184,30
Σύνολο	<u>322.821.491,22</u>

β. Απαιτήσεις από πιστωτικούς τίτλους

Μεταφορά σε απαιτήσεις πελατών	4.973.184,30
	(4.973.184,30)
Σύνολο	<u>0,00</u>

γ. Άυλα πάγια στοιχεία

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	85.210,82
Τακτοποίηση αποσβέσεων	(981,88)
αναγνώριση με τα Δ.Π.Χ.Π. /1.1.2004	(47.300,32)
Αντιλογισμός αποσβέσεων χρήσης διαγραφέντων παγίων	26.800,15
Σύνολο	<u>63.728,77</u>

δ. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	0,00
Υπόλοιπο αναβαλλόμενων φόρων 1.1.2004	15.588,42
Άυλα πάγια -αναγνώριση στα αποτελέσματα χρήσης 2004	(9.036,40)
Σύνολο	<u>6.552,02</u>

ε. Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	1.191.241,63
Συμψηφισμός προκατ. Φόρου	(1.043.751,04)
Μεταφορά από προπληρωθέντα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	19.432,03
Σύνολο	<u>166.922,62</u>

στ. Προπληρωμένα έξοδα & έσοδα εισπρακτέα

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	19.432,03
Μεταφορά στα λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	(19.432,03)
Σύνολο	<u>0,00</u>

ζ. Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	2.912.003,09
Συμψηφισμός προκατ. Φόρου	(1.043.751,04)
Λοιποί φόροι μεταφορά. σε λοιπές Υποχρεώσεις	(559.804,57)
Σύνολο	<u>1.308.447,48</u>

η. Λοιπές Υποχρεώσεις

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	591.616,38
Επίδραση από εφαρμογή ΔΛΠ 1.1.2004	(122.150,00)
Ποσό Bonus στο προσωπικό που αναγνωρίζεται στην επόμενη χρήση	(237.426,00)
Ποσό Bonus στο προσωπικό προηγούμενης χρήσης που αποδόθηκε	122.150,00
Μεταφορά από έξοδα πληρωτέα δεδουλευμένοι τόκοι αλληλόχρεου	470.840,68
Μεταφορά από έξοδα πληρωτέα δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγου	1.086.914,25
Μεταφορά από έξοδα πληρωτέα	53.830,73
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	559.804,57
Σύνολο	<u><u>2.525.580,61</u></u>

θ. Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	1.611.585,66
Μεταφορά σε λοιπές υποχρεώσεις αποτίμηση ομολόγου	(1.086.914,25)
Μεταφορά σε λοιπές υποχρεώσεις δεδουλευμένα έξοδα	(53.830,73)
Μεταφορά σε λοιπές υποχρεώσεις δεδουλευμένους τόκους	(470.840,68)
Σύνολο	<u><u>0,00</u></u>

ι. Αποτελέσματα εις νέον

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	6.378.159,23
Επίδραση από εφαρμογή ΔΛΠ 1.1.2004	90.438,10
Προσθήκη Bonus προσ/κού αναγνωριζόμενου στην επόμενη χρήση	237.426,00
Επαναφορά αποσβέσεων που αναγνωρίστηκαν με τα Ε.Λ.Π.	26.800,15
Μείωση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αύλων παγίων	(9.036,40)
Τακτοποίηση αποσβέσεων	(981,88)
Καταβολή Bonus προσ/κού προηγούμενης χρήσης	(122.150,00)
Σύνολο	<u><u>6.600.655,20</u></u>

ια. Έσοδα προμηθειών

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	4.684.641,69
Μεταφορά από έκτακτα έσοδα	15.713,14
Σύνολο	<u><u>4.700.354,83</u></u>

ιβ. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	(1.406.319,63)
Μεταφορά από πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	(16.473,29)
Ποσό Bonus στο προσωπικό προηγούμενης χρήσης που αποδόθηκε	(122.150,00)
Μεταφορά από γενικά διοικητικά έξοδα	(53.037,86)
Σύνολο	<u><u>(1.597.980,78)</u></u>

ιγ. Γενικά διοικητικά έξοδα

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	(690.412,18)
Μεταφορά δαπανών σε έξοδα προσωπικού σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	53.037,86
Μεταφορά από έκτακτα έξοδα	(2.012,98)
Σύνολο	<u><u>(639.387,30)</u></u>

ιδ. Αποσβέσεις παγίων στοιχείων

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	(105.742,95)
Διαγραφή λογισθέντων αποσβέσεων άλλων παγίων	<u>25.818,27</u>
Σύνολο	<u><u>(79.924,68)</u></u>

ιε. Πρόβλεψη απομείωσης πελατών & αποζημίωσης προσωπικού

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	(434.301,40)
Μεταφορά αποζημίωσης προσωπικού σε έξοδα προσωπικού	<u>16.473,29</u>
Σύνολο	<u><u>(417.828,11)</u></u>

ιστ. Έκτακτα έσοδα

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	15.713,14
Μεταφορά στα έσοδα προμηθειών	<u>(15.713,14)</u>
Σύνολο	<u><u>0,00</u></u>

ιζ. Έκτακτα έξοδα

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	(2.012,98)
Μεταφορά στα γενικά διοικητικά έξοδα	<u>2.012,98</u>
Σύνολο	<u><u>0,00</u></u>

ιη. Φόρος εισοδήματος

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	(1.899.333,49)
Αναβαλλόμενη φόροι διαγραφής άλλων παγίων	(9.036,40)
Δαπάνη διαφοράς φορολογικού ελέγχου	<u>(6.274,00)</u>
Σύνολο	<u><u>(1.914.643,89)</u></u>

5.3 Συμφωνία ισολογισμού 1.1.2005 μετά την εφαρμογή των Δ.Λ.Π. 32 και 39

	Σημείωση	Δ.Π.Χ.Π 31.12.2004	Προσαρμογές Αξιών	Ανακατάταξη κονδυλίων	Δ.Π.Χ.Π 31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα		13,51			13,51
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		7.981,94			7.981,94
Απαιτήσεις κατά πελατών		322.821.491,22			322.821.491,22
Άυλα πάγια στοιχεία		63.728,77			63.728,77
Ενσώματα πάγια		407.959,57			407.959,57
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	α	6.552,02	71.365,00		77.917,02
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		166.922,62			166.922,62
Σύνολο Ενεργητικού		323.474.649,65	71.365,00	0,00	323.546.014,65
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		127.515.340,88			127.515.340,88
Υποχρεώσεις προς πελάτες		1.158.754,70			1.158.754,70
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια		168.913.085,75			168.913.085,75
Υποχρεώσεις από παράγωγα	β		1.308.316,00		1.308.316,00
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος		1.308.447,48			1.308.447,48
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση		44.779,29			44.779,29
Λοιπές υποχρεώσεις	γ	2.525.580,61	(1.098.420,00)		1.427.160,61
Σύνολο Υποχρεώσεων		301.465.988,71	209.896,00	0,00	301.675.884,71
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ					
Μετοχικό Κεφάλαιο (μετοχές 300.000 προς 45,00 €)		13.500.000,00			13.500.000,00
Διαφορά υπέρ το άρτιων		1.500.000,00			1.500.000,00
Τακτικό αποθεματικό		408.005,74			408.005,74
Αποτελέσματα εις νέον	δ	6.600.655,20	(138.531,00)		6.462.124,20
Σύνολο καθαρής θέσης		22.008.660,94	(138.531,00)	0,00	21.870.129,94
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσης		323.474.649,65	71.365,00	0,00	323.546.014,65

Σημειώσεις:

α. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. 31.12.2004	6.552,02
Αναβαλλόμενος φόρος από Παράγωγά αποτιμώμενα την 1.1.2005 (Προαιρετική εξαίρεση εφαρμογής Δ.Λ.Π.32 και Δ.Λ.Π.39)	<u>71.365,00</u>
Σύνολο	<u><u>77.917,02</u></u>

β. Υποχρεώσεις από παράγωγα

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. 31.12.2004	0,00
Υποχρεώσεις από παράγωγα. (Προαιρετική εξαίρεση εφαρμογής Δ.Λ.Π.32 και Δ.Λ.Π.39)	<u>1.308.316,00</u>
Σύνολο	<u><u>1.308.316,00</u></u>

γ. Λοιπές Υποχρεώσεις

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. 31.12.2004	2.525.580,61
Αναταξινόμηση σε υποχρεώσεις από παράγωγα. (Προαιρετική εξαίρεση εφαρμογής Δ.Λ.Π.32 και Δ.Λ.Π.39)	<u>(1.098.420,00)</u>
Σύνολο	<u><u>1.427.160,61</u></u>

δ. Αποτελέσματα εις νέον

Υπόλοιπο σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. 31.12.2004	6.600.655,20
Αναταξινόμηση σε υποχρεώσεις από παράγωγα. (Προαιρετική εξαίρεση εφαρμογής Δ.Λ.Π.32 και Δ.Λ.Π.39)	<u>(138.531,00)</u>
Σύνολο	<u><u>6.462.124,20</u></u>

6. Καθαρά έσοδα από τόκους	31.12.2005	31.12.2004
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από απαιτήσεις κατά πελατών	9.524.332,41	7.561.567,47
Έσοδα από τόκους παραγών(swap)	1.448.638,38	
Λοιποί τόκοι έσοδα, τίτλων σταθεράς απόδοσης	148.984,97	239.164,15
Σύνολο	11.121.955,76	7.800.731,62
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	632.748,01	663.598,13
Έξοδα από τόκους παραγών(swap)	1.448.638,38	
Από Ομολογιακά δάνεια	4.487.089,64	3.398.102,52
Σύνολο	6.568.476,03	4.061.700,65
Καθαρά έσοδα από τόκους	4.553.479,73	3.739.030,97
7. Καθαρά έσοδα από προμήθειες	31.12.2005	31.12.2004
Έσοδα από προμήθειες		
Υπηρεσιών Factoring	5.495.020,51	4.700.354,83
Σύνολο	5.495.020,51	4.700.354,83
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	801.191,87	459.161,44
Σύνολο	801.191,87	459.161,44
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	4.693.828,64	4.241.193,39
8. Λοιπά έσοδα	31.12.2005	31.12.2004
Έσοδα από εφάπαξ εξόφληση φόρων	35.282,98	34.513,37
Συναλλαγματικές διαφορές	58.656,82	23.679,51
Λοιπά έσοδα	5.168,11	
Έσοδα από αποτίμηση παραγών	157.662,33	
Σύνολο	256.770,24	58.192,88
9. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	31.12.2005	31.12.2004
Μισθοί	1.247.862,24	1.054.986,50
Εργοδοτικές εισφορές	286.446,74	245.565,12
Έξοδα συνταξιοδότησης	5.165,71	16.473,29
Λοιπές επιβαρύνσεις	430.036,07	280.955,87
Σύνολο	1.969.510,76	1.597.980,78

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων της εταιρείας κατά την διάρκεια της χρήσης 2005 ήταν 56 άτομα.
(2004 : 51 άτομα)

10. Γενικά διοικητικά έξοδα	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Λειτουργικές μισθώσεις κτηρίων	304.478,09	196.371,47
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	110.256,34	75.840,89
Τηλεφωνικά - Ταχυδρομικά - Συστήματα πληροφοριών	74.654,71	61.348,85
Επισκευές - Συντηρήσεις - Ασφάλιστρα	28.254,30	22.541,07
Φωτισμός - Ύδρευση - Καθαρισμός	45.976,42	46.086,19
Έξοδα προβολής και Διαφήμισης	115.054,75	97.839,32
Συνδρομές	18.298,93	12.361,40
Έντυπα και γραφική ύλη	17.847,97	14.167,95
Λοιπά γενικά έξοδα	111.698,14	112.830,16
Σύνολο	<u>826.519,65</u>	<u>639.387,30</u>
11. Απομείωση απαιτήσεων πελατών	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Από απαιτήσεις κατά πελατών	529.510,31	417.828,11
Σύνολο	<u>529.510,31</u>	<u>417.828,11</u>
12. Φόρος εισοδήματος	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Τρέχων φόρος	2.016.901,24	1.899.333,49
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγ. Χρήσεων		6.274,00
Αναβαλλόμενος	57.764,90	9.036,40
Σύνολο	<u>2.074.666,14</u>	<u>1.914.643,89</u>
Ο ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2005 είναι 32% (2004 : 35%)		
	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Κέρδη προ φόρων	6.035.266,04	5.303.296,37
Φόρος εισοδήματος	32,00% 1.931.285,13	35,00% 1.856.497,39
Αύξηση ή μείωση προερχόμενη από :		
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων		6.274,00
Έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	(11.290,55)	(12.079,68)
Φόροι από έξοδα μη εκπεστέα	96.906,66	54.915,78
Διαφορά φόρου αναβαλλόμενης φορολογίας	57.764,90	9.036,40
Φόρος εισοδήματος	<u>2.074.666,14</u>	<u>1.914.643,89</u>
13. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
(ποσά σε ευρώ)		
Όψεως	2.914.936,30	7.981,94
Σύνολο	<u>2.914.936,30</u>	<u>7.981,94</u>
Ταμείο και διαθέσιμα	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
(ποσά σε ευρώ)		
Ταμείο	27,13	13,51
Όψεως	2.914.936,30	7.981,94
Σύνολο	<u>2.914.963,43</u>	<u>7.995,45</u>

14. Απαιτήσεις κατά πελατών

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Προεξόφληση τιμολογίων	26.053.971,35	26.650.212,75
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	135.616.912,13	91.801.790,92
εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	201.409.672,14	192.824.602,98
Διεθνές Factoring	24.402.871,96	8.516.990,34
Πράξεις Forfaiting	2.455.138,50	4.973.184,30
Σύνολο	<u>389.938.566,08</u>	<u>324.766.781,29</u>
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	(2.474.800,38)	(1.945.290,07)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	<u>387.463.765,70</u>	<u>322.821.491,22</u>

Η εύλογη αξία των απαιτήσεων κατά πελατών κυμαινόμενου επιτοκίου προσέγγισε τη λογιστική τους αξία στις διάφορες ημερομηνίες του ισολογισμού.

Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών

Υπόλοιπο προβλέψεων 1.1.2004	1.529.573,69
Απομείωση προβλέψεων λόγω διαγραφής απαιτήσεων	(2.111,73)
Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	417.828,11
Υπόλοιπο προβλέψεων 31.12.2004	<u>1.945.290,07</u>
Υπόλοιπο προβλέψεων 1.1.2005	1.945.290,07
Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	529.510,31
Υπόλοιπο προβλέψεων 31.12.2005	<u>2.474.800,38</u>

Οι συγκεντρώσεις των κινδύνων ανά οικονομικό τομέα δραστηριότητας σχετικά με τις απαιτήσεις κατά πελατών αναλύονται ως εξής :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	%	%
Εμπόριο και Υπηρεσίες	58,15%	50,23%
Βιομηχανία	39,18%	49,77%
Λοιποί κλάδοι	2,67%	
Σύνολο	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Η γεωγραφική κατανομή των κινδύνων σχετικά με τις απαιτήσεις κατά πελατών αναλύεται ως εξής :

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	€	%	€	%
Ελλάδα	379.968.100,70	98,07%	316.231.495,63	97,96%
Δυτικές Ευρωπαϊκές χώρες	2.977.777,00	0,77%	2.052.048,08	0,64%
Ανατολικές Ευρωπαϊκές χώρες	4.517.888,00	1,17%	4.537.947,51	1,41%
Σύνολο	<u>387.463.765,70</u>	100,00%	<u>322.821.491,22</u>	100,00%

	Λογισμικό (software)
15. Άυλα πάγια στοιχεία	
Περιλαμβάνει μόνο λογισμικά προγράμματα software	
Υπόλοιπα την 1.1.2004	
Αξία κτήσεως	80.094,88
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(64.055,69)
Αναπόσβεστη αξία την 1.1.2004	16.039,19
Περίοδος 1.1.2004 - 31.12.2004	
Αγορές	57.804,73
Διαθέσεις	
Καταστροφές	
Αποσβέσεις περιόδου	<u>(10.115,15)</u>
Υπόλοιπα 31.12.2004	
Αξία κτήσεως	137.899,61
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(74.170,84)
Αναπόσβεστη αξία	63.728,77
Περίοδος 1.1.2005 - 31.12.2005	
Αγορές	13.093,61
Διαθέσεις	
Καταστροφές	
Αποσβέσεις περιόδου	<u>(20.819,00)</u>
Υπόλοιπα 31.12.2005	
Αξία κτήσεως	150.993,22
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(94.989,84)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2005	56.003,38

16. Ενσώματα πάγια στοιχεία	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Λοιπός εξοπλισμός	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα την 1.1.2004			
Αξία κτήσεως	375.748,71	240.859,65	616.608,36
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(71.363,35)	(126.551,07)	(197.914,42)
Αναπόσβεστη αξία την 1.1.2004	304.385,36	114.308,58	418.693,94
Περίοδος 1.1.2004 - 31.12.2004			
Αγορές	27.620,62	31.454,54	59.075,16
Διαθέσεις			
Απομείωση αξίας -Καταστροφές			
Αποσβέσεις περιόδου	(30.087,54)	(39.721,99)	(69.809,53)
Υπόλοιπα 31.12.2004			
Αξία κτήσεως	403.369,33	272.314,19	675.683,52
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(101.450,89)	(166.273,06)	(267.723,95)
Αναπόσβεστη αξία	301.918,44	106.041,13	407.959,57
Περίοδος 1.1.2005 - 31.12.2005			
Αγορές	87.788,93	59.940,69	147.729,62
Διαθέσεις			
Απομείωση αξίας -Καταστροφές			
Αποσβέσεις περιόδου	(78.651,46)	(43.802,87)	(122.454,33)
Υπόλοιπα 31.12.2005			
Αξία κτήσεως	491.158,26	332.254,88	823.413,14
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(180.102,35)	(210.075,93)	(390.178,28)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2005	311.055,91	122.178,95	433.234,86

17. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Υπόλοιπο 1.1.2004	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2004
Άυλα πάγια στοιχεία	15.588,42		(9.036,40)	6.552,02
Σύνολο	15.588,42	0,00	(9.036,40)	6.552,02

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Υπόλοιπο 1.1.2005	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2005
Άυλα πάγια στοιχεία	6.552,02	(3.114,90)		3.437,12
<u>Εφαρμογή ΔΛΠ 32 & 39 (Σημ. 2.1 & 5.3)</u> Παράγωγα (Swap)	71.365,00	(54.650,00)		16.715,00
Σύνολο	77.917,02	(57.764,90)		20.152,12

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις έχουν υπολογισθεί με συντελεστή φορολογίας 29% για το 2005 (2004 : 32%)

18. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31.12.2005	31.12.2004
Εγγυήσεις - προκαταβολές	9.269,80	6.353,82
Έξοδα επομένων χρήσεων	21.251,21	19.432,03
Λοιπές απαιτήσεις	540.963,87	141.136,77
Σύνολο	571.484,88	166.922,62

19. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα προκύπτουν βάση σύμβασης πίστωσης, για ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό κυμαινόμενου επιτοκίου euribor, που σύναψε η EFG Factors με την Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS.

Η ανωτέρω σύμβαση δίνει την ευχέρεια τήρησης ανοικτών (αλληλόχρεων) λογαριασμών σε ξένα νομίσματα προκειμένου να χορηγούνται από την εταιρεία προκαταβολές στην πελατεία της, στα αντίστοιχα νομίσματα.

Το υπόλοιπο την 31/12/2005 ήταν € 191.710.693,73 (31/12/2004 : € 127.515.340,88).

Η εύλογη αξία αυτών των δανείων κυμαινόμενου επιτοκίου προσέγγιζε τη λογιστική τους αξία στις διάφορες ημερομηνίες ισολογισμού.

20. Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες οφείλονται σε πιστωτικά υπόλοιπα των αλληλόχρεων λογαριασμών πελατών, τα οποία προκύπτουν από εισπράξεις, οι οποίες δεν έχουν αποδοθεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

21. Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια

Η EFG FACTORS A.E. Την 29 Μαΐου 2003 εξέδωσε τριετές ομολογιακό δάνειο

CHF : 198.900.000.- (3ετές) Ημ. Έκδοσης: 30/05/03 **Ημ. Εξόφλησης: 30/05/06.**

Διαιρείται σε 65 Ομολογίες των CHF: 3.060.000.-

Εκτοκισμός Μηνιαίος (πληρωμή τοκομεριδίων μηνιαίως)

Επιτόκιο: CHF Libor Μηνός + περιθώριο (margin) 0.375

Τρέχον επιτόκιο γ' αυτή τη περίοδο 2/5-30/5/06 : 1.625% (1.25% + 0.375%)

EUR : 40.000.000.- (3ετές) Ημ. Έκδοσης: 31/12/04 **Ημ. Εξόφλησης: 31/12/07.**

Διαιρείται σε 40 Ομολογίες των EUR: 1.000.000.-

Εκτοκισμός Μηνιαίος (πληρωμή τοκομεριδίων μηνιαίως)

Επιτόκιο: Euribor Μηνός + περιθώριο (margin) 0.375

Τρέχον επιτόκιο γ' αυτή τη περίοδο 2/5-31/5/06 : 3.041% (2.66% + 0.375%)

	31.12.2005	31.12.2004
Ομολογιακό δάνειο σε CHF	127.901.742,65	128.913.085,75
Ομολογιακό δάνειο σε EUR	40.000.000,00	40.000.000,00
Σύνολο	<u>167.901.742,65</u>	<u>40.000.000,00</u>

Η αποτίμηση του Ομολογιακού δανείου των 198.900.000 CHF σε ευρώ έγινε με την ισοτιμία 31 Δεκεμβρίου που για το 2005 είναι 1,5551 EUR/CHF (1,5429 EUR/CHF για το 2004).

22. Υποχρεώσεις από παράγωγα

Η εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίου (cross currency interest rate swap) με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. ποσού CHF 198.900.000 έναντι EUR 130.000.000 τριετούς διάρκειας με με έναρξη και λήξη την έκδοση και λήξη του Ομολογιακού Δανείου, προς κάλυψη συναλλαγματικού και επιτοκιακού κινδύνου από την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου CHF 198.900.000.
Η εύλογη αξία του ανωτέρω παραγώγου την 31/12/2005 ήταν € 2.162.601,07.

23. Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος

	31.12.2005	31.12.2004
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος	971.727,90	1.308.447,48
Σύνολο	<u>971.727,90</u>	<u>1.308.447,48</u>

24. Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση

Υπόλοιπο την 1.1.2004	28.306,00
Πρόβλεψη περιόδου	16.473,29
Υπόλοιπο την 31.12.2004	<u>44.779,29</u>
Υπόλοιπο την 1.1.2005	44.779,29
Πρόβλεψη περιόδου	5.165,71
Υπόλοιπο την 31.12.2005	<u>49.945,00</u>

Η πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης του προσωπικού υπολογίζεται με βάση αναμενόμενη αύξηση στους μισθούς κατά 4 % και επιτόκιο προεξόφλησης 4,5%.

25. Λοιπές υποχρεώσεις

	31.12.2005	31.12.2004
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	68.491,73	115.666,19
Δεδουλευμένα έξοδα	148.978,76	53.838,69
Προμηθευτές	73.214,99	108.210,52
Λοιπές υποχρεώσεις	226.592,76	130.305,71
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	696.893,81	559.804,57
Αποτίμηση ομολόγου		1.086.914,25
Δεδουλευμένοι τόκοι	454.791,32	470.840,68
Σύνολο	<u>1.668.963,37</u>	<u>2.525.580,61</u>

26. Μετοχικό Κεφάλαιο

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 28^{ης} Ιουνίου 2004, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ποσό 4.500.000 ευρώ, με καταβολή μετρητών, με την έκδοση 100.000 νέων κοινών, ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 45 ευρώ και τιμής διαθέσεως 60 ευρώ η κάθε μία. Έτσι, μετά την ανωτέρω αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε 13.500.000 ευρώ και διαιρείται σε 300.000 μετοχές Ονομαστικής Αξίας 45,00 €. Η συνολική υπέρ το άρτιο αξία 1.500.000 ευρώ ήχθη σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

27. 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 31.12.2005 το τακτικό αποθεματικό της εταιρείας ανήρχετο σε € 615.683,48.

28. 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.

Το συνολικό υπόλοιπο των κερδών εις νέο την 31.12.2005 ανέρχεται στο ποσό € 10.215.046,36

29. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την οικονομική αδυναμία του οφειλέτη, να ανταποκριθεί στις συμβατικές του υποχρεώσεις στην δικαιούχο εταιρεία πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων.

Οι υπηρεσίες Factoring διακρίνονται σε τρεις βασικές κατηγορίες :

A. Εγχώριο Factoring, B. Διεθνές Factoring (B1. Εισαγωγικό B2. Εξαγωγικό) και Γ. Προεξόφληση τιμολογίων.

Από πλευράς κινδύνου διακρίνονται στις ακόλουθες Υπηρεσίες :

A) Factoring με δικαίωμα αναγωγής B) Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής, Γ) Factoring μόνο είσπραξη.

Το **δικαίωμα αναγωγής** της εταιρείας Factoring να στραφεί και έναντι στον προμηθευτή (πιστούχο) για την είσπραξη των απαιτήσεών 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 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 η εταιρεία είχε απαιτήσεις από χορηγηθείσες προκαταβολές για υπηρεσίες Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής συνολικού ποσού € 225.812.544,10 ποσοστό 58% των συνολικών προκαταβολών για το 2005 και ποσού € 201.341.593,32 ποσοστό 62% για το 2004 αντίστοιχα.

Η 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 πάνω από το 10% του συνόλου των απαιτήσεων.

Η 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.

30. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το κυριότερο νόμισμα συναλλαγών της EFG FACTORS όπως και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων είναι το Ευρώ. Η εταιρεία για την εξυπηρέτηση της πελατείας της προκαταβάλλει ποσά στο νόμισμα έκδοσης των τιμολογίων που της εκχωρήθηκαν. Τα ποσά που προκαταβάλλονται στην πελατεία προκύπτουν κυρίως από δανεισμό στο αντίστοιχο νόμισμα προκειμένου να ελαχιστοποιείται η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο από τις μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Ποσά σε ξένο νόμισμα τα οποία προκύπτουν από τιμολόγηση των κερδών στο αντίστοιχο ξένο νόμισμα κατά διαστήματα μετατρέπονται σε ευρώ από την Οικονομική Διεύθυνση. Η πλειονότητα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων είναι σε ευρώ με εξαίρεση το Ομολογιακό δάνειο που εκδόθηκε σε CHF (ελβετικό φράγκο) για το οποίο ο συναλλαγματικός και ο επιτοκιακός κίνδυνος αντιμετωπίστηκαν με παράγωγο χρηματοοικονομικό προϊόν (cross currency interest rate swap) .

Συναλλαγματικός κίνδυνος της
31.12.2005

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	CHF	USD	GBP	ΛΟΙΠΑ Ξ.Ν.	EUR	ΣΥΝΟΛΟ
Ταμείο και διαθέσιμα					27,13	27,13
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων				2.121,34	2.912.814,96	2.914.936,30
Απαιτήσεις κατά πελατών		277,21	3.647.401,93		383.816.086,56	387.463.765,70
Άυλα πάγια στοιχεία					56.003,38	56.003,38
Ενσώματα πάγια					433.234,86	433.234,86
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					20.152,12	20.152,12
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		4.392,40			567.092,48	571.484,88
Σύνολο Ενεργητικού	0,00	4.669,61	3.647.401,93	2.121,34	387.805.411,49	391.459.604,37
Αντιστάθμιση νομισμάτων & επιτοκίου (cross currency interest rate swap)					127.901.742,65	
Σύνολο συναλλαγματικής Θέσης	127.901.742,65	4.669,61	3.647.401,93	2.121,34	387.805.411,49	519.361.347,02
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		(78.046,55)	3.335.433,04		188.453.307,24	191.710.693,73
Υποχρεώσεις προς πελάτες		561,13	13,23		1.162.626,45	1.163.200,81
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	127.901.742,65				40.000.000,00	167.901.742,65
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος					971.727,90	971.727,90
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση					49.945,00	49.945,00
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα					2.162.601,07	2.162.601,07
Λοιπές υποχρεώσεις					1.668.963,37	1.668.963,37
Σύνολο υποχρεώσεων	127.901.742,65	(77.485,42)	3.335.446,27	0,00	234.469.171,03	365.628.874,53
Αντιστάθμιση νομισμάτων & επιτοκίου (cross currency interest rate swap)					130.000.000,00	130.000.000,00
Σύνολο συναλλαγματικής Θέσης	127.901.742,65	(77.485,42)	3.335.446,27	0,00	364.469.171,03	495.628.874,53
Καθαρή συναλλαγματική Θέση	0,00	82.155,03	311.955,66	2.121,34	23.336.240,46	23.732.472,49

Συναλλαγματικός κίνδυνος της
31.12.2004

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	CHF	USD	GBP	ΛΟΙΠΑ Ξ.Ν.	EUR	ΣΥΝΟΛΟ
Ταμείο και διαθέσιμα					13,51	13,51
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					7.981,94	7.981,94
Απαιτήσεις κατά πελατών		750.762,84	266.304,68		321.804.423,70	322.821.491,22
Άυλα πάγια στοιχεία					63.728,77	63.728,77
Ενσώματα πάγια					407.959,57	407.959,57
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					6.552,02	6.552,02
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		2.874,76			164.047,86	166.922,62
Σύνολο Ενεργητικού	0,00	753.637,60	266.304,68	0,00	322.454.707,37	323.474.649,65
Αντιστάθμιση νομισμάτων & επιτοκίου (cross currency interest rate swap)					128.913.085,75	
Σύνολο συναλλαγματικής Θέσης	128.913.085,75	753.637,60	266.304,68	0,00	322.454.707,37	452.387.735,40
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		712.652,64	194.002,84		126.608.685,40	127.515.340,88
Υποχρεώσεις προς πελάτες					1.158.754,70	1.158.754,70
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	128.913.085,75				40.000.000,00	168.913.085,75
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος					1.308.447,48	1.308.447,48
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση					44.779,29	44.779,29
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα						
Λοιπές υποχρεώσεις		37.945,06	25.134,21		2.462.501,34	2.525.580,61
Σύνολο υποχρεώσεων	128.913.085,75	750.597,70	219.137,05	0,00	171.583.168,21	301.465.988,71
Αντιστάθμιση νομισμάτων & επιτοκίου (cross currency interest rate swap)					130.000.000,00	130.000.000,00
Σύνολο συναλλαγματικής Θέσης	128.913.085,75	750.597,70	219.137,05	0,00	301.583.168,21	431.465.988,71
Καθαρή συναλλαγματική Θέση	0,00	3.039,90	47.167,63	0,00	20.871.539,16	20.921.746,69

31. Επιτοκιακός κίνδυνος

Η εταιρεία δεν αναλαμβάνει επιτοκιακό ρίσκο μεταξύ των απαιτήσεων και υποχρεώσεών της. Για την τιμολόγηση των πελατών της ακολουθεί την πολιτική του κυμαινόμενου επιτοκίου όπως αντίστοιχα χρεώνεται για την χρηματοδότησή της.

Ανάλυση επιτοκιακού κινδύνου παρουσιάζεται κατωτέρω:

Επιτοκιακός κίνδυνος την 31.12.2005

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Μέχρι 3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Άνω των 5 ετών	Μη	Σύνολο
					επηρεαζόμενα στοιχεία	
Ταμείο και διαθέσιμα		27,13				27,13
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.914.936,30					2.914.936,30
Απαιτήσεις κατά πελατών	387.463.765,70					387.463.765,70
Άυλα πάγια στοιχεία					56.003,38	56.003,38
Ενσώματα πάγια					433.234,86	433.234,86
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					20.152,12	20.152,12
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού					571.484,88	571.484,88
Σύνολο Ενεργητικού	390.378.729,13	0,00	0,00	0,00	1.080.875,24	391.459.604,37
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	191.710.693,73					191.710.693,73
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.163.200,81					1.163.200,81
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	167.901.742,65					167.901.742,65
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος					971.727,90	971.727,90
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση					49.945,00	49.945,00
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.162.601,07					2.162.601,07
Λοιπές υποχρεώσεις					1.668.963,37	1.668.963,37
Σύνολο υποχρεώσεων	362.938.238,26	0,00	0,00	0,00	2.690.636,27	365.628.874,53
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εντός ισολογισμού	27.440.490,87	0,00	0,00	0,00	(1.609.761,03)	25.830.729,84
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εκτός ισολογισμού					(2.450.942,68)	(2.450.942,68)

Επιτοκιακός κίνδυνος την
31.12.2004

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Μέχρι 3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Άνω των 5 ετών	Μη	Σύνολο
					επηρεαζόμενα στοιχεία	
Ταμείο και διαθέσιμα	13,51					13,51
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	7.981,94					7.981,94
Απαιτήσεις κατά πελατών	322.821.491,22					322.821.491,22
Άυλα πάγια στοιχεία					63.728,77	63.728,77
Ενσώματα πάγια					407.959,57	407.959,57
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					6.552,02	6.552,02
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού					166.922,62	166.922,62
Σύνολο Ενεργητικού	324.590.118,05	0,00	0,00	0,00	645.162,98	323.474.649,65
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	127.515.340,88					127.515.340,88
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.158.754,70					1.158.754,70
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	168.913.085,75					168.913.085,75
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	1.308.447,48					1.308.447,48
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση					44.779,29	44.779,29
Λοιπές υποχρεώσεις					2.525.580,61	2.525.580,61
Σύνολο υποχρεώσεων	298.895.628,81	0,00	0,00	0,00	2.570.359,90	301.465.988,71
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εντός ισολογισμού	25.694.489,24	0,00	0,00	0,00	(1.925.196,92)	22.008.660,94
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εκτός ισολογισμού					1.086.914,25	1.086.914,25

32. Κίνδυνος ρευστότητας

Η EFG FACTORS καλύπτει τις ανάγκες ρευστότητας για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων αφ' ενός μεν από μακροχρόνιο δανεισμό όπως ομολογιακά κεφάλαια αφ' ετέρου από δανεισμό αλληλόχρεου λογαριασμού με τη μητρική εταιρεία, έτσι ώστε να μπορεί να διατηρεί τη βέλτιστη κατάσταση ταμειακών ροών με το μικρότερο δυνατό κόστος.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ληκτότητας των χρηματικών ροών απαιτήσεων και υποχρεώσεων.

**Κίνδυνος ρευστότητας της
31.12.2005**

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα	27,13					27,13
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.914.936,30					2.914.936,30
Απαιτήσεις κατά πελατών	142.089.530,97	121.257.383,71	123.934.936,18	181.914,84		387.463.765,70
Άυλα πάγια στοιχεία				56.003,38		56.003,38
Ενσώματα πάγια				433.234,86		433.234,86
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις			20.152,12			20.152,12
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		571.484,88				571.484,88
Σύνολο Ενεργητικού	145.004.494,40	121.828.868,59	123.955.088,30	671.153,08	0,00	391.459.604,37
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	191.710.693,73					191.710.693,73
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.163.200,81					1.163.200,81
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια			127.901.742,65	40.000.000,00		167.901.742,65
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος			971.727,90			971.727,90
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	49.945,00					49.945,00
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα			2.162.601,07			2.162.601,07
Λοιπές υποχρεώσεις		1.668.963,37				1.668.963,37
Σύνολο υποχρεώσεων	192.923.839,54	1.668.963,37	131.036.071,62	40.000.000,00	0,00	365.628.874,53
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εντός ισολογισμού	(47.919.345,14)	120.159.905,22	(7.080.983,32)	(39.328.846,92)	0,00	25.830.729,84
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εκτός ισολογισμού	(2.450.942,68)					(2.450.942,68)

**Κίνδυνος ρευστότητας της
31.12.2004**

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα	13,51					13,51
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	7.981,94					7.981,94
Απαιτήσεις κατά πελατών	133.928.364,34	90.162.451,68	87.285.088,58	11.445.586,62		322.821.491,22
Άυλα πάγια στοιχεία				63.728,77		63.728,77
Ενσώματα πάγια				407.959,57		407.959,57
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				6.552,02		6.552,02
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού			166.922,62			166.922,62
Σύνολο Ενεργητικού	324.590.118,05	90.162.451,68	87.452.011,20	11.923.826,98	0,00	323.474.649,65
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	127.515.340,88					127.515.340,88
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.158.754,70					1.158.754,70
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια				168.913.085,75		168.913.085,75
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος		1.308.447,48				1.308.447,48
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	44.779,29					44.779,29
Λοιπές υποχρεώσεις		2.525.580,61				2.525.580,61
Σύνολο υποχρεώσεων	302.719.988,11	3.834.028,09	0,00	168.913.085,75	0,00	301.465.988,71
Συνολικό άνοιγμα κινδύνου ρευστότητας εντός ισολογισμού	21.870.129,94	86.334.975,61	87.452.011,20	(156.989.258,77)	0,00	22.008.660,94
Συνολικό άνοιγμα κινδύνου ρευστότητας εκτός ισολογισμού	1.086.914,25					1.086.914,25

33. Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Η εταιρεία μισθώνει πάγια με μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους και δικαιώματα ανανέωσης. Τα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα έχουν ως εξής :

	31 Δεκεμβρίου 2005		31 Δεκεμβρίου 2004	
	κτίρια €	οχήματα €	κτίρια €	οχήματα €
Πληρωτέα μισθώματα				
Εντός ενός έτους	310.878,00	33.179,35	298.507,00	32.849,16
Από ένα μέχρι πέντε έτη	1.368.972,43	86.957,03	1.310.398,00	80.902,38
Μετά από πέντε έτη	1.585.994,71		1.951.901,00	

34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η εταιρεία ελέγχεται από την 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 EFG Bank European Financial Group, πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελβετία.

	31.12.2005	31.12.2005
	Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη (Θυγατρικές EFG Eurobank)
<u>Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις</u>		
Απαιτήσεις		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	497.339,46	
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	74.290,60	
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	191.710.693,73	
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	167.901.742,65	
Λοιπές υποχρεώσεις	2.162.601,00	
<u>Έσοδα - Έξοδα</u>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	5.119.837,65	
Έξοδα από τόκους παραγών(swap)	1.448.638,38	
Προμήθειες έξοδα	13.000,00	
Γενικά διοικητικά έξοδα	10.400,00	4.684,80
Έσοδα από παράγωγα (swap)	(1.448.638,38)	
	31.12.2004	31.12.2004
	Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη (Θυγατρικές EFG Eurobank)
<u>Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις</u>		
Απαιτήσεις		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	4.551,63	
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	114.310,51	
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	127.986.181,56	
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	168.913.085,75	
Λοιπές υποχρεώσεις	1.296.810,25	1.605,79
<u>Έσοδα - Έξοδα</u>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4.061.700,65	856,69
Γενικά διοικητικά έξοδα		5.874,69
Οι συναλλαγές στα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν τις εταιρείες «Be-Business Exchange A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών, EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες A.E. Μεσιτείας Ασφαλίσεων και EFG Eurobank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις A.E.		
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		
	31.12.2005	31.12.2004
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
ταμειακές ροές από Ομολογιακό Δάνειο		40.000.000,00
Αντληθέντα κεφάλαια από πιστωτικά ιδρύματα	64.195.352,85	62.058.354,83
Αύξηση κεφαλαίου		6.000.000,00

Αμοιβές και παροχές της διοίκησης.

Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες παροχές € 375.672 για το 2005 (2004 : € 282.892)

35. 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 EFG FACTORS έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2004 και ως εκ τούτου οι φορολογικές της υποχρεώσεις έχουν καταστεί οριστικές. Η φορολογική χρήση του 2005 δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά, αλλά έχει γίνει φορολογική αναμόρφωση για τον προσδιορισμό των φορολογικών κερδών με βάση τη νομοθεσία φορολογίας εισοδήματος.

36. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

Το Ομολογιακό δάνειο ποσού CHF 198.900.000 θα αντικατασταθεί με τη λήξη του στις 30 Μαΐου 2006 από Ομολογιακό Δάνειο ποσού € 130.000.000. Πέραν αυτού δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού που να επηρεάζουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς του κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας
EFG FACTORS Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων Α.Ε.

Ελέγξαμε το συνημμένο Ισολογισμό της EFG FACTORS Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων Α.Ε. (η «Εταιρεία») της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005 και τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, ταμειακών ροών και μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, για την εταιρική χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων που παρατίθενται στις σελίδες 5 έως 44, βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και γενικότερα της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου που παρατίθεται στις σελίδες 3 έως 4, με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.


Πράιςγουοτερχαους Κούπερς

Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
15232 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 2 Ιουνίου 2006
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΚΥΡΙΑΚΟΣ ΡΙΡΗΣ

ΑΜ ΣΟΕΛ 12111