



Οικονομικές καταστάσεις για το Έτος
που έκλεισε 31^η Δεκεμβρίου 2013

Περιεχόμενα

Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	Σελ.	3
Έκθεση ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	Σελ.	8
Οικονομικές Καταστάσεις :		
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	Σελ.	9
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	Σελ.	10
Κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσεως	Σελ.	11
Κατάσταση ταμειακών ροών	Σελ.	12
1 Γενικές πληροφορίες	Σελ.	13
2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών	Σελ.	13
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	Σελ.	22
3.1 Πιστωτικός κίνδυνος	Σελ.	22
3.2 Κίνδυνος αγοράς	Σελ.	24
3.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος	Σελ.	24
3.2.2 Επιτοκιακός κίνδυνος	Σελ.	24
3.2.3 Κίνδυνος τιμών	Σελ.	25
3.3 Κίνδυνος ρευστότητας	Σελ.	25
3.4 Κεφαλαιακή επάρκεια	Σελ.	26
3.5 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών	Σελ.	26
4 Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές	Σελ.	27
5 Καθαρά έσοδα από τόκους	Σελ.	28
6 Καθαρά έσοδα από προμήθειες	Σελ.	28
7 Λοιπά έσοδα	Σελ.	28
8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	Σελ.	28
9 Γενικά διοικητικά έξοδα	Σελ.	29
10 Απομείωση απαιτήσεων πελατών	Σελ.	29
11 Φόρος εισοδήματος	Σελ.	29
12 Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα	Σελ.	30
13 Απαιτήσεις κατά πελατών	Σελ.	30
14 Άυλα πάγια στοιχεία	Σελ.	30
15 Ενσώματα πάγια στοιχεία	Σελ.	31
16 Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	Σελ.	32
17 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	Σελ.	32
18 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	Σελ.	32
19 Υποχρεώσεις προς πελάτες	Σελ.	33
20 Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	Σελ.	33
21 Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	Σελ.	34
22 Υποχρεώσεις προς το προσωπικό	Σελ.	34
23 Λοιπές υποχρεώσεις	Σελ.	35
24 Μετοχικό Κεφάλαιο	Σελ.	35
25 Τακτικό και Λοιπά Αποθεματικά	Σελ.	35
26 Αποτελέσματα εις νέον	Σελ.	36
27 Μερίσματα	Σελ.	36
28 Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	Σελ.	36
29 Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Σελ.	36
30 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	Σελ.	37
31 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	Σελ.	39
32 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	Σελ.	39
33 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	Σελ.	40

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΤΟΥΣ 2013
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ Α.Ε. ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ
EUROBANK FACTORS Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ "EUROBANK FACTORS Α.Ε."

Κύριοι Μέτοχοι,

Σας παραθέτουμε στοιχεία της εταιρείας που αφορούν τη δραστηριότητά της κατά τη χρήση 2013.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η εν λόγω εταιρική χρήση είναι η δέκατη τέταρτη κατά σειρά και περιλαμβάνει τη χρονική περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2013 έως και την 31 Δεκεμβρίου 2013.

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 2013. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 2^{ας} Ιουνίου 2014.

Το Διοικητικό Συμβούλιο σας γνωρίζει τα ακόλουθα:

Οικονομική επισκόπηση:

Η συνεχιζόμενη ύφεση της Ελληνικής οικονομίας για 6^η συνεχόμενη χρονιά είχε σαν αποτέλεσμα τη μείωση του συνολικού ετήσιου τζίρου στην αγορά Factoring στην Ελλάδα κατά (-5,17%) (2012 : -13,40%) για δεύτερη συνεχή χρονιά. Εντούτοις, η επιβράδυνση της πτωτικής τροχιάς είναι ενδεικτική των προσδοκιών ανάκαμψης για το 2014. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ελληνικής Ένωσης Factoring, το έτος 2013 ο συνολικός τζίρος των υπηρεσιών Factoring στην Ελλάδα διαμορφώθηκε σε € 12,10 δις (2012 : € 12,76). Ειδικότερα ο τζίρος στο Εγχώριο Factoring ανήλθε σε € 10,21 δις (2012: €11,16 δις) μείωση -8,51%, ενώ ο τζίρος στο Διεθνές Factoring ανήλθε σε € 1,88 δις (2012 : €1,60 δις) σημειώνοντας αισθητή αύξηση 17,50%.

Κατά την εταιρική χρήση 01/01/2013 – 31/12/2013 η Eurobank Factors περιόρισε την έκθεσή της σε ποσοστό χρηματοδότησης εκχωρημένων απαιτήσεων, αξιολογώντας προσεκτικά την πιστοληπτική δυνατότητα των πελατών ή των οφειλετών της.

Το σύνολο των εκχωρούμενων απαιτήσεων, ανήλθε σε € 3,77 δις έναντι € 3,57 δις της προηγούμενης χρήσης, σημειώνοντας αύξηση 5,6% σηματοδοτώντας την έναρξη μιας ανοδικής περιόδου. Η αύξηση του τζίρου, συντελέστηκε με συνέχιση της πολιτικής αναδιάρθρωσης του πελατολογίου, με στόχο τη μείωση στο ελάχιστο δυνατό του αποδεκτού κινδύνου. Η εκ του σύνεγγυς παρακολούθηση και στήριξη σε χρηματοδότηση και διαχείριση των απαιτήσεων των πελατών μας επί των πραγματικών αναγκών τους, ήταν αμοιβαία επιτυχής για τους πελάτες μας και την εταιρεία. Η υποστήριξη της μητρικής Τράπεζας Eurobank τόσο σε σύσταση πελατείας όσο και στην αξιολόγηση του αναλαμβανόμενου ρίσκου ήταν πολύ σημαντική για την επιτυχή εκμετάλλευση της εταιρείας.

Το έτος 2013 συνεχίστηκε η προσπάθεια μείωσης των λειτουργικών δαπανών για τρίτη συνεχή χρονιά κατά (-6,12%) ήτοι Αμοιβές & έξοδα προσωπικού (-4,79%), Γενικά διοικητικά έξοδα (-7,94%), Αποσβέσεις (-29,18%).

Η εταιρεία, διατηρεί δεσπόζουσα θέση όσον αφορά στις Ελληνικές δραστηριότητες ενώ το μερίδιο αγοράς της διαμορφώθηκε στο 31% (2012: 28%). Αυτό επετεύχθη παρά το γεγονός ότι δεν επωφελήθηκε από συγχωνεύσεις εργασιών, όπως συνέβη με τον ανταγωνισμό, αφού τόσο το Νέο ΤΤ όσο και η Νέα Proton δεν είχαν αντίστοιχες

μονάδες factoring. Αξίζει να σημειωθεί ότι το 2013 ήταν η πρώτη χρονιά, που η εταιρεία δεν ενσωματώνει αποτελέσματα του υποκαταστήματος στη Βουλγαρία, η δραστηριότητα του οποίου απορροφήθηκε από τη θυγατρική Τράπεζα Eurobank Bulgaria AD. Η εν λόγω μονάδα factoring κατέκτησε αντίστοιχα την πρώτη θέση στην τοπική αγορά.

Στο Διεθνές Factoring η εταιρεία διατήρησε το μερίδιο αγοράς της στο 30%. Ειδικότερα, το μερίδιο αγοράς στο Εξαγωγικό Factoring ανήλθε σε 27,83% (2011: 34,5%) ενώ στο Εισαγωγικό Factoring σε 98% (2012: 80%). Η εταιρεία συνέχισε την προσπάθεια στήριξης της εξωστρέφειας των Ελληνικών Επιχειρήσεων μέσω των υπηρεσιών του Διεθνούς Factoring, διασφαλίζοντας την πελατεία της από πιστωτικό ρίσκο και απρόσκοπτη χρηματοδότηση, ακολουθώντας την στρατηγική του Ομίλου Eurobank για ενίσχυση της εξωστρέφειας των Ελληνικών Επιχειρήσεων. Παρά τις ιδιαίτερα αντίξοες συνθήκες, η εταιρεία συνέχισε να βαθμολογείται υψηλά σχετικά με την εξαγωγική της δραστηριότητα και την ποιότητα εργασιών μεταξύ των 270 και πλέον μελών του διεθνούς οργανισμού Factors Chain International (FCI). Συγκεκριμένα, στο ετήσιο συνέδριο της FCI, που έλαβε χώρα τον Ιούνιο του 2013 στην Αθήνα, ανακοινώθηκε η έβδομη θέση της Eurobank Factors σε παγκόσμιο επίπεδο και η πρώτη σε Ευρωπαϊκό, επιβεβαιώνοντας για άλλη μια χρονιά τη συνέπεια των επιτυχιών της.

Η αύξηση του κόστους χρηματοδότησης, η επικέντρωση σε υγιείς και τιμολογιακά ανταγωνιστικούς πελάτες και η πλήρης διακοπή των δραστηριοτήτων του υποκαταστήματος στη Βουλγαρία, είχαν ως συνέπεια τη μείωση της κερδοφορίας κατά 16,55% παρά τη περαιτέρω μείωση του διαχειριστικού κόστους και τη σοβαρή συγκράτηση των προβλέψεων για επισφάλειες ως απόρροια της συνετής διαχείρισης των κινδύνων.

Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου μαζί με τη διαφορά υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε € 49.361.930,30 μετά την συντελεσθείσα κεφαλαιοποίηση των αφορολόγητων αποθεματικών, αύξηση κατά € 186.269,20 καθαρό ποσό μετά τη φορολόγησή του. (2012 : € 49.175.661), ενώ τα συνολικά ίδια κεφάλαιά της εταιρείας ανέρχονται πλέον σε € 125.307.497,88 από € 111.822.077,55 το 2012.

Το ανθρώπινο δυναμικό της εταιρείας την 31/12/13 αριθμούσε συνολικά 51 άτομα μόνο στην Ελλάδα (31/12/2012: 51 άτομα). Το υποκατάστημα στη Βουλγαρία από το Δεκέμβριο του 2012 ανέστειλε την λειτουργία του.

Επίπτωση της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα

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

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

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

Θέση του Ομίλου Eurobank

Πρόγραμμα Επαναγοράς χρέους του Ελληνικού Δημοσίου 2012

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

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

Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης

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

Ανακεφαλαιοποίηση της Eurobank Ergasias A.E.

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

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

Την 30 Απριλίου 2013 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Eurobank αποφάσισε: την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας σύμφωνα με το ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, για την άντληση συνολικά € 5.839 εκατ., με την έκδοση 3.789.317.357 νέων κοινών μετοχών, με ανάληψη του συνόλου αυτών από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, έναντι εισφοράς ίσης αξίας ομολόγων κυριότητας του ίδιου και εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πιστοποιήθηκε την 31 Μαΐου και η εισαγωγή των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο αναμένεται να ολοκληρωθεί άμεσα, μετά και την απόκτηση των σχετικών εγκρίσεων από τις ελληνικές εποπτικές αρχές.

Την 28 Μαρτίου 2013, η ΤτΕ εξέδωσε Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής (13/28.03.2013), θέτοντας ως όριο για το δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) το 9% των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και για το δείκτη ιδίων κεφαλαίων (Equity Core Tier I) το 6%. Τα ανωτέρω όρια τέθηκαν σε ισχύ από την 31 Μαρτίου 2013. Σύμφωνα με το νέο ορισμό των κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I), το αποθεματικό των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων αναγνωρίστηκε πλήρως στα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια (Core Tier I), ενώ η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης περιορίστηκε στο 20% των κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I). Την 23 Δεκεμβρίου 2013, η ΤτΕ εξέδωσε Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής (36/23.12.2013) αίροντας τον παραπάνω περιορισμό αναφορικά με την αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, με ισχύ από την 31 Δεκεμβρίου 2013. Σύμφωνα με τα στοιχεία της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) ανερχόταν σε 10,4% και ο pro-forma δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I), με την ολοκλήρωση της συναλλαγής με τη Fairfax Financial Holdings Limited και την εφαρμογή της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από τη Βασιλεία II, για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ, σε 11,3%.

Τη 14 Νοεμβρίου 2013, η Τράπεζα ανακοίνωσε την έναρξη της διαδικασίας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου για την άντληση € 2 δις περίπου Τη 14 Ιανουαρίου 2014, η Τράπεζα και το ΤΧΣ ανακοίνωσαν ότι το χρονοδιάγραμμα της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου θα προσαρμοστεί ούτως ώστε να ληφθεί υπόψη η ολοκλήρωση της αξιολόγησης των μελλοντικών κεφαλαιακών αναγκών του ελληνικού τραπεζικού κλάδου, καθώς και του νέου πλαισίου ανακεφαλαιοποίησης. Την 6 Μαρτίου 2014, η ΤτΕ, σε συνέχεια της εκτίμησης των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank, ενημέρωσε την Τράπεζα ότι τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια της (Core Tier I) θα πρέπει να αυξηθούν κατά € 2.945 εκατ. Στις 24 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα με σχετική επιστολή της υπέβαλλε στην ΤτΕ το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσής της σύμφωνα με το οποίο: α) αναθεώρησε τις ενέργειες σχηματισμού κεφαλαίου με

επιπλέον θετική επίδραση στα εποπτικά της κεφάλαια ύψους € 81 εκατ. και πρότεινε να αναπροσαρμόσει αντίστοιχα το σχέδιο αναδιάρθρωσής της και β) δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει το υπόλοιπο ποσό των κεφαλαιακών της αναγκών ύψους € 2.864 εκατ. μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, η οποία αποτελεί ένα βήμα προς την περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης της Τράπεζας και ενισχύει την δυνατότητά της να στηρίξει την ελληνική οικονομία. Η προτεινόμενη αύξηση κεφαλαίου πρόκειται να πραγματοποιηθεί μέσω διάθεσης μετοχών στην αγορά («marketed equity offering»).

Την 12 Απριλίου 2014, η έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας ύψους €2.864 εκατ.. Οι νέες μετοχές θα διατεθούν μέσω Διεθνούς προσφοράς.

Την 15 Απριλίου 2014, η Τράπεζα ανακοινώσε ότι, κατόπιν της έγκρισης του ΤΧΣ υπέγραψε συμφωνία με ομάδα θεσμικών επενδυτών σε σχέση με την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, σύμφωνα με τους όρους της εν λόγω συμφωνίας, οι επενδυτές δεσμεύτηκαν να εγγραφούν για την απόκτηση νέων κοινών μετοχών της Eurobank στην τιμή των €0,30 ανά νεοεκδοθησόμενη κοινή μετοχή. Το συνολικό ποσό της δέσμευσης ανέρχεται σε €1,332 εκατ. περίπου (που αντιπροσωπεύουν το 46,5% των αντληθησομένων μέσω της Αύξησης κεφαλαίων).

Την 29 Απριλίου 2014, ολοκληρώθηκε η διάθεση κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας. Τα συνολικά κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν από την Δημοσία και τη Διεθνή Προσφορά ανέρχονται σε €2.864 εκατ. Η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε στις 9 Μαΐου 2014.

Προαιρετική δημόσια πρόταση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (ΕΤΕ)

Την 15 Φεβρουαρίου 2013, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (ΕΤΕ), απέκτησε, κατόπιν της ολοκλήρωσης της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης που υποβλήθηκε την 11 Ιανουαρίου 2013, το 84,35% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Eurobank. Τη Δημόσια Πρόταση θα ακολουθούσε συγχώνευση των δύο τραπεζών, η διαδικασία της οποίας άρχισε τη 19 Μαρτίου 2013.

Την 28 Μαρτίου 2013, η ΤΤΕ έστειλε επιστολές σε όλες τις βιώσιμες Τράπεζες, συμπεριλαμβανομένων της Τράπεζας και της ΕΤΕ, δηλώνοντας ότι η κάθε τράπεζα θα πρέπει να προχωρήσει με την ανακεφαλαιοποίησή της μέχρι το τέλος του Απριλίου 2013 και ζητώντας τους να προβούν στις σχετικές απαιτούμενες ενέργειες. Την 7 Απριλίου 2013, καθώς η κοινή αίτηση των τραπεζών για την επιμήκυνση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης έως την 20 Ιουνίου 2013 δεν ικανοποιήθηκε, οι αρμόδιες εποπτικές αρχές αποφάσισαν με την σύμφωνη γνώμη της Διοίκησης των δύο Τραπεζών, ότι η Τράπεζα και η ΕΤΕ θα ανακεφαλαιοποιηθούν πλήρως και ανεξάρτητα η μία από την άλλη. Κατά συνέπεια, η διαδικασία συγχώνευσης των δύο Τραπεζών αναστάλη.

Στο πλαίσιο αυτό, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 30 Απριλίου 2013, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας για την άντληση € 5.839 εκατ. με κάλυψη έναντι εισφοράς σε είδος από το ΤΧΣ, σύμφωνα με το Νόμο 3864/2010 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/9.11.2012. Ως αποτέλεσμα της προαναφερθείσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (σημ.39), το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατείχε η ΕΤΕ την 31 Δεκεμβρίου 2013 μειώθηκε κάτω του 5%.

Σημαντικά γεγονότα:

Η προαναφερθείσα επιτυχημένη κατάταξη στο δίκτυο της Factors Chain International για άλλη μια χρονιά, η παγιοποίηση της ως ο πιο πετυχημένος στην Ελλάδα διαχειριστής σχημάτων Reverse Factoring, η περαιτέρω μείωση του κόστους λειτουργίας και η απερίσπαστη έμφαση στην ανάπτυξη εργασιών και διαχείριση κινδύνων παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον αποτέλεσαν τους βασικούς συντελεστές των αποτελεσμάτων της εταιρείας για το 2013.

Η εταιρεία, ως «ναυαρχίδα» των δραστηριοτήτων factoring του Ομίλου Eurobank παρείχε στρατηγική καθοδήγηση στις μονάδες της Βουλγαρίας και της Ρουμανίας. Η επιτυχημένη πορεία των τριών χωρών κατέταξε τις δραστηριότητες factoring του Ομίλου στην πρώτη θέση στην Ν.Α.Ευρώπη.

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

Προοπτικές:

Η εταιρεία θεωρεί ότι έχει βάλει ισχυρά θεμέλια για ανάκαμψη και περαιτέρω βελτίωση όλων των δεικτών οικονομικής δραστηριότητας με πρωταρχική έμφαση την κερδοφορία. Παράλληλα, θα συνδράμει με ότι μέσα διαθέτει

και κυρίως την εξειδικευμένη τεχνογνωσία της, στην προσπάθεια εξυγίανσης του εταιρικού χαρτοφυλακίου της μητρικής Τράπεζας ενώ θα αναζητήσει σύναψη νέων συνεργασιών με επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται σε ανθεκτικούς κλάδους και ιδιαίτερα στους εξωστρεφείς.

Λοιπά :

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο αγοράς, στον πιστωτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο ρευστότητας αναφέρεται επεξηγηματικά στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

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, παρακαλείστε να πάρετε θέση επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης της παρούσας Γενικής Συνέλευσης.

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

Αθήνα, 2 Ιουνίου 2014

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας
«Eurobank Factors ΑΕ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Eurobank Factors Α.Ε., οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσεως και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Eurobank Factors Α.Ε. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2014
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

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

Κυριάκος Ριής
ΑΜ ΣΟΕΛ 12111

Eurobank Factors A.E.
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

(Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	<u>1/1 - 31/12/2013</u>	<u>1/1 - 31/12/2012</u> (Αναμορφωμένα)
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5	19.905.756,23	24.264.053,21
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	5	<u>(6.009.477,73)</u>	<u>(8.111.198,14)</u>
Καθαρά έσοδα από τόκους		13.896.278,50	16.152.855,07
Έσοδα από προμήθειες	6	8.160.829,08	10.287.612,39
Προμήθειες έξοδα	6	<u>(1.237.758,37)</u>	<u>(1.900.247,07)</u>
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		6.923.070,71	8.387.365,32
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	7	<u>114.268,00</u>	<u>162.527,42</u>
Σύνολο εσόδων		<u>20.933.617,21</u>	<u>24.702.747,81</u>
Απομείωση απαιτήσεων πελατών	10	(18.170,39)	(144.630,10)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(2.341.457,65)	(2.459.197,26)
Γενικά διοικητικά έξοδα	9	(715.477,80)	(777.207,69)
Αποσβέσεις	14,15	<u>(57.419,34)</u>	<u>(81.074,25)</u>
Σύνολο εξόδων		<u>(3.114.354,79)</u>	<u>(3.317.479,20)</u>
Κέρδη προ φόρων		<u>17.801.092,03</u>	<u>21.240.638,51</u>
Φόρος εισοδήματος	11	(4.301.249,70)	(3.982.874,98)
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους		<u>13.499.842,33</u>	<u>17.257.763,53</u>
Λοιπά συνολικά εισοδήματα :			
Κέρδη (ζημιές) που αναγνωρίζονται απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια Δ.Λ.Π. 19)		<u>(14.422,00)</u>	<u>26.520,00</u>
Σύνολο εισοδημάτων για τη χρήση		<u>13.485.420,33</u>	<u>17.284.283,53</u>

Αθήνα, 2 Ιουνίου 2014

 Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

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

ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΥΡΟΥΣΗΣ

Eurobank Factors A.E.
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2013
 (Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	31.12.2013	31.12.2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα	12	345,06	708,95
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	12	4.515.018,82	3.961.875,48
Απαιτήσεις κατά πελατών	13	423.244.710,21	387.454.770,71
Άυλα πάγια στοιχεία	14	41.842,71	41.303,33
Ενσώματα πάγια	15	111.242,70	141.720,88
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	16	18.954,54	12.657,24
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17	455.068,71	872.271,63
Σύνολο Ενεργητικού		428.387.182,75	392.485.308,22
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	18	124.152.819,41	11.366.983,48
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19	5.346.336,43	5.642.023,58
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	20	170.028.163,33	260.268.445,55
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	21	1.033.419,41	620.185,88
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό	22	76.738,00	52.425,00
Λοιπές υποχρεώσεις	23	2.442.208,29	2.713.167,18
Σύνολο υποχρεώσεων		303.079.684,87	280.663.230,67
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	24	32.425.169,20	32.238.900,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	24	16.936.761,10	16.936.761,10
Τακτικό αποθεματικό	25	5.262.069,18	4.587.798,16
Λοιπά αποθεματικά	25	119.585,01	296.170,15
Αποτελέσματα εις νέον	26	70.563.913,39	57.762.448,14
Σύνολο καθαρής θέσης		125.307.497,88	111.822.077,55
Σύνολο υποχρεώσεων και καθαρής θέσης		428.387.182,75	392.485.308,22

Αθήνα, 2 Ιουνίου 2014

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

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

ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΥΡΟΥΣΗΣ

Eurobank Factors A.E.
Κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσεως

(Ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2012	32.238.900,00	16.936.761,10	3.723.583,99	221.832,78	41.416.716,15	94.537.794,02
Αποτέλεσμα χρήσης					17.257.763,53	17.257.763,53
Αφορολόγητα αποθεματικά				47.817,37	(47.817,37)	0,00
Λοιπά συνολικά εισοδήματα (ΔΛΠ 19)				26.520,00		26.520,00
Τακτικό Αποθεματικό			864.214,17		(864.214,17)	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2012	32.238.900,00	16.936.761,10	4.587.798,16	296.170,15	57.762.448,14	111.822.077,55
Υπόλοιπο 1.1.2013	32.238.900,00	16.936.761,10	4.587.798,16	296.170,15	57.762.448,14	111.822.077,55
Κεφαλαιοποίηση αφορ. αποθ.	186.269,20			(186.269,20)		0,00
Φόρος κεφαλ. αφορ. αποθ.				(32.871,04)	32.871,04	0,00
Αποτέλεσμα χρήσης					13.499.842,33	13.499.842,33
Αφορολόγητα αποθεματικά				56.977,10	(56.977,10)	0,00
Λοιπά συνολικά εισοδήματα (ΔΛΠ 19)				(14.422,00)		(14.422,00)
Τακτικό Αποθεματικό			674.271,02		(674.271,02)	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2013	32.425.169,20	16.936.761,10	5.262.069,18	119.585,01	70.563.913,39	125.307.497,88

Αθήνα, 2 Ιουνίου 2014

 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 Factors A.E.
Κατάσταση ταμειακών ροών

(Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	31.12.2013	31.12.2012
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων			
Κέρδη προ φόρων		17.801.092,03	21.240.638,51
Προσαρμογές για :			
Έξοδο τόκων χρήσης	5	6.009.477,73	8.111.198,14
Αποσβέσεις	14,15	57.419,34	81.074,25
Προβλέψεις	10, 22	92.219,57	138.106,29
Άλλα μη ταμειακά έξοδα (έσοδα)		3.736,32	7.348,20
Κέρδος εκμεταλλεύσεως πριν τις μεταβολές του Κεφ. Κινήσεως		23.963.944,99	29.578.365,39
Μείωση (Αύξηση) απαιτήσεων		(35.379.444,21)	323.264.534,90
Αύξηση (Μείωση) υποχρεώσεων		(566.646,04)	(139.629,63)
Τόκοι πληρωθέντες		(5.347.234,30)	(9.359.239,37)
Φόροι πληρωθέντες		(3.969.914,86)	(3.287.133,66)
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		(21.299.294,42)	340.056.897,63
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές παγίων στοιχείων	14,15	(31.236,41)	(4.747,00)
Καθαρές ταμειακές ροές προς επενδυτικές δραστηριότητες		(31.236,41)	(4.747,00)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Ομολογιακά Δάνεια	20	170.000.000,00	928.000.000,00
Αποπληρωμή Ομολογιακού δανείου	20	(260.000.000,00)	(1.173.000.000,00)
Αντληθέντα κεφάλαια από πιστωτικά ιδρύματα	18	111.883.310,28	(96.538.342,08)
Καθαρές ταμειακές ροές προς χρηματοδοτικές δραστηριότητες		21.883.310,28	(341.538.342,08)
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών		552.779,45	(1.486.191,45)
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	12	3.962.584,43	5.448.775,88
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	12	4.515.363,88	3.962.584,43

1. Γενικές πληροφορίες.

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

Η έδρα της εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων, στην οδό Λαοδικείας 16 και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 44428/01/B/99/195(09) & ΑΡ. ΓΕ. ΜΗ :3572901000.

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

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

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

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι εννεαμελές και η θητεία του είναι τριετής, αρχίζει την ημέρα της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης που τα εξέλεξε ήτοι την 8η Νοεμβρίου 2011 και λήγει με την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου από την τακτική Γενική Συνέλευση που θα συνέλθει στις 27 Ιουνίου 2014.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στην Αθήνα στις 2 Ιουνίου 2014.

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

Οι παρακάτω παρουσιαζόμενες αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2012 και 2013. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η Εταιρεία για την παρούσα χρήση.

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

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

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2013 παρουσιάζουν τη χρηματοοικονομική θέση, την κατάσταση των αποτελεσμάτων και τις ταμειακές ροές της εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, λαμβάνοντας υπόψη τους μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς παράγοντες και την επιρροή τους στη λειτουργία της εταιρείας. Η εταιρεία έχει ως κύριο χρηματοδότη την μητρική της εταιρεία η οποία, την 14 Νοεμβρίου 2013 ανακοίνωσε την έναρξη της διαδικασίας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε την 29η Απριλίου 2014. Τα συνολικά κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν από την Δημοσία και τη Διεθνή Προσφορά ανέρχονται σε € 2.864 εκατ. Η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε στις 9 Μαΐου 2014. Παρά τους περιορισμούς και τους παράγοντες αβεβαιότητας που επηρεάζουν το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα, την εξάρτηση από τον μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος και τα πιθανά αποτελέσματα από την εν' εξελίξει αξιολόγηση των τραπεζών από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνοντας υπόψη την πρόσφατα επιτυχημένη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, την παρούσα κεφαλαιακή επάρκεια αυτής, τη συνέχιση της υλοποίησης του μεσοπρόθεσμου σχεδίου του για την κεφαλαιακή ενίσχυση, τη διαθεσιμότητα από το ΤΧΣ κεφαλαίων και την αδιάλειπτη πρόσβαση του Ομίλου στον μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος, θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συνταχθούν βάσει της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

2.2 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων.

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

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.

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

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

2.4 Ταμειακά και άλλα ισοδύναμα διαθέσιμα.

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

2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

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

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

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

2.6 Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

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

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες: α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, β) πιστώσεις πελατών και προκαταβολές και γ) επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου ενεργητικού. Κατά το τέλος της χρήσης 2013 και 2012 η Εταιρεία κατείχε μόνο πιστώσεις πελατών και προκαταβολές.

(i) Πιστώσεις και προκαταβολές σε πελάτες

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

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

(ii) Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

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

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

2.8 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού.

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

- α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη,
- β) παραβίαση συμβολαίου, όπως αθέτηση ή καθυστέρηση στην πληρωμή τόκων ή κεφαλαίου,

- γ) η εταιρεία, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, προβαίνει σε ρυθμίσεις που υπό άλλες συνθήκες δεν θα παρείχε,
- δ) υπάρχει πιθανότητα να αρχίσει διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση του πιστούχου,
- ε) δεδομένα που υποδηλώνουν ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση στις προβλεπόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης, ακόμα και αν και η μείωση δεν μπορεί να συνδεθεί με συγκεκριμένα στοιχεία όπως:
- δυσμενείς μεταβολές στο καθεστώς αποπληρωμής (payment status) των πιστούχων της ομάδας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού
 - οικονομικές συνθήκες σε εθνικό ή τοπικό επίπεδο που συσχετίζονται με καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της ομάδας.
- Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης των χορηγηθέντων προκαταβολών, το ποσό της ζημίας απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το τρέχον ποσό του περιουσιακού στοιχείου, μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης για απομείωση, και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Αν προκαταβολές σε πελάτες, φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημίας απομείωσης, είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται στο συμβόλαιο.

2.9 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

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

2.10 Δανεισμός.

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

2.11 Μισθωμένα Πάγια.

Λογιστική για μισθώσεις όταν η εταιρεία είναι ο μισθωτής

Μισθώσεις όπου ουσιαδώς 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 ζημίες 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.

Οι επιδράσεις του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 έχουν εφαρμογή από το 2012 λόγω μη σημαντικότητας των προγενέστερων χρήσεων. Τα λοιπά Συνολικά Έσοδα της χρήσης που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2012 έχουν αναθεωρηθεί αναλόγως, χωρίς όμως να επηρεάζεται η Συνολική Καθαρή Θέση της Εταιρείας.

Οι επιδράσεις του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 περιγράφονται στη Σημείωση 22.

(i) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Η εταιρεία συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών σύμφωνα με τα οποία καταβάλλει σταθερές εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία. Η εταιρεία δεν έχει άλλες υποχρεώσεις για πληρωμές συντάξεων πέραν των εισφορών που καταβάλλει. Οι εισφορές της εταιρείας στα προγράμματα συνταξιοδότησης

καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζονται ως παροχές προς το προσωπικό κατά την περίοδο που αφορούν.

(ii) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

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

Αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Εταιρεία αναγνωρίζονται απευθείας στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα τη χρήση που πραγματοποιούνται και δεν μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης σε μεταγενέστερες περιόδους. Το κόστος τρέχουσας υπηρεσίας και η δαπάνη τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα.

(iii) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

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

2.17 Μετοχικό Κεφάλαιο.

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια. Τα έξοδα 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.

2.19 Συγκριτικά στοιχεία.

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

2.20 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.

(α) Τα ακόλουθα νέα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2013:

Δ.Λ.Π.1, Τροποποίηση - Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων.

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί την χωριστή παρουσίαση των στοιχείων των λοιπών αποτελεσμάτων περιόδου σε δύο ομάδες, ανάλογα με τη μεταγενέστερη ή όχι αναταξινόμησή τους στα αποτελέσματα. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίδραση στην παρουσίαση των λοιπών αποτελεσμάτων περιόδου στις οικονομικές καταστάσεις.

Δ.Λ.Π. 12, Τροποποίηση - Φόροι Εισοδήματος

Η τροποποίηση αυτή παρέχει μία πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων όταν οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα». Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Δ.Λ.Π. 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους .

Η τροποποίηση υιοθετήθηκε από την Εταιρεία αναδρομικά μόνο για το 2012. Ως αποτέλεσμα, το υπόλοιπο έναρξης των ενοποιημένων λοιπών αποτελεσμάτων χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση και τα αποτελέσματα εις νέον, την 1 Ιανουαρίου 2012, επαναδιατυπώθηκαν σχετικώς, χωρίς να επηρεάσουν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας. Επιπροσθέτως, η κατάσταση αποτελεσμάτων την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, επίσης, επαναδιατυπώθηκε.

Η επίδραση από την υιοθέτηση της τροποποίησης του ΔΛΠ 19 περιγράφεται στην σημείωση 22.

Δ.Π.Χ.Α 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις.

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί γνωστοποίηση της επίδρασης ή της πιθανής επίδρασης που έχουν συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών μέσων στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, απαιτεί την παροχή πληροφοριών σχετικά με όλα τα αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα που συμψηφίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά

Μέσα: Παρουσίαση», καθώς και πληροφορίες για εκείνα τα αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα που, αν και δεν συμψηφίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση», υπόκεινται σε κύριες συμβάσεις συμψηφισμού ή άλλη παρεμφερή σύμβαση. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Δ.Π.Χ.Α 13, Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας.

Το ΔΠΧΑ 13 θέτει μοναδικό πλαίσιο για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, παρέχει νέο ορισμό για την εύλογη αξία και εισάγει πιο εκτενείς γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση αυτής. Οι γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 13 δεν περιλαμβάνουν την υποχρέωση για παροχή συγκριτικών πληροφοριών για περιόδους προγενέστερες της αρχικής εφαρμογής (1 Ιανουαρίου 2013). Δεν υπήρξε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις από την μελλοντική υιοθέτηση των προϋποθέσεων επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 13. Οι νέες γνωστοποιήσεις και οι βελτιώσεις σε ήδη υπάρχουσες παρέχονται στη σημείωση 31.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ, κύκλος 2009-2011

Οι βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ περιλαμβάνουν τροποποιήσεις σε ένα πλήθος προτύπων με στόχο να διευκρινιστούν:

- οι προϋποθέσεις για παροχή συγκριτικής πληροφόρησης του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»,
- οι προϋποθέσεις ταξινόμησης συγκεκριμένων τύπων εξοπλισμού ως ενσώματα πάγια στοιχεία κατά το ΔΛΠ 16 «Ενσώματα Ακίνητοποιήσεις»,
- λογιστικός χειρισμός της φορολογικής επίδρασης των διανομών στους κατόχους συμμετοχικών τίτλων στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» και
- οι προϋποθέσεις αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση ανά τομέα για το σύνολο ενεργητικού και παθητικού σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις».

Οι παραπάνω βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ δεν είχαν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

(β) Ένα πλήθος νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2013, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί για χρήση στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή η Εταιρεία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

Δ.Λ.Π. 19, Τροποποίηση - Προγράμματα καθορισμένων παροχών : Εισφορές των εργαζομένων (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015 δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ).

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον λογιστικό χειρισμό των προγραμμάτων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία όπου οι εργαζόμενοι ή τρίτοι απαιτείται να καταβάλλουν εισφορές οι οποίες δεν μεταβάλλονται με βάση τη διάρκεια της υπηρεσίας, για παράδειγμα εισφορές των εργαζομένων που υπολογίζονται με βάση ένα καθορισμένο ποσοστό των αποδοχών. Η τροποποίηση επιτρέπει οι εισφορές αυτές να αφαιρούνται από το έξοδο συντάξεων στην χρονιά κατά την οποία παρέχεται η σχετική υπηρεσία, αντί να αποδίδονται στις περιόδους υπηρεσίας του εργαζομένου.

Η υιοθέτηση της συγκεκριμένης τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Δ.Λ.Π. 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2014).

Η τροποποίηση εκδόθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις» και σε συνδυασμό τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις». Η τροποποίηση καθορίζει τον λογιστικό χειρισμό και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν μια οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

Η υιοθέτηση της συγκεκριμένης τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Δ.Λ.Π. 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2014)

Η τροποποίηση αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις», καθορίζει το λογιστικό χειρισμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και παραθέτει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες.

Η υιοθέτηση της συγκεκριμένης τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Δ.Λ.Π. 32, Τροποποίηση - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2014)

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Η υιοθέτηση της συγκεκριμένης τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Δ.Λ.Π. 36, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2014)

Οι τροποποιήσεις περιορίζουν την απαίτηση για τη γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών μόνο για τις περιόδους κατά τις οποίες έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης.

Επίσης περιλαμβάνουν λεπτομερείς απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις όταν η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης.

Δ.Λ.Π. 39, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2014)

Η τροποποίηση αυτή παρέχει απαλλαγή από την υποχρέωση διακοπής της λογιστικής αντιστάθμισης όταν, ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, ένα παράγωγο το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια.

Η υιοθέτηση της συγκεκριμένης τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά Μέσα (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

Το ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά Μέσα είναι ένα νέο πρότυπο για τα χρηματοοικονομικά μέσα, του οποίου απώτερος σκοπός είναι να αντικαταστήσει στο σύνολό του το τρέχον ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση.

Το ΔΠΧΑ 9, το οποίο εκδόθηκε το Νοέμβριο του 2009, εισήγαγε νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Απαιτεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού να ταξινομούνται σε δύο κατηγορίες επιμέτρησης: σε αυτά που επιμετρώνται στην εύλογη αξία και σε αυτά που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται κατά την αρχική αναγνώριση. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού στοιχείου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, παρέχεται η δυνατότητα αμετάκλητης επιλογής να παρουσιάζονται οι μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία ενός συμμετοχικού τίτλου, που δεν προορίζεται για εμπορική εκμετάλλευση, στα λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση και να αναγνωρίζονται μόνο τα έσοδα από μερίσματα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το ΔΠΧΑ 9 τροποποιήθηκε τον Οκτώβριο του 2010 ώστε να συμπεριληφθούν οι απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων, όπως και οι απαιτήσεις αποαναγνώρισης. Το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί ότι σε περιπτώσεις όπου μία χρηματοοικονομική υποχρέωση επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, το ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που προέρχεται από μεταβολή στον πιστωτικό κίνδυνο της υποχρέωσης, που αφορά στην ίδια την τράπεζα, να αναγνωρίζεται στα λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση, εκτός εάν αυτό θα δημιουργούσε ή θα μεγέθυνε μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση («λογιστική ασυμμετρία») στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Μεταβολές στην εύλογη αξία που προέρχονται από τον πιστωτικό κίνδυνο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης δεν μεταφέρονται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 το οποίο εφαρμόζεται επί του παρόντος, το συνολικό ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, Υποχρεωτική Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος και Γνωστοποιήσεις Μετάβασης, που εκδόθηκαν τον Δεκέμβριο του 2011, η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 ήταν υποχρεωτική για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015. Εφαρμογή νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής επιτρεπόταν. Επιπλέον, η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 ήταν υποχρεωτική για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που διακρατούνταν κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος, σαν η ταξινόμηση και επιμέτρηση κατά το ΔΠΧΑ 9 να εφαρμοζόταν ανέκαθεν, αλλά οι συγκριτικές περίοδοι δεν απαιτούνταν να επαναδιατυπωθούν.

Το ΔΠΧΑ 9 τροποποιήθηκε τον Νοέμβριο του 2013, με την έκδοση του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Λογιστική Αντιστάθμισης και Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 7 και ΔΛΠ 39, ώστε να συμπεριληφθεί ένα νέο μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης που θα αντικατοπτρίζει καλύτερα τις ενέργειες διαχείρισης κινδύνου στις οικονομικές καταστάσεις και μερικές σχετικές τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7. Οι τροποποιήσεις επιτρέπουν στις εταιρείες να υιοθετήσουν νωρίτερα τις προβλέψεις του ΔΠΧΑ 9, όπως εκδόθηκε το 2010, σχετικά με την παρουσίαση των αλλαγών στον πιστωτικό κίνδυνο που αφορά στην ίδια την εταιρεία, εντός των λοιπών αποτελεσμάτων χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση, χωρίς ταυτόχρονη υιοθέτηση των λοιπών απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9. Επιπρόσθετα, η απαίτηση υποχρεωτικής υιοθέτησης από την 1 Ιανουαρίου 2015, αποσύρεται και μία νέα ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής θα οριστεί με την ολοκλήρωση της λογιστικής απομείωσης για τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Οι εταιρείες που εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 όπως τροποποιήθηκε το Νοέμβριο του 2013 μπορούν να επιλέξουν στα πλαίσια των λογιστικών αρχών τους εάν θα υιοθετήσουν το νέο μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης ή θα εξακολουθήσουν να εφαρμόζουν το μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης κατά το ΔΛΠ 39, επί του παρόντος.

Δεδομένου ότι το ΔΠΧΑ 9 είναι ένα έργο υπό εξέλιξη, που δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμη, παραμένει αδύνατη η ποσοτικοποίηση της επίδρασης του, κατά την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

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

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις» που αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και το ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση - Οικονομικές οντότητες ειδικού σκοπού». Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10, θεσπίζεται ένας νέος ορισμός του ελέγχου, ο οποίος παρέχει μια μοναδική βάση ενοποίησης για όλες τις οικονομικές οντότητες. Η βάση αυτή στηρίζεται στην έννοια της εξουσίας πάνω σε μια οικονομική οντότητα, στη μεταβλητότητα των αποδόσεων λόγω της συμμετοχής στην οικονομική οντότητα και τη σύνδεση αυτών, αντικαθιστώντας έτσι την έμφαση στο νομικό έλεγχο ή την έκθεση στους κινδύνους και τα οφέλη, ανάλογα με τη φύση της οικονομικής οντότητας.

Η υιοθέτηση του συγκεκριμένου προτύπου δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 11, Από κοινού συμφωνίες (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες» και το ΜΕΔ 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες - Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες». Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, υπάρχουν μόνο δύο τύποι από κοινού συμφωνιών, οι από κοινού δραστηριότητες και οι κοινοπραξίες, και ο τύπος τους καθορίζεται εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της συμφωνίας, παρά στη νομική μορφή της. Η ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης είναι πλέον υποχρεωτική για τις κοινοπραξίες. Η εναλλακτική της αναλογικής μεθόδου ενοποίησης των κοινοπραξιών, η οποία δεν εφαρμόζεται από την Εταιρεία, δεν επιτρέπεται πλέον.

Η υιοθέτηση του συγκεκριμένου προτύπου δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)



Το ΔΠΧΑ 12 καθορίζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται προκειμένου οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να μπορούν να αξιολογήσουν την φύση των κινδύνων που συνδέονται με τη συμμετοχή της αναφέρουσας οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες. Η υιοθέτηση του συγκεκριμένου προτύπου δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 10,11 και 12 (Τροποποιήσεις) Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις , από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες: Οδηγίες μετάβασης (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2014)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και παρέχουν επιπρόσθετες απαλλαγές κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10,11 και 12, καθώς απαιτούν η προσαρμοσμένη συγκριτική πληροφόρηση να παρέχεται μόνο για την προηγούμενη περίοδο σύγκρισης. Επιπλέον, για τις γνωστοποιήσεις σχετικά με τις μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες, η απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12 αφαιρείται.

Η Εταιρεία θα υιοθετήσει τις παραπάνω τροποποιήσεις κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ 10,11 και 12.

ΔΠΧΑ 10, 12 και ΔΛΠ 27, Τροποποιήσεις - Εταιρείες Επενδύσεων (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2014)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι «εταιρείες επενδύσεων», όπως ορίζονται παρακάτω, να λογιστικοποιούν τις επενδύσεις σε ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες, καθώς και τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Μόνη εξαίρεση θα αποτελούν οι θυγατρικές που θεωρούνται ως πρόεκταση των επενδυτικών δραστηριοτήτων της εταιρείας επενδύσεων. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, μια «εταιρεία επενδύσεων» είναι μια οικονομική οντότητα που:

(α) λαμβάνει κεφάλαια από έναν ή περισσότερους επενδυτές με σκοπό να προσφέρει σε αυτούς τους επενδυτές υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων

(β) δεσμεύεται στους επενδυτές της ότι επιχειρηματικός της σκοπός είναι η επένδυση κεφαλαίων αποκλειστικά για αποδόσεις που θα προέρχονται από υπεραξία κεφαλαίου, έσοδα από επενδύσεις ή και τα δύο, και

(γ) επιμετρά και αξιολογεί την απόδοση ουσιαστικά όλων των επενδύσεών της βάσει της εύλογης αξίας

Οι τροποποιήσεις επίσης καθορίζουν τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για τις εταιρείες επενδύσεων.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2010-2012 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ).

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε επτά ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- Ορισμός της προϋπόθεσης κατοχύρωσης στο ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»
- Λογιστικός χειρισμός ενδεχόμενου τιμήματος σε μια συνένωση επιχειρήσεων στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»
- Συνάθροιση των λειτουργικών τομέων και συμφωνία του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού των τομέων προς αναφορά με τα στοιχεία ενεργητικού της οικονομικής οντότητας στο ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»
- Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»
- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»
- Βασικά διοικητικά στελέχη στο ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»
- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2011-2013 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ).

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- Εξαιρέσεις από το πεδίο εφαρμογής για τις κοινοπραξίες στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»
- Εξαιρέση από το πεδίο εφαρμογής για τα χαρτοφυλάκια στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»
- Διευκρίνιση του συσχετισμού ανάμεσα στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα» κατά την κατηγοριοποίηση των ακινήτων ως επενδυτικά ή ιδιοχρησιμοποιούμενα στο ΔΛΠ 40, και
- Η έννοια των «ΔΠΧΑ σε ισχύ» στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς»

ΕΔΔΠΧΑ 21 <<Εισφορές >> (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2014, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ).

Η ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές» διευκρινίζει ότι μια οικονομική οντότητα αναγνωρίζει μια υποχρέωση καταβολής εισφοράς που δεν αποτελεί φόρο εισοδήματος όταν η ενέργεια η οποία προκαλεί την καταβολή της εισφοράς, όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία, λαμβάνει χώρα. Για μια εισφορά που προκαλείται όταν ικανοποιείται μια ελάχιστη συνθήκη, για παράδειγμα ένα καθορισμένο επίπεδο εισοδήματος, η διερμηνεία διευκρινίζει ότι καμία υποχρέωση δεν αναγνωρίζεται πριν ικανοποιηθεί η ελάχιστη συνθήκη.

Η υιοθέτηση της συγκεκριμένης διερμηνείας δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το συναλλακτικό νόμισμα της Εταιρείας. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.

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

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

3.1 Πιστωτικός κίνδυνος.

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

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

Οι Υπηρεσίες Factoring διακρίνονται από πλευράς κινδύνου σε :

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

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

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

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

Την 31 Δεκεμβρίου 2013 η εταιρεία είχε απαιτήσεις από χορηγηθείσες προκαταβολές για υπηρεσίες Εγχωρίου Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής συνολικού ποσού € 220.453.110 ήτοι ποσοστό 51,29 % των συνολικών προκαταβολών για το 2013 έναντι ποσού € 241.833.897 και ποσοστού 61.38% των συνολικών προκαταβολών για το 2012 αντίστοιχα.

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

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

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

Απαιτήσεις που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

(Ποσά σε ευρώ)	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2013
Στοιχεία εντός ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Απαιτήσεις κατά πελατών
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση	4.515.018,82	418.158.661,02
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση	0,00	0,00
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση με απομείωση	0,00	11.658.675,54
Σύνολο	4.515.018,82	429.817.336,56
Απομείωση	0,00	(6.572.626,35)
Σύνολο	4.515.018,82	423.244.710,21

Απαιτήσεις που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

(Ποσά σε ευρώ)

	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2012
Στοιχεία εντός ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Απαιτήσεις κατά πελατών
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση	3.961.875,48	383.234.872,85
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση	0,00	0,00
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση με απομείωση	0,00	10.785.931,74
Σύνολο	3.961.875,48	394.020.804,59
Απομείωση	0,00	(6.566.033,88)
Σύνολο	3.961.875,48	387.454.770,71

(α) Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση

Η πιστωτική διαβάθμιση του χαρτοφυλακίου που δεν καθυστέρησαν και δεν απομειώθηκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012 μπορεί να αξιολογηθεί με βάση το σύστημα πιστωτικής διαβάθμισης της Μητρικής Εταιρείας. Οι παρακάτω πληροφορίες βασίζονται στο σύστημα αυτό.

	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2013
Διαβάθμιση	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Απαιτήσεις κατά πελατών
Αποδεκτός κίνδυνος	4.515.018,82	415.303.587,01
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά	0,00	2.855.074,01
Σύνολο	4.515.018,82	418.158.661,02

	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2012
Διαβάθμιση	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Απαιτήσεις κατά πελατών
Αποδεκτός κίνδυνος	3.961.875,48	381.784.287,31
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά	0,00	1.450.585,54
Σύνολο	3.961.875,48	383.234.872,85

(β) Απαιτήσεις σε καθυστέρηση με απομείωση

	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2012
Απαιτήσεις απομειωμένες ανά περίπτωση	Απαιτήσεις Πελατών	Απαιτήσεις Πελατών
Σύνολο	11.658.675,54	10.785.931,74
	11.658.675,54	10.785.931,74

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

(Ποσά σε ευρώ)

Απαιτήσεις κατά πελατών	Ελλάδα	Χώρες Δυτικής Ευρώπης	Χώρες Νέας Ευρώπης	Άλλες χώρες	Σύνολο
- Μεγάλες επιχειρήσεις	265.008.013,98	0,00	0,00	0,00	265.008.013,98
- Μεσαίες επιχειρήσεις	129.607.733,12	0,00	0,00	0,00	129.607.733,12
- Μικρές επιχειρήσεις	35.201.589,46	0,00	0,00	0,00	35.201.589,46
31 Δεκεμβρίου 2013	429.817.336,56	0,00	0,00	0,00	429.817.336,56

31 Δεκεμβρίου 2012	394.020.804,00	0,00	0,00	0,00	394.020.804,00
---------------------------	-----------------------	-------------	-------------	-------------	-----------------------

Τομείς δραστηριότητας
 (Ποσά σε ευρώ)

Απαιτήσεις κατά πελατών	Εμπόριο και Υπηρεσίες	Βιομηχανία	Πιστωτικά ιδρύματα	Κατασκευές & Λοιπές	Σύνολο
- Μεγάλες επιχειρήσεις	45.915.435,94	205.116.596,54	0,00	13.975.981,50	265.008.013,98
- Μεσαίες επιχειρήσεις	65.074.209,21	64.456.453,98	0,00	77.069,93	129.607.733,12
- Μικρές επιχειρήσεις	24.550.096,74	5.457.171,76	0,00	5.194.320,96	35.201.589,46
31 Δεκεμβρίου 2013	135.539.741,89	275.030.222,28	0,00	19.247.372,39	429.817.336,56
31 Δεκεμβρίου 2012	136.104.817,72	251.870.643,20	0,00	6.045.343,08	394.020.804,00

3.2 Κίνδυνος Αγοράς.

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

3.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος.

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

Ευαισθησία από συναλλαγματικό κίνδυνο.

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

Με βάση τα υπόλοιπα της 31 Δεκεμβρίου 2013 σε μία μεταβολή του δολαρίου Αμερικής USD (υποτίμηση ή ανατίμηση) κατά 10% η επίδρασή του στα αποτελέσματα θα είναι (€ 90.379) ή € 90.379 αντίστοιχα. Η αντίστοιχη μεταβολή στη λίρα Αγγλίας θα είναι (€ 45.001) ή € 45.001 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 (ευρίβοι 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.

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 2013 σε μία μεταβολή επιτοκίου, αύξηση ή (μείωση) κατά 1% η επίδραση στα ετήσια αποτελέσματα θα ήταν € 1.335.790 ή (€ 1.335.790) επηρεαζόμενη κατά 93,81% από την απόδοση της χρήσης των ιδίων κεφαλαίων.

3.2.3 Κίνδυνος τιμών.

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

3.3 Κίνδυνος ρευστότητας.

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

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας με βάση τις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για το 2013 και 2012.

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

Κίνδυνος ρευστότητας της 31.12.2013		(Ποσά σε ευρώ)			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 ετών	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
Κεφάλαιο	122.889.900,86				122.889.900,86
Τόκοι	1.262.918,55	0,00	0,00	0,00	1.262.918,55
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια					
Κεφάλαιο	0,00	0,00	0,00	170.000.000,00	170.000.000,00
Τόκοι	28.163,33	0,00	0,00		28.163,33
Σύνολο υποχρεώσεων	124.180.982,74	0,00	0,00	170.000.000,00	294.180.982,74
Διαθέσιμα και απαιτήσεις Ενεργητικού	237.823.174,54	148.494.803,57	48.014.722,33	0,00	434.332.700,44

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

3.4 Κεφαλαιακή επάρκεια.

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

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

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

Τα απαιτούμενα Ίδια Κεφάλαια που θα προσδιορισθούν, θα πρέπει κατ'ελάχιστον να καλύπτουν το Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας που πλέον προσδιορίζεται σε 9%.

Κεφαλαιακή επάρκεια της 31.12.2013 (ποσά σε .000 ευρώ)

Απαιτούμενα Κεφάλαια από:		Σταθμισμένο Ενεργητικό :	324.498,00
Χρηματοδοτήσεις	25.96,00 €	Εποπτικά Κεφάλαια εταιρείας	125.265,66
Συναλλαγματικό Κίνδυνο	0,00 €	Απαιτούμενα Κεφάλαια	29.883,90
Λειτουργικό Κίνδυνο	3.923,90 €	Πλεόνασμα (Έλλειμμα Ι.Κ.)	95.381,76
Σύνολο	29.883,90 €	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας :	33,53%

Κεφαλαιακή επάρκεια της 31.12.2012 (ποσά σε .000 ευρώ)

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

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

3.5 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών.

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να εξοφληθεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα αναγνωρισμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Στις περιπτώσεις που δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς, η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης όπου όλες οι σημαντικές μεταβλητές είναι παρατηρήσιμες στην αγορά. Οι αξίες που προκύπτουν χρησιμοποιώντας αυτές τις μεθόδους, επηρεάζονται σημαντικά από τις παραδοχές σε σχέση με τα ποσά και τη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών και των συντελεστών προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκαν.

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

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

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

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

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

4. Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές.

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

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

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

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

β) Φόρος εισοδήματος

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

5. Καθαρά έσοδα από τόκους	1/1 - 31/12/2013	1/1 - 31/12/2012
(ποσά σε ευρώ)		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από απαιτήσεις κατά πελατών	19.884.454,75	24.237.251,35
Λοιποί τόκοι έσοδα, τίτλων σταθεράς απόδοσης	21.301,48	26.801,86
Σύνολο	19.905.756,23	24.264.053,21
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.030.849,66	1.294.293,57
Από Ομολογιακά δάνεια	1.978.628,07	6.816.904,57
Σύνολο	6.009.477,73	8.111.198,14
Καθαρά έσοδα από τόκους	13.896.278,50	16.152.855,07
6. Καθαρά έσοδα από προμήθειες	1/1 - 31/12/2013	1/1 - 31/12/2012
(ποσά σε ευρώ)		
Έσοδα από προμήθειες Υπηρεσιών Factoring	8.160.829,08	10.287.612,39
Σύνολο	8.160.829,08	10.287.612,39
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	1.237.758,37	1.900.247,07
Σύνολο	1.237.758,37	1.900.247,07
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	6.923.070,71	8.387.365,32
7. Λοιπά έσοδα (έξοδα)	1/1 - 31/12/2013	1/1 - 31/12/2012
(ποσά σε ευρώ)		
Συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη(ζημιές)	(24.425,30)	25.897,89
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	138.693,30	163.149,53
Αναγνώριση Αναλογ/κής Ζημιάς (κέρδους) σε λοιπά συνολικά εισοδήματα ΔΛΠ 19(Σημ 22)		(26.520,00)
Σύνολο	114.268,00	162.527,42
8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1/1 - 31/12/2013	1/1 - 31/12/2012
(ποσά σε ευρώ)		
Μισθοί	1.416.942,24	1.547.874,99
Εργοδοτικές εισφορές	384.802,51	394.271,52
Έξοδα συνταξιοδότησης (Σημ. 22)	72.003,00	0,00
Λοιπές επιβαρύνσεις	467.709,90	517.050,75
Σύνολο	2.341.457,65	2.459.197,26

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων της εταιρείας κατά την διάρκεια της χρήσης 2013 ήταν 51 άτομα. (2012 : 56)

9. Γενικά διοικητικά έξοδα (ποσά σε ευρώ)	1/1 - 31/12/2013	1/1 - 31/12/2012
Λειτουργικές μισθώσεις κτηρίων	378.069,96	409.057,73
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	100.163,40	118.232,54
Τηλεφωνικά - Ταχυδρομικά - Συστήματα πληροφοριών	27.055,62	32.197,28
Επισκευές - Συντηρήσεις - Ασφάλιστρα	139.602,67	123.279,39
Φωτισμός - Ύδρευση - Καθαρισμός	17.421,13	17.141,61
Έξοδα προβολής και Διαφήμισης	7.944,57	8.931,75
Συνδρομές	11.285,16	17.799,00
Έντυπα και γραφική ύλη	9.430,99	14.679,41
Λοιπά γενικά έξοδα	24.504,30	35.888,98
Σύνολο	715.477,80	777.207,69

10. Απομείωση απαιτήσεων πελατών (ποσά σε ευρώ)	1/1 - 31/12/2013	1/1 - 31/12/2012
Από απαιτήσεις κατά πελατών	18.170,39	144.630,10
Σύνολο	18.170,39	144.630,10

11. Φόρος εισοδήματος (ποσά σε ευρώ)	1/1 - 31/12/2013	1/1 - 31/12/2012
Τρέχων φόρος	4.255.281,50	3.975.759,10
Φόρος κεφαλαιοποίησης αποθεματικών	53.293,57	0,00
Λοιποί Φόροι	1.144,17	651,67
Αναβαλλόμενος	(8.469,54)	6.464,21
Σύνολο	4.301.249,70	3.982.874,98

Ο ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2013 είναι 26% (2012 : 20%).

	1/1 - 31/12/2013	1/1 - 31/12/2012
Συνολικά κέρδη προ φόρων	17.801.092,03	21.240.638,51
Φόρος εισοδήματος	26,00% 4.628.283,93	20,00% 4.248.127,70
Αύξηση ή μείωση προερχόμενη από :		
Πλέον Φόρος Κεφαλαιοποίησης αποθεματικών	0,30% 53.293,57	0,00% 651,67
Πλέον Λοιποί Φόροι	0,01% 1.144,17	
Μείον φόροι από έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	-2,17% (386.413,52)	-1,44% (306.643,40)
Πλέον φόροι από έξοδα μη εκπεστέα	0,09% 15.593,88	0,00% 0,00
Λοιπές μόνιμες φορολογικές διαφορές	-0,06% (10.652,33)	0,19% 40.739,01
Φόρος εισοδήματος	24,16% 4.301.249,70	18,75% 3.982.874,98

Ο φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2012 και 2013 έχει διενεργηθεί από τους νόμιμους ελεγκτές της Εταιρείας σύμφωνα με το νόμο 3943/2011 και τη σχετική υπουργική απόφαση.

12. Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα (Ποσά σε ευρώ)	31.12.2013	31.12.2012
12.1 Ταμείο	345,06	708,95
12.2 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων Όψεως	4.515.018,82	3.961.875,48
Σύνολο Ταμείου και Ταμειακών Διαθεσίμων	4.515.363,88	3.962.584,43
13. Απαιτήσεις κατά πελατών (Ποσά σε ευρώ)	31.12.2013	31.12.2012
Προεξόφληση τιμολογίων	52.393.364,85	148.335.510,54
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	109.323.073,54	101.699.499,05
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	212.433.326,26	99.159.507,09
Διεθνές Factoring	54.787.712,80	43.946.428,73
Πράξεις Forfaiting	879.859,11	879.859,18
Σύνολο	429.817.336,56	394.020.804,59
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	(6.572.626,35)	(6.566.033,88)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	423.244.710,21	387.454.770,71

Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών (Ποσά σε ευρώ)	31.12.2013	31.12.2012
Υπόλοιπο προβλέψεων έναρξης	6.566.033,88	6.434.106,02
Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	18.170,39	144.630,10
Μείον : Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις περιόδου(Διαγραφές)	(11.577,92)	(12.702,24)
Υπόλοιπο προβλέψεων λήξης περιόδου	6.572.626,35	6.566.033,88

14. Άυλα πάγια στοιχεία	Software
Περιλαμβάνει μόνο λογισμικά προγράμματα software	€
Υπόλοιπα 01.01.2012	
Αξία κτήσεως	315.036,08
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(242.360,49)
Αναπόσβεστη αξία την 01.01.2012	72.675,59
Περίοδος 1.1.2012 - 31.12.2012	
Αγορές	1.247,00
Διαθέσεις	(1.440,27)
Καταστροφές	
Αποσβέσεις χρήσης	(32.139,57)
Απόσυρση αποσβεσθέντων	960,58
Υπόλοιπα 31.12.2012	
Αξία κτήσεως	314.842,81
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(273.539,48)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2012	41.303,33

Περίοδος 1.1.2013 - 31.12.2013

Αγορές	30.189,12
Διαθέσεις	0,00
Καταστροφές	
Αποσβέσεις χρήσης	(29.649,74)
Απόσυρση αποσβεσθέντων	0,00

Υπόλοιπα 31.12.2013

Αξία κτήσεως	345.031,93
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(303.189,22)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2013	41.842,71

15. Ενσώματα πάγια στοιχεία

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Λοιπός εξοπλισμός	ΣΥΝΟΛΟ
€	€	€

Υπόλοιπα 01.01.2012

Αξία κτήσεως	151.592,51	569.653,48	721.245,99
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(49.193,32)	(478.028,60)	(527.221,92)
Αναπόσβεστη αξία την 01.01.2012	102.399,19	91.624,88	194.024,07

Περίοδος 1.1.2012 - 31.12.2012

Αγορές	0,00	3.500,00	3.500,00
Αξία Απόσυρσης	0,00	(73.616,28)	(73.616,28)
Αποσβέσεις χρήσης	(10.268,04)	(38.666,64)	(48.934,68)
Μείον απόσυρση αποσβεσθέντων	0,00	66.747,77	66.747,77

Υπόλοιπα 31.12.2012

Αξία κτήσεως	151.592,51	499.537,20	651.129,71
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(59.461,36)	(449.947,47)	(509.408,83)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2012	92.131,15	49.589,73	141.720,88

Περίοδος 1.1.2013 - 31.12.2013

Αγορές	0,00	1.047,29	1.047,29
Αξία Απόσυρσης	0,00	(8.551,35)	(8.551,35)
Αποσβέσεις χρήσης	(10.268,05)	(17.501,56)	(27.769,61)
Μείον απόσυρση αποσβεσθέντων	0,00	23.025,57	23.025,57

Υπόλοιπα 31.12.2013

Αξία κτήσεως	151.592,51	489.678,23	641.270,74
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(69.729,41)	(460.298,63)	(530.028,04)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2013	81.863,10	29.379,60	111.242,70

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

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Υπόλοιπο 1.1.2012	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2012
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	17.128,40	(9.268,00)	0,00	7.860,40
Πρόβλεψη αποζημ. μη ληφθεισών αδειών	0,00	2.624,60	0,00	2.624,60
Προβλέψεις δαπανών	264,11	179,19	0,00	443,30
Πρόβλεψη bonus προσωπικού	1.728,94	0,00	0,00	1.728,94
Σύνολο	19.121,45	(6.464,21)	0,00	12.657,24

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Υπόλοιπο 1.1.2013	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2013
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	7.860,40	3.170,62	3.749,72	14.780,74
Πρόβλεψη αποζημ. μη ληφθεισών αδειών	2.624,60	2.546,54	0,00	5.171,14
Προβλέψεις δαπανών	443,30	0,00	(443,30)	0,00
Πρόβλεψη bonus προσωπικού	1.728,94	0,00	(1.728,94)	0,00
Αποσβέσεις Παγίων (leasing)	0,00	1.377,17	0,00	1.377,17
Άδειες λογισμικού (leasing)	0,00	(2.374,51)		(2.374,51)
Σύνολο	12.657,24	4.719,82	1.577,48	18.954,54

Σύμφωνα με το φορολογικό δίκαιο στην Ελλάδα, οι ανώνυμες εταιρείες για τη χρήση του 2012 φορολογούνται με συντελεστή 20%. Βάσει του νέου φορολογικού νόμου 4110/2013 ο φορολογικός συντελεστής των ανωνύμων εταιριών διαμορφώθηκε σε 26% για εισοδήματα από 01/01/2013 και μετά. Λόγω της αύξησης του φορολογικού συντελεστή η αναβαλλόμενη φορολογία με 31/12/2013 αυξήθηκε κατά το ποσό των € 3.145,50 για την κάλυψη των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων της 31/12/2012.

17. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού
 (Ποσά σε ευρώ)

	31.12.2013	31.12.2012
Εγγυήσεις - προκαταβολές	35.330,16	33.464,54
Έξοδα επομένων χρήσεων & δεδ/να έσοδα	37.774,66	57.949,79
Λοιπές απαιτήσεις	381.963,89	780.857,30
Σύνολο	455.068,71	872.271,63

18. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα
 (Ποσά σε ευρώ)

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

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

<u>Συμβάσεις πιστώσεων αλληλόχρεου</u>	31.12.2013	31.12.2012
Υπόλοιπο δανείων	€ 122.889.900,86	€ 11.006.590,58
Δεδουλευμένοι τόκοι	€ 1.262.918,55	€ 360.392,90
Σύνολο υποχρεώσεων	€ 124.152.819,41	€ 11.366.983,48

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.

	31.12.2013	31.12.2012
Υποχρεώσεις προς πελάτες την 31 Δεκεμβρίου	5.346.336,43	5.642.023,58

20. Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια

Ομολογιακά έκδοσης 2013 με υπόλοιπο την 31/12/2013

Η EUROBANK FACTORS A.E. Για την κάλυψη των δανειακών της αναγκών εξέδωσε Ομολογιακά Δάνεια τα οποία την 31/12/2013 είχαν τα ακόλουθα υπόλοιπα :

ΑΡΧΙΚΟ ΠΟΣΟ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΣΤΑΘΕΡΟ / ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ	31/12/2013 ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ €
170.000.000 EUR	21/10/2013	30/6/2015	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	170.000.000	170.000.000,00 €
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2013					170.000.000,00 €
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2013					28.163,33 €
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013					170.028.163,33 €

Το Ομολογιακό Δάνειο δύναται να εξοφληθεί και πριν τη λήξη του, μέρος ή το σύνολό του κατά την επέτειο της περιόδου του μηνιαίου εκτοκισμού, που συμπίπτει με το τέλος κάθε μήνα, χωρίς καμιά πρόσθετη χρέωση.

Ομολογιακά έκδοσης 2012 με υπόλοιπο την 31/12/2012

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

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

21. Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος
 (Ποσά σε ευρώ)

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Τρέχων φόρος χρήσης	4.255.281,50	3.975.759,10
Μείον προκαταβολή προηγούμενου έτους	(3.178.287,40)	(3.269.852,43)
Μείον παρακρατημένοι φόροι	(43.574,69)	(85.720,79)
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	<u>1.033.419,41</u>	<u>620.185,88</u>

22. Υποχρεώσεις προς το προσωπικό
 (Ποσά σε ευρώ)

Επίδραση των τροποποιήσεων του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 στα αποτελέσματα της χρήσης του 2012 και των Λοιπών Συνολικών Εσόδων παρουσιάζεται κατωτέρω :

	<u>31.12.2012</u>
Λοιπά έσοδα (έξοδα)- (ΔΛΠ 19)	(26.520,00)
Ζημίες Χρήσης	<u>(26.520,00)</u>

Επίδραση στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα της χρήσης του 2012

	<u>31.12.2012</u>
Αναλογιστικά κέρδη	26.520,00
Λοιπά Συνολικά Έσοδα Χρήσης	<u>26.520,00</u>

Κατά την συνταξιοδότηση

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	39.302,00	85.648,00
Αύξηση (Μείωση) Πρόβλεψης περιόδου	72.003,00	(19.826,00)
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(68.878,00)	0,00
Αναγνώριση Αναλογ/κης Ζημιάς (κέρδους) από Λοιπά Εισοδήματα (ΔΛΠ 19) (Σημ. 7,8)	14.422,00	(26.520,00)
Σύνολο	<u>56.849,00</u>	<u>39.302,00</u>

Πρόβλεψη μη ληφθείσας αδείας

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	13.123,00	
Πρόβλεψη μη ληφθείσας αδείας έτους	6.766,00	13.123,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	19.889,00	13.123,00
Σύνολο Υποχρεώσεων Προσ/κού την 31η Δεκεμβρίου	<u>76.738,00</u>	<u>52.425,00</u>

Δαπάνες που επιβάρυναν τα αποτελέσματα
 Επιπλέον κόστος λόγω αποχωρήσεων & αλλαγής υποθέσεων

Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	9.948,00	9.948,00
Δαπάνη τόκου	3.292,00	3.292,00
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού	<u>13.240,00</u>	<u>13.240,00</u>

	2013 %	2012 %
Αναλογιστικές παραδοχές		
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,75	4,85
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0% έως 2,5%	-1% έως 2%
	α. 2014 (0%)	α. 2013 (-1%)
	β. 2015-2018 (0,5%)	β. 2014-2018 (0%)
	γ. 2019-2020 (+1%)	γ. 2019-2020 (+0,5%)
	δ. 2021-2022 (+1,5%)	δ. 2021-2022 (+1%)
	ε. 2023-2024 (+2%)	ε. 2023-2024 (+1,5%)
	στ. 2025+ (+2,5%)	στ. 2025+ (+2%)
Πληθωρισμός	2,00	2,00
23. Λοιπές υποχρεώσεις (Ποσά σε ευρώ)	31.12.2013	31.12.2012
Ενδοεταιρικά	0,00	4,65
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	91.214,31	90.658,08
Έσοδα επομένων χρήσεων και δεδουλευμένα έξοδα	292.846,26	587.494,51
Προμηθευτές	186.552,27	235.922,91
Λοιπές υποχρεώσεις	334.794,48	443.170,66
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	1.536.800,97	1.355.916,37
Σύνολο	2.442.208,29	2.713.167,18

24. Μετοχικό Κεφάλαιο.

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 31.12.2013, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ποσό εκατόν ογδόντα έξι χιλιάδων διακοσίων εξήντα εννέα ευρώ και είκοσι λεπτών (186.269,20) ευρώ, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της μετοχής κατά 0,26 ευρώ (δηλαδή από 45,00 ευρώ σε 45,26 ευρώ). Η αύξηση αυτή συντελέστηκε με κεφαλαιοποίηση ισόποσου μέρους αφορολόγητων αποθεματικών.

Με την αύξηση του Μ.Κ. την 31/12/2013, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 32.425.169,20 ευρώ και διαιρείται σε 716.420 μετοχές, ονομαστικής αξίας 45,26 ευρώ η κάθε μία. Η συνολική υπέρ το άρτιο αξία των μετοχών ανέρχεται στο ποσό των 16.936.761,10 ευρώ.

25. Τακτικό και Λοιπά Αποθεματικά.

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 31.12.2013 το τακτικό αποθεματικό της εταιρείας ανήρχετο σε € 5.262.069,18 (2012: € 4.587.798,16).

Τα αφορολόγητα και τα κατ' ειδικό τρόπο φορολογηθέντα αποθεματικά σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων διαφόρων νόμων. Σύμφωνα με την Ελληνική Φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δεν διανεμηθούν στους μετόχους, ενώ εάν διατεθούν ή κεφαλαιοποιηθούν, θα φορολογηθούν σύμφωνα με τον ισχύοντα κατά τον χρόνο διανομής φορολογικό συντελεστή. Την 31.12.2013 με απόφαση της Έκτακτης Γενικής συνέλευσης κεφαλαιοποιήθηκαν αφορολόγητα αποθεματικά που σχηματίστηκαν μέχρι το έτος 2011 συνολικού ποσού € 219.140.,24, τα οποία μετά την αφαίρεση του οφειλόμενου φόρου € 32.871,04 κεφαλαιοποιήθηκε το ποσό των € 186.269,20. Την 31/12/2013 το υπόλοιπο των αφορολόγητων αποθεματικών ανέρχεται στο ποσό των € 107.487,01 και θα κεφαλαιοποιηθεί το 2014, όπως προβλέπεται από το άρθρο 72 του Νόμου 4172/2013 (ΦΕΚ Α167/23-7-2013), με την καταβολή του αναλογούντος φόρου (19%) €

20.422,53 πρόβλεψη του οποίου επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσεως 2013. Σύμφωνα με το Ν.4172/2013 άρθρο 72 παρ. 12. από την 1η Ιανουαρίου 2015 δεν επιτρέπεται η τήρηση ειδικών λογαριασμών αφορολόγητου αποθεματικού.

Στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνονται και τα ποσά που προκύπτουν από τα συνολικά εισοδήματα με την επίδραση από την αναδρομική εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19. Την 31/12/2013 το σχηματισθέν αποθεματικό κατ' εφαρμογή του ΔΛΠ 19, ανέρχεται στο ποσό € 12.098 (2012: € 26.520).

26. Αποτελέσματα εις νέον.

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 31.12.2013 ανέρχεται στο ποσό 70.563.913,39 (2012*: € 57.762.448,14).

27. Μερίσματα

Για τη διαχειριστική χρήση του 2013, δεν έγινε διανομή μερίσματος στους μετόχους, όπως εγκρίθηκε από τη Γ.Σ. . 28/6/2013. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν θα προτείνουν στη Γενική Συνέλευση και για το 2014 τη διανομή μερίσματος στους μετόχους.

28. 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 2013 κτίρια €	31 Δεκεμβρίου 2012 κτίρια €
Εντός ενός έτους	331.049,61	334.978,59
Από ένα μέχρι πέντε έτη	1.360.605,89	1.427.439,73
Μετά από πέντε έτη	778.905,25	1.285.259,69
	<u>2.470.560,75</u>	<u>3.047.678,01</u>

29. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

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

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

Eurobank Factors A.E.

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

(Ποσά σε ευρώ)	Υποκατάστημα Βουλγαρίας	Υποκατάστημα Βουλγαρίας
	1/1/13 - 31/12/13	1/1/12 - 31/12/12
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	0,00	685.179,57
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	0,00	(451.205,46)
Καθαρά έσοδα από τόκους	0,00	233.974,11
Έσοδα από προμήθειες	0,00	243.233,56
Προμήθειες έξοδα	0,00	(29.621,69)

Καθαρά έσοδα από προμήθειες	0,00	213.611,87
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	0,00	32.695,28
Σύνολο εσόδων	0,00	480.281,26
Απομείωση απαιτήσεων πελατών	0,00	(4.962,31)
	0,00	
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	0,00	(15.064,81)
Γενικά διοικητικά έξοδα	0,00	(62.401,16)
Αποσβέσεις	0,00	(4.983,92)
Σύνολο εξόδων	0,00	(82.449,89)
	0,00	
Κέρδη προ φόρων	0,00	392.869,06

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

30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Ο Όμιλος EFG ήταν ο βασικός μέτοχος της Τράπεζας, κατέχοντας το 44,70% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Τράπεζας έως την 23 Ιουλίου 2012. Το Μάιο του 2013 μετά την πλήρη κάλυψη της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας αξίας € 5.839 εκατ., το ΤΧΣ κατέστη ο ελέγχων μέτοχος καθώς και συνδεδεμένο μέρος της Τράπεζας. Τη 19 Ιουνίου 2013, το ΤΧΣ απέκτησε 3.789.317.358 κοινές μετοχές της Τράπεζας, με δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν το 98,56% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της. Μετά την έκδοση 205.804.664 νέων κοινών μετοχών τον Ιούλιο, όπως αποφασίσθηκε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 27 Ιουνίου 2013, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει το ΤΧΣ στην Eurobank μειώθηκε σε 93,55%. Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 26 Αυγούστου 2013, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ αυξήθηκε σε 95,23%.

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Eurobank Ergasias A.E. και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 9 Μαΐου 2014, το ποσοστό των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατέχει το Ε.Τ.Χ.Σ στην Eurobank μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%.

Ο Όμιλος θεωρεί ως συνδεδεμένα μέρη τις λοιπές ελληνικές τράπεζες, οι οποίες στο πλαίσιο της κεφαλαιοποίησης, ελέγχονται από κοινού ή επηρεάζονται σημαντικά από το ΤΧΣ, καθώς και τα βασικά μέλη της διοίκησης του ΤΧΣ. Οι συναλλαγές του Ομίλου με τις ελληνικές τράπεζες που συνδέονται με το ΤΧΣ διενεργούνται στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και με όρους αγοράς, δεν επηρεάζονται από το ΤΧΣ ως τον ελέγχοντα μέτοχο της Τράπεζας και δεν περιλαμβάνονται στον πίνακα που παρατίθεται παρακάτω.

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

	31.12.2013 Τράπεζα Eurobank Ergasias (Ποσά σε €)	31.12.2013 Λοιπά συνδεδεμένα μέρη (Ποσά σε €)
Απαιτήσεις		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.285.172,59	0,00
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	107.764,14	0,00
	1.392.936,73	0,00

Υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	124.152.819,41	2.675,40
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	165.777.459,25	4.250.704,08
Λοιπές υποχρεώσεις	42.236,21	7.845,79
	289.972.514,87	4.261.225,27

Λογαριασμοί Τάξεως		
Καλύψεις από εγγυητικές επιστολές	100.879.000,00	

Έσοδα

Έσοδα από τόκους	18.784,33	0,00
Έσοδα από προμήθειες	429.621,72	10.778,82
	448.406,05	10.778,82

Έξοδα

Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4.329.879,26	50.738,70
Προμήθειες έξοδα	312.874,65	75.577,46
Γενικά διοικητικά έξοδα	349.196,07	43.585,71
	4.991.949,98	169.901,87

31.12.2012
**Τράπεζα EFG
Eurobank Ergasias
(Ποσά σε €)**
31.12.2012
**Λοιπά συνδεδεμένα
μέρη
(Ποσά σε €)**
Απαιτήσεις

Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.328.621,59	1.192.886,83
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	89.375,97	412,22
	1.417.997,56	1.193.299,05

Υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	11.366.981,37	0,00
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	253.761.734,41	6.506.711,14
Λοιπές υποχρεώσεις	45.378,61	9.412,59
	265.174.094,39	6.516.123,73

Λογαριασμοί Τάξεως		
Καλύψεις από εγγυητικές επιστολές	400.879.859,00	

Έσοδα

Έσοδα από τόκους	21.052,33	2.703,74
Έσοδα από προμήθειες	415.034,25	16.969,21
	436.086,58	19.672,95

Έξοδα

Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	7.937.652,76	173.545,37
Προμήθειες έξοδα	579.203,16	0,00
Γενικά διοικητικά έξοδα	303.032,82	51.053,34
	8.819.888,74	224.598,71

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

Αμοιβές και παροχές της διοίκησης.

Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες παροχές € 376.912 (2012: € 409.831)

31. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης επιβάλλουν στις επιχειρήσεις να γνωστοποιούν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τόσο του ενεργητικού όσο και των υποχρεώσεων.

α) Στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες:

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις λογιστικές για τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες.

Στοιχεία Ενεργητικού	Λογιστική Αξία	
	31/12/2013	31/12/2012
Ταμείο	345,06	708,95
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	4.515.018,82	3.961.875,48
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	423.244.710,21	387.454.770,71
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	124.152.819,41	11.366.983,48
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.346.336,43	5.642.023,58
Υποχρεώσεις από ομολογιακά δάνεια	170.028.163,33	260.268.445,55

Η Διοίκηση εκτιμά ότι η λογιστική αξία των απαιτήσεων κατά πελατών μετά την απομείωση καθώς και των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από πιστωτικά ιδρύματα, πελάτες και ομολογιακά δάνεια, όπως αυτά εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, προσεγγίζει την εύλογη αξία τους, διότι είτε είναι βραχυπρόθεσμα, είτε επανατιμολογούνται ανά τακτά χρονικά διαστήματα.

32. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

(α) Νομικά θέματα.

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

(β) Φορολογικά θέματα.

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

Σύμφωνα με την ΠΟΛ 1159/2011, από τη χρήση 2011 και μετά, την ανάθεση του ελέγχου αναλαμβάνουν τα ελεγκτικά γραφεία που ελέγχουν υποχρεωτικά τις οικονομικές καταστάσεις των Ανωνύμων Εταιρειών και εκδίδουν μετά από φορολογικ

ό έλεγχο «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό». Για την Eurobank Factors A.E. την ανάθεση για την έκδοση του Φορολογικού Πιστοποιητικού ανέλαβε η ΠραΐσγουωτερχαουςΚούπερς A.E. για τα έτη 2011, 2012 και 2013.

33. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

Δεν υπήρχαν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας του ισολογισμού που θα έπρεπε να γνωστοποιηθούν σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις, εκτός από αυτά που μνημονεύονται στη σημείωση 30.



Eurobank

Factors

ΚΕΝΤΡΙΚΟ

Λαοδικείας 16 & Νυμφαίου 1-3

Τ.Κ. 11528 Αθήνα

Τηλ: +30 210 607 8000

Φαξ : +30 210 607 8020

www.eurobankfactors.gr

www.eurobank.gr

ΓΡΑΦΕΙΟ Β. ΕΛΛΑΔΟΣ

Καρόλου Ντήλ 13

Τ.Κ. 54623 Θεσσαλονίκη

Τηλ: +30 2310 376980

Φαξ: +30 2310 376960

www.eurobankfactors.gr

www.eurobank.gr