



Πειραιώς Factoring Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

Πίνακας Περιεχομένων Ετήσιας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης

Σημείωση	Σελίδα
Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας	3
Έκθεση Ελεγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	5
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	8
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	9
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	10
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	11
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων :	
1 Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία	12
2 Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών	12
2.1 Βάση κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	12
2.2 Ξένα νομίσματα	12
2.3 Έσοδα και έξοδα τόκων	12
2.4 Έσοδα και έξοδα προμηθειών	12
2.5 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	12
2.6 Άυλα στοιχεία ενεργητικού	13
2.7 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	13
2.8 Μισθωμένα πάγια	13
2.9 Ταμείο και διαθέσιμα στην Τράπεζα	14
2.10 Προβλέψεις	14
2.11 Παροχές σε εργαζομένους	14
2.12 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	14
2.13 Υποχρεώσεις λόγω δανεισμού	14
2.14 Μετοχικό κεφάλαιο	14
2.15 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	14
2.16 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	14
2.17 Επιμέτρηση εύλογης αξίας στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	15
2.18 Συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις	15
2.19 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	15
3 Εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	17
4 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	18
4.1 Πιστωτικός κίνδυνος	18
4.1.1 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων και άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας	18
4.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	19
4.1.3 Συγκέντρωση κινδύνου χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	20
4.2 Κίνδυνος αγοράς	20
4.3 Κίνδυνος συναλλάγματος	20
4.4 Κίνδυνος επιτοκίου	21
4.5 Κίνδυνος ρευστότητας	21

Σημείωση		Σελίδα
4.6	Εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	22
4.7	Κεφαλαιακή επάρκεια	22
5	Καθαρά έντοκα έσοδα	23
6	Καθαρά έσοδα προμηθειών	23
7	Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	23
8	Δαπάνες προσωπικού	24
9	Έξοδα διοίκησης	24
10	Φόρος εισοδήματος	24
11	Ταμείο και διαθέσιμα στην τράπεζα	24
12	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	25
13	Άυλα στοιχεία ενεργητικού	25
14	Ενσώματες ακινητοποιήσεις	25
15	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	26
16	Δανειακές υποχρεώσεις	26
17	Λοιπές υποχρεώσεις	26
18	Αναβαλλόμενοι φόροι	26
19	Υποχρεώσεις για παροχές κατά την συνταξιοδότηση	27
20	Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	28
21	Μετοχικό κεφάλαιο	28
22	Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον	28
23	Μέρισμα ανά μετοχή	28
24	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	28
25	Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	29
26	Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών	30
27	Εκτιμώμενη επίπτωση Δ.Π.Χ.Α. 9	30
28	Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς	31

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ "ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING A.E."**

**Προς την
ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

Κύριοι μέτοχοι,

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας και το άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/20, που αναφέρεται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιρειών που συντάσσουν Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), υποβάλλουμε συνημμένως στη Γενική Συνέλευση, τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2017 με τις παρατηρήσεις μας πάνω σ' αυτές και παρακαλούμε να τις εγκρίνετε.

Οικονομική θέση και εξέλιξη των εργασιών της Εταιρείας

Μετά από πολυετή περίοδο ύφεσης, το 2017 θεωρείται έτος επιστροφής της Ελληνικής Οικονομίας στην ανάπτυξη, τη σταθερότητα από πλευράς δημοσιονομικής προσαρμογής, την περαιτέρω χαλάρωση των κεφαλαιακών ελέγχων, αλλά και τη σημαντική ανάκαμψη στο πεδίο των προσδοκιών και της εμπιστοσύνης των αγορών. Ο μέσος ετήσιος ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ για το 2017 ανήλθε στο 1,4 % , ενισχύοντας τις προοπτικές μεγέθυνσης της οικονομίας, η οποία εκτιμάται ότι θα κινηθεί με ρυθμό ανάπτυξης γύρω στο 2% το 2018. Επίσης, ο δείκτης οικονομικού κλίματος βελτιώθηκε στις 96,6 μονάδες έναντι 91,8 μονάδων το 2016, στο υψηλότερο επίπεδο των τελευταίων 3 ετών. Η άνοδος αυτή συνδέεται με τη βελτίωση του κλίματος στο σύνολο των τομέων επιχειρηματικής δραστηριότητας, αλλά και την τόνωση του δείκτη εμπιστοσύνης καταναλωτών.

Κύρια χαρακτηριστικά της εξέλιξης του εγχώριου τραπεζικού τομέα το 2017 ήταν η σταδιακή ανάκαμψη της οργανικής κερδοφορίας, η διατήρηση της κεφαλαιακής επάρκειας σε ικανοποιητικό επίπεδο, η διαφοροποίηση των πηγών χρηματοδότησης των τραπεζών και η μικρή υποχώρηση του αποθέματος των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων σύμφωνα με τους τεθέντες στόχους, με το απόθεμα ωστόσο να παραμένει υψηλό (100,4 δισεκ. ευρώ το Σεπτέμβριο του 2017).

Το 2018 το Τραπεζικό Σύστημα θα πρέπει να αντιμετωπίσει την εξυγίανση του δανειακού του χαρτοφυλακίου με την αποτελεσματική διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων του, μέσω του εξωδικαστικού μηχανισμού ρύθμισης οφειλών, πλειστηριασμούς ακινήτων και πωλήσεις δανειακών χαρτοφυλακίων σε εταιρείες διαχείρισης πιστωτικών απαιτήσεων, ώστε να καταστεί δυνατή η αύξηση της τραπεζικής χρηματοδότησης. Επιπρόσθετα το 2018 τα Χρηματοδοτικά ιδρύματα και οι Τράπεζες καλούνται να προσαρμοσθούν σε νέες προκλήσεις, με κυριότερες την εφαρμογή του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 9 (Δ.Π.Χ.Α. 9) και την αυστηροποίηση του χειρισμού των προβλέψεων για τα νέα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα.

Η ολοκλήρωση της 2ης αξιολόγησης του ελληνικού προγράμματος, καθώς και οι θετικές προοπτικές για την ανάπτυξη και τα δημόσια οικονομικά της Ελλάδας, οδήγησαν στην αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας από διεθνείς οίκους αξιολόγησης, στη σημαντική αποκλιμάκωση των αποδόσεων των ελληνικών ομολόγων και στην επιτυχή έξοδο στις αγορές μετά από τρία χρόνια με την έκδοση 5ετούς ομολόγου, όπως και με την επιτυχή ανταλλαγή το Δεκέμβριο 2017 ομολόγων που είχαν εκδοθεί κατά το πρόγραμμα ανταλλαγής PSI.

Ο συνολικός ετήσιος κύκλος εργασιών της αγοράς του Factoring στην Ελλάδα, εμφανίζει στοιχεία ωριμότητας, αντοχής και ανόδου σε περίοδο ύφεσης και ανήλθε το 2017 στα € 13.1 δις έναντι € 12.7 δις το 2016. Στο πλαίσιο του ανωτέρω ευμετάβλητου περιβάλλοντος, η Πειραιώς Factoring πέτυχε αύξηση του κύκλου εργασιών της κατά 14% από €1,75 δις το 2016 σε €2 δις το 2017, ενισχύοντας το μερίδιο της από 13,9% σε 15,3% και κέρδη προ φόρων € 10.200 χιλ., αυξημένα κατά 10% σε σχέση με το 2016.

Η Εταιρεία και το 2017 συνέχισε την επιτυχή πορεία της, επιτυγχάνοντας αύξηση των δανειακών υπόλοιπων της κατά 18.2%, σε σχέση με το 2016, διαμορφούμενων σε €319.718 χιλ. την 31.12.2017, μειώνοντας ταυτόχρονα το ποσοστό των NPL σε 3,5% (2017) έναντι 4,2% (2016), δίνοντας περαιτέρω έμφαση στην ορθολογική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου.

Η Πειραιώς Factoring έχει θεσπίσει ένα συστηματικό και αυστηρό πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και έχει λάβει όλα τα κατάλληλα μέτρα για την καλύτερη και ισχυρότερη θωράκισή της έναντι των πάσης φύσεως χρηματοοικονομικών κινδύνων, έχοντας ως βασικό στόχο την εφαρμογή αλλά και την βελτίωση του πλαισίου για την ελαχιστοποίηση της εκθέσεως της Εταιρίας στον κίνδυνο μεταβολής τιμών (επιτοκιακός κίνδυνος), στον πιστωτικό, συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς και στον κίνδυνο αγοράς και ρευστότητας. Η έκθεση της Εταιρείας στους κινδύνους αυτούς παρακολουθείται από τα αρμόδια όργανα. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας εμποτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία βάσει της ΠΔΤΕ 2651/20.01.2012, η οποία αντικατέστησε την ΠΔΤΕ 2640/18.01.2011. Επίσης με πράξη του Διοικητού της Τραπεζής της Ελλάδος διαμορφώνονται και οι ελάχιστοι δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) που πρέπει να διαθέτει η Εταιρεία. Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από την 1η Ιανουαρίου 2010 εφαρμόζεται πλέον βάσει της ΠΔΤΕ 2622/21.12.2009 και για τις εταιρίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων το νέο εποπτικό πλαίσιο (Βασιλεία II) που ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο βάσει του νόμου 3601/2007.

Οι κύριες εξελίξεις οι οποίες χαρακτήρισαν την πορεία της Εταιρείας το 2017 είναι οι κάτωθι:

1. Διεύρυνση της πελατειακής της βάσης της Εταιρείας με παράλληλη αύξηση του μεριδίου αγοράς και διατηρώντας τα NPL της εταιρείας σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα (3,45%).
2. Προώθηση νέων υβριδικών προϊόντων (Reverse Factoring) και παροχή νέων εξειδικευμένων υπηρεσιών.

3. Αναβάθμιση του υπάρχοντος συστήματος και επένδυση σε εξειδικευμένο λογισμικό για την υποστήριξη μεγάλου όγκου εργασιών και παράλληλα νέων προϊόντων σε περιβάλλον υψηλής ασφάλειας, μέσα από συστηματικό έλεγχο και παρακολούθηση του πιστωτικού και λειτουργικού-διαχειριστικού κινδύνου.

4. Περαιτέρω ανάπτυξη συνεργειών με τη μητρική Τράπεζα και ισχυροποίηση της συνεργασίας με τα Επιχειρηματικά Κέντρα και την Διεύθυνση Εταιρικής Τραπεζικής της μητρικής Τραπέζης

5. Σταδιακή ενσωμάτωση και κατά την χρήση του 2017, ποιοτικών βελτιώσεων και προσθηκών στην μηχανογραφική εφαρμογή υπηρεσιών factoring (proxima+) τόσο όσον αφορά την ανάγκη κάλυψης εποπτικών/κανονιστικών υποχρεώσεων, όσο και περαιτέρω βελτιστοποιήσεων και αυτοματοποιήσεων των αναλύσεων/αξιολογήσεων ρίσκου πελατών και αγοραστών, για τον ακριβέστερο προσδιορισμό των επιχειρηματικών κινδύνων

Προβλεπόμενη πορεία της Εταιρείας

Το Factoring μέσω των ειδικευμένων προϊόντων και υπηρεσιών αποτελεί ένα χρηματοοικονομικό εργαλείο που παρέχει την δυνατότητα στις Ελληνικές επιχειρήσεις για υγιή και βιώσιμη ανάπτυξη του κύκλου εργασιών τους στηρίζοντας παράλληλα την εξωστρέφεια τους. Αυτό επιτυγχάνεται με την παροχή άμεσης ρευστότητας, αποτελεσματικής ανάπτυξης-διαχείρισης και ασφάλισης των πελατών τους, τόσο στην Εγχώρια όσο και στην Διεθνή αγορά.

Τα σχέδια και οι προοπτικές της Εταιρείας για την τρέχουσα χρήση, συνοψίζονται ως εξής:

1. Αύξηση του μεριδίου αγοράς της και της κερδοφορίας της, στηρίζοντας τους κλάδους της Ελληνικής οικονομίας, οι οποίοι αποτελούν τους πυλώνες στήριξης και ανάπτυξης της, προσδοκώντας στην αναθέρμανση της οικονομίας.
2. Διατήρηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου και του χαμηλού ποσοστού επισφαλειών.
3. Συνεχή βελτίωση των παρεχομένων υπηρεσιών προς τους πελάτες και στήριξη τους στα σχέδια ανάπτυξης τους στο εξωτερικό.
4. Έμφαση σε περαιτέρω ανάπτυξη των υπηρεσιών του Διεθνούς Factoring, είτε με απευθείας δραστηριοποίηση σε ξένες αγορές είτε μέσω του διφακτορικού factoring, συνεργαζόμενη με τα μέλη του οργανισμού Factors Chain International (FCI), συμβάλλοντας στην προώθηση των εξαγωγών.
5. Περαιτέρω ανάπτυξη νέων υβριδικών προϊόντων (Supply Chain Finance) μέσω του δικτύου της μητρικής Τραπέζης.

Η επίτευξη των ανωτέρω θα υλοποιηθεί αξιοποιώντας στο μέγιστο τις δυνατότητες που προσφέρει η νέα μηχανογραφική εφαρμογή υπηρεσιών factoring (proxima+), έτσι ώστε να επιτευχθούν τόσο νέες οικονομίες κλίμακας σε συνάρτηση με την προσπάθεια μείωσης των γενικών λειτουργικών εξόδων, όσο και αύξηση της παραγωγικότητας του ανθρώπινου δυναμικού.

Η συνεχής ανάπτυξη της Εταιρείας, οφείλεται στην υψηλή τεχνογνωσία του εξειδικευμένου προσωπικού της, την υποστήριξη της μητρικής Τραπέζης, αλλά κυρίως στην δέσμευση της Εταιρείας απέναντι στους πελάτες της να δημιουργεί αξία για αυτούς, παρέχοντας υπηρεσίες και προϊόντα προσαρμοσμένα στις ανάγκες τους.

Κατεχόμενα από την Εταιρεία χρεόγραφα ή ίδιες μετοχές

Δεν υπάρχουν.

Διαθέσιμο συνάλλαγμα

Η Εταιρεία έχει περιορισμένες καταθέσεις σε συνάλλαγμα.

Ακίνητα της Εταιρείας

Δεν υπάρχουν.

Υποκαταστήματα της Εταιρείας

Η Εταιρεία έχει γραφεία στην Θεσσαλονίκη στην συμβολή των οδών Μεγ. Αλεξάνδρου 106 & Παύλου Μελά 13.

Σημαντικές ζημιές της Εταιρείας

Δεν υπάρχουν ζημιές στην κλειόμενη ή στις προηγούμενες χρήσεις ούτε προβλέπονται ζημιές για την τρέχουσα χρήση.

Άλλα σημαντικά γεγονότα

- Στις 7.6.2018 ανέλαβε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου η κα Ιωάννου Φωτεινή κατόπιν της παραίτησης του κ. Μίλη Ηλία.
- Έχει εγκριθεί η έκδοση νέου ομολογιακού δανείου ποσού €100.000 χιλ. 3ετους διάρκειας, σε αντικατάσταση του ομολογιακού δανείου ποσού €50.000 χιλ που λήγει τον Ιούνιο 2018.
Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2017 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας

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

Ν. Σμύρνη 26.6.2018

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΙΩΑΝΝΟΥ Δ. ΦΩΤΕΙΝΗ
Α.Δ.Τ. 0000762983

ΒΑΡΔΑΚΑΡΗ Ν. ΧΑΡΙΚΛΕΙΑ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 064953

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «Πειραιώς Factoring A.E.»

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Πειραιώς Factoring A.E.» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «Πειραιώς Factoring A.E.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Άλλο θέμα

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 ελέγχθηκαν από άλλη ελεγκτική εταιρεία. Για την εν λόγω χρήση η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την 22η Ιουνίου 2017 έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη.

Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις στο σύνολο τους είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση, της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «Πειραιώς Factoring A.E.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Ιουνίου 2018

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Δημήτριος Κατσιμπόκης

A.M. ΣΟΕΛ: 34671

Deloitte.

Deloitte. Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού

151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρείας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοϊμτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδα.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5	14.568	12.946
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	5	(6.987)	(5.721)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		7.581	7.225
Έσοδα προμηθειών	6	9.005	8.065
Έξοδα προμηθειών	6	(1.318)	(1.070)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		7.687	6.995
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	7	88	126
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		15.356	14.347
Δαπάνες προσωπικού	8	(1.998)	(2.048)
Έξοδα διοίκησης	9	(2.013)	(1.840)
Αποσβέσεις	13, 14	(145)	(74)
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών	12	(1.000)	(1.124)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ		(5.156)	(5.086)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		10.200	9.261
Φόρος Εισοδήματος	10	(2.874)	(2.692)
ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ (Α)		7.326	6.569
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) καθορισμένων προγραμμάτων παροχών (μετά από φόρους)		(15)	(46)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα Μετά Φόρων (Β)	19	(15)	(46)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά φόρων (Α+Β)		7.310	6.523

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Τράπεζα	11	8.641	3.110
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	12	319.718	270.542
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	13	674	159
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	14	255	65
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	18	3.345	3.563
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15	226	209
		<hr/>	<hr/>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		332.859	277.648
		<hr/>	<hr/>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Δανειακές υποχρεώσεις	16	294.279	236.003
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	19	356	306
Λοιπές προβλέψεις	10	0	130
Λοιπές υποχρεώσεις	17	3.537	3.886
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	20	148	96
		<hr/>	<hr/>
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		298.320	240.420
		<hr/>	<hr/>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	21	21.126	21.126
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	21	2.770	2.770
Λοιπά αποθεματικά	22	1.896	1.545
Κέρδη εις νέον	22	8.748	11.788
		<hr/>	<hr/>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		34.539	37.228
		<hr/>	<hr/>
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		332.859	277.648
		<hr/>	<hr/>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2016	21	21.126	2.770	1.263	5.548	30.706
Κέρδη μετά φόρων	22	-	-	-	6.569	6.569
Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων μετά φόρων		-	-	-	6.569	6.569
Αποθεματικό από αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)				(46)		(46)
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικό	22	-	-	328	(328)	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016		21.126	2.770	1.545	11.789	37.228
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2017	21	21.126	2.770	1.545	11.789	37.228
Κέρδη μετά φόρων	22	-	-	-	7.326	7.326
Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων μετά φόρων		-	-	-	7.326	7.326
Αποθεματικό από αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)				(15)		(15)
Διανομή μερίσματος προηγούμενης χρήσης	22.23				(10.000)	(10.000)
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικό	22	-	-	366	(366)	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017		21.126	2.770	1.896	8.748	34.539

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31-Δεκ-17	31-Δεκ-16
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		10.200	9.261
Προσαρμογή κερδών προ φόρων :			
Προστίθεται: απομείωση αξίας δανείων	12	1.000	1.124
Προστίθενται: αποσβέσεις	13, 14	145	74
Προστίθενται: παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	19	28	229
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων		11.373	10.688
Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων			
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων σε πελάτες	12	(50.176)	(62.588)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των λοιπών στοιχείων ενεργητικού	15	(17)	37
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	16	58.276	50.128
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των λοιπών υποχρεώσεων	17	(349)	985
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν την καταβολή του φόρου εισοδήματος		19.107	(749)
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε		(2.726)	(3.487)
Καθαρές ταμειακές εισροές/ (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες		16.381	(4.236)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	14	(249)	(3)
Αγορά αύλων στοιχείων ενεργητικού	13	(601)	-
Καθαρή εισροή/ (εκροή) από επενδυτικές δραστηριότητες		(850)	(3)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Πληρωθέντα μερίσματα		(10.000)	
Καθαρή εισροή/(εκροή) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(10.000)	0
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) του ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	13	5.531	(4.239)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης	11	3.110	7.349
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης χρήσης		8.641	3.110

1 Γενικές Πληροφορίες για την εταιρεία

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1998 από την Τράπεζα Πειραιώς, δραστηριοποιείται στην Ελλάδα στο χώρο του factoring, εδρεύει στην Λ. Συγγρού 163, 171 21 Ν. Σμύρνη, είναι εγγεγραμμένη στο ΓΕΜΗ με αριθμό 3021501000 και στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 41224/01/Β/98/357(2014). Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι www.piraeus-factoring.gr

Ακολουθεί τους νόμους και τις επιταγές των εταιρειών ειδικού σκοπού προεξόφλησης απαιτήσεων (ν. 1905/90).

Η Εταιρεία παραλαμβάνει τιμολόγια απαιτήσεων των συνεργαζόμενων μαζί της εμπόρων και τους χορηγεί ένα ποσοστό της απαίτησης αυτής παρακρατώντας την προμήθειά της. Στην ανάλυση των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας ο όρος <χορηγήσει> δηλώνει ακριβώς τα ποσά που δίνει στους εμπόρους έναντι των απαιτήσεών τους και που αναλαμβάνει να εισπράξει από τους τελικούς πελάτες.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση στις 26.6.2018 από το Διοικητικό Συμβούλιο με την εξής σύνθεση

Ιωάννου Δ. Φωτεινή, Πρόεδρος
Κυριακόπουλος Π. Ευθύμιος, Αντιπρόεδρος
Βαρδακάρη Ν. Χαρίκλεια, Διευθύνουσα Σύμβουλος
Ανδριανής Δ. Ευστράτιος, Μέλος
Βλαχόπουλος Φ. Αθανάσιος, Μέλος
Κωνσταντόπουλος Χ. Δημήτριος, Μέλος
Καλίνκο-Καλλίνικος Α. Καλλίνικος, Μέλος

2 Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών

Οι λογιστικές αρχές της Εταιρείας που ακολουθήθηκαν κατά την σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων παρατίθενται παρακάτω. Οι λογιστικές αρχές εφαρμόζονται με συνέπεια για όλες τις περιόδους αναφοράς που παρουσιάζονται. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας καταρτίζονται σε χιλιάδες Ευρώ εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

2.1 Βάση κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτιστεί από τη Διοίκηση βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («Δ.Π.Χ.Α.»), όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και παρουσιάζουν την Χρηματοοικονομική Θέση, τα αποτελέσματα εργασιών και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, σύμφωνα με την αρχή συνέχισης των δραστηριοτήτων.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Η κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί την υιοθέτηση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας, άσκηση κρίσης και είναι περίπλοκες, ή όπου οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για την σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων αναφέρονται στην Σημείωση 3.

2.2 Ένα νομίσματα

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα αποτιμώνται περιοδικά (μηνιαία) με τις αντίστοιχες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Το κέρδος/ζημιά που προκύπτει καταχωρείται στα αποτελέσματα περιόδου/χρήσης.

2.3 Έσοδα και έξοδα τόκων

Τα έσοδα και έξοδα τόκων προέρχονται από τα τοκοφόρα στοιχεία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης και αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση, χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο, δηλαδή το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις αναμενόμενες μελλοντικές εισπράξεις ή πληρωμές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, ή μέχρι την επόμενη ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου του, ώστε η αξία προεξόφλησης να ισούται με τη λογιστική του αξία, συμπεριλαμβανόμενων και τυχόν εσόδων / εξόδων συναλλαγών, που έχουν εισπραχθεί / πληρωθεί. Τα δάνεια που έχουν υποστεί απομείωση λογιστικοποιούνται στο ανακτήσιμο ποσό τους και κατά συνέπεια το έσοδο από τόκους αναγνωρίζεται με βάση το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας.

2.4 Έσοδα και έξοδα προμηθειών

Τα έσοδα και έξοδα προμηθειών αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση κατά το χρόνο που παρέχονται οι σχετικές υπηρεσίες προς τους πελάτες ή την Εταιρεία.

Τα έσοδα ή έξοδα συναλλαγών, που σχετίζονται με τη δημιουργία χρηματοοικονομικών μέσων, που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, όπως είναι οι χορηγήσεις, «αναβάλλονται» και αποσβένονται στη διάρκεια ζωής των μέσων αυτών, με βάση το πραγματικό επιτόκιο.

2.5 Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις κατα πελατών

Οι απαιτήσεις αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία (η οποία εμπεριέχει το κόστος συναλλαγής) και στην συνέχεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν θα μπορέσει να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά τα οποία ορίζονται στους συμβατικούς όρους των απαιτήσεων, σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού.

Μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της όταν η λογιστική αξία αυτής είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο ανακτήσιμο ποσό της.

Η Εταιρεία σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι μία απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης ή της ομάδας απαιτήσεων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων.

Αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση ή μία ομάδα απαιτήσεων έχει απομειωθεί ή είναι μη εισπράξιμη αποτελούν τα ακόλουθα:

I. Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου.

II. Αθέτηση των όρων χορηγητικής σύμβασης (π.χ. παράλειψη ή καθυστέρηση στις πληρωμές τόκου ή κεφαλαίου).

III. Η Εταιρεία, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, συμφωνεί με αυτόν κάποια ρύθμιση, την οποία δεν θα εξέταζε κάτω από διαφορετικές συνθήκες.

IV. Υπάρχει πιθανότητα πτώχευσης ή οικονομικής αναδιοργάνωσης του πιστούχου.

V. Στοιχεία τα οποία επιδεικνύουν την ύπαρξη μετρήσιμης μείωσης στις εκτιμώμενες μελλοντικές εισπράξεις μιας ομάδας χορηγήσεων, παρότι η μείωση αυτή δεν μπορεί να εντοπιστεί ακόμη, εξετάζοντας κάθε δάνειο της ομάδας ξεχωριστά, περιλαμβάνοντας:

- Δυσμενείς μεταβολές στο καθεστώς αποπληρωμής των υπολοίπων των πιστούχων της ομάδας (π.χ. αύξηση του αριθμού των καθυστερημένων πληρωμών λόγω προβλημάτων του κλάδου), ή
- Οικονομικές συνθήκες σε εθνική ή τοπική κλίμακα, που σχετίζονται με καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση των δανείων της ομάδας (π.χ. αύξηση του ποσοστού ανεργίας σε μία γεωγραφική περιοχή πιστούχων, μείωση της αξίας των ακινήτων που έχουν ληφθεί ως εξασφαλίσεις στην ίδια περιοχή, ή δυσμενείς αλλαγές στις συνθήκες λειτουργίας ενός κλάδου, οι οποίες επηρεάζουν τους πιστούχους που περιλαμβάνονται στη συγκεκριμένη ομάδα).

Η εκτίμηση της ύπαρξης απομείωσης διενεργείται σε επίπεδο πιστούχου, για τις χορηγήσεις που η εταιρεία θεωρεί σημαντικές και σε επίπεδο πιστούχου ή ομάδας πιστούχων για αυτές που θεωρεί λιγότερο σημαντικές. Οι χορηγήσεις που έχουν αξιολογηθεί σε επίπεδο πιστούχου και για τις οποίες δεν υπήρξαν ενδείξεις απομείωσης, σημαντικές ή όχι, κατατάσσονται σε ομάδες απαιτήσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και αξιολογούνται σε συλλογική βάση. Οι χορηγήσεις που έχουν αξιολογηθεί σε επίπεδο πιστούχου και για τις οποίες έχει αναγνωριστεί απομείωση αξίας δεν περιλαμβάνονται σε ομάδες απαιτήσεων και συνεπώς δεν αξιολογούνται σε συλλογική βάση.

Για τον σκοπό εκτίμησης της απομείωσης αξίας σε συλλογική βάση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ομαδοποιούνται σύμφωνα με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου (π.χ. σύμφωνα με κριτήρια αξιολόγησης της εταιρείας τα οποία λαμβάνουν υπόψη την φύση του χρηματοοικονομικού στοιχείου, τον κλάδο όπου ανήκει, την γεωγραφική περιοχή, το είδος εξασφάλισης, και άλλους σχετικούς παράγοντες). Αυτά τα χαρακτηριστικά σχετίζονται με την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων στοιχείων ενεργητικού, υποδηλώνοντας την δυνατότητα του οφειλέτη να αποπληρώσει όλες τις ληξιπρόθεσμες οφειλές σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους των υπό αξιολόγηση χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές σε μία ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που εξετάζονται συλλογικά για απομείωση αξίας, εκτιμώνται στην βάση των συμβατικών ταμειακών ροών των στοιχείων ενεργητικού της εταιρείας και σύμφωνα με ιστορικότητα απωλειών για περιουσιακά στοιχεία με χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου παρόμοια με αυτά για την εταιρεία. Τα ιστορικά δεδομένα ζημιών προσαρμόζονται σύμφωνα με τις τρέχουσες παρατηρήσεις, έτσι ώστε να αντανakλούν τις τρέχουσες συνθήκες οι οποίες δεν επηρέασαν την περίοδο στην οποία αναφέρονται τα ιστορικά δεδομένα ζημιών και παράλληλα, για να αφαιρέσουν τις επιδράσεις συνθηκών της ιστορικής περιόδου που δεν υφίστανται σήμερα.

Οι εκτιμήσεις για τις μεταβολές στις μελλοντικές ταμειακές ροές ομάδων περιουσιακών στοιχείων πρέπει να αντανakλούν και να είναι ευθέως ανάλογες με τις μεταβολές στα παρατηρούμενα δεδομένα από περίοδο σε περίοδο (για παράδειγμα, μεταβολές στους δείκτες ανεργίας, στο επίπεδο των τιμών, στην κανονικότητα ή μη των αποπληρωμών ή οποιουδήποτε άλλους παράγοντες είναι ενδεικτικοί μεταβολών στην πιθανότητα απωλειών για την εταιρεία, καθώς και το ύψος αυτών των μεταβολών). Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών επανεξετάζονται τακτικά από την εταιρεία έτσι ώστε να μειώνονται τυχόν διαφορές σε εκτιμήσεις ζημιών και πραγματικά δεδομένα απωλειών.

Όταν μία απαίτηση είναι ανείσπρακτη, διαγράφεται έναντι της σχετικής πρόβλεψης για απομείωση αξίας αυτών. Τέτοιες απαιτήσεις διαγράφονται μετά το πέρας όλων των απαραίτητων διαδικασιών και εφόσον το ποσό της ζημιάς έχει προσδιοριστεί. Μεταγενέστερες ανακτήσεις ποσών που προηγουμένως είχαν διαγραφεί, μειώνουν το ποσό της πρόβλεψης για απομείωση αξίας δανείων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο το ποσό της σχηματιζόμενης πρόβλεψης μειωθεί και η μείωση σχετίζεται με αντικειμενικά γεγονότα που συνέβησαν μετά το σχηματισμό της πρόβλεψης, όπως για παράδειγμα βελτίωση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου, τότε η πρόβλεψη μειώνεται καταχωρώντας τη διαφορά στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Οι χορηγήσεις αποαναγνωρίζονται όταν παύει να είναι εφικτή η λήψη των ταμειακών ροών ή όταν η εταιρεία έχει μεταφέρει κατά το μεγαλύτερο μέρος όλους τους κινδύνους και τα οφέλη σε τρίτους.

2.6 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Ενα άυλο περιουσιακό στοιχείο ενεργητικού αναγνωρίζεται όταν αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη.

Η δαπάνη για αγορά λογισμικού, το οποίο θα επιφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία, καταχωρείται ως άυλο στοιχείο του ενεργητικού. Η συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζεται ως έξοδο όταν πραγματοποιείται η δαπάνη. Αντίθετα, οι δαπάνες που βελτιώνουν ή επιμηκύνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού, πέραν των αρχικών τεχνικών προδιαγραφών, ή αντίστοιχα τα έξοδα μετατροπής λογισμικού ενσωματώνονται στο κόστος κτήσεως του άυλου παγίου με απαραίτητη προϋπόθεση να μπορούν να μετρηθούν με αξιοπιστία. Το κόστος λογισμικού αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο εντός 3-4 ετών.

2.7 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ιδιοχρησιμοποιούμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις αξίας. Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις εξετάζονται για τυχόν απομείωση αξίας όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης αξίας.

Οι αποσβέσεις των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης με βάση την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή τους ως εξής:

- Hardware και software υπολογιστών: 3-4 χρόνια
- Βελτιώσεις επί μισθωμένων ακινήτων: Χαμηλότερη διάρκεια μεταξύ ωφέλιμης ζωής και διάρκειας της μίσθωσης
- Λοιπός εξοπλισμός και έπιπλα: 5 χρόνια
- Μεταφορικά μέσα: 6-7 χρόνια

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρεία και οι δαπάνες αυτές μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος όταν αυτές πραγματοποιούνται.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

2.8 Μισθωμένα Πάγια

Η Εταιρεία ως μισθωτής :

Μισθώσεις όπου ουσιώδεις οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές

μισθώσεις. Οι πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.9 Ταμείο και διαθέσιμα στην Τράπεζα

Το ταμείο και τα διαθέσιμα στην Τράπεζα εμπεριέχουν υπόλοιπα με ληκτότητα μικρότερη των τριών μηνών από την πρώτη ημέρα απόκτησης τους όπως: μετρητά και χρηματικά διαθέσιμα σε τράπεζες.

2.10 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει νομική ή τεκμαίρομενη υποχρέωση από παρελθόντα γεγονότα, εκ των οποίων είναι πιθανόν να προκύψουν εκροές πόρων οι οποίες μπορούν να εκτιμηθούν με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επαναεξετάζονται πριν την σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ώστε να αντανakλούν τις βέλτιστες εκτιμήσεις.

2.11 Παροχές σε εργαζομένους

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Οι εισφορές της Εταιρείας για προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζονται ως παροχές προς το προσωπικό κατά την περίοδο που αφορούν.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση οικονομικής θέσης για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

Η πρόβλεψη η οποία πραγματοποιείται βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητο αναλογιστή με βάση τη μέθοδο "προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας υποχρέωσης", σύμφωνα με την οποία το κόστος για αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης προσωπικού επιβαρύνει την κατάσταση συνολικού εισοδήματος με σκοπό να επιμεριστεί και να αναγνωριστεί το αναλογούν κόστος, στην περίοδο που οι υπάλληλοι παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Η αντίστοιχη υποχρέωση που εμφανίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των ταμειακών ροών με βάση το επιτόκιο των εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης που έχουν ληκτότητα ανάλογη με αυτή της υποχρέωσης.

Τα αναλογιστικά κέρδη / ζημιές αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας κατά τη χρονική περίοδο που αυτά πραγματοποιούνται. Η ανακύκλωση των εν λόγω κερδών / ζημιών στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος δεν είναι δυνατή.

2.12 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος αφορά περιπτώσεις προσωρινών διαφορών, οι οποίες προκύπτουν από τη φορολογική βάση των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων και από τη λογιστική αξία τους. Οι αναβαλλόμενοι φόροι καθορίζονται με τη χρήση των ισχύοντων φορολογικών συντελεστών ή των φορολογικών συντελεστών που τίθενται σε ισχύ κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης και αναμένεται να εφαρμοστούν κατά την ημερομηνία κατά την οποία η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση θα χρησιμοποιηθεί και η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές φορολογικό εισόδημα για να καλύψει τις προσωρινές διαφορές. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι βασικές προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τις προβλέψεις δανείων, και την αναγνώριση της υποχρέωσης από παροχές σε εργαζομένους σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο στο βαθμό που θεωρείται πιθανή η αναγνώρισή τους στο μέλλον.

Η Εταιρεία συμψηφίζει τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις μόνο όταν πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις από το ΔΛΠ 12.

2.13 Υποχρεώσεις λόγω δανεισμού

Οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένες με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής.

Μεταγενέστερα οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

2.14 Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Τά έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου εμφανίζονται καθαρά από φόρους αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις κατά την περίοδο στην οποία εγκρίνονται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.15 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως καθώς επίσης όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Η Εταιρεία δεν είχε τέτοια στοιχεία κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, μειωμένης κατά το απαιτούμενο κόστος πώλησης, και της αξίας λόγω χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται σαν έξοδα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος στο έτος που προκύπτουν.

2.16 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν α) Τη μητρική Τράπεζα Πειραιώς, β) Εταιρείες που ελέγχει η μητρική Τράπεζα και με τις οποίες η Εταιρεία μας τελεί υπό κοινό έλεγχο, γ) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Εταιρείας και δ) Συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα, κ.ά.) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης. Συνδεδεμένο μέρος για την Εταιρεία αποτελεί και το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας διότι στα πλαίσια του Ν.3864/2010, απέκτησε συμμετοχή στην μετοχική σύνθεση και στην Διοίκηση της μητρικής, Τράπεζας Πειραιώς και κατά συνέπεια θεωρείται ότι ασκεί σημαντική επιρροή σε αυτή. Συναλλαγές παρόμοιας φύσης γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά. Όλες οι συναλλαγές με τη μητρική και τα συνδεδεμένα μέρη διενεργούνται με όρους που ισοδυναμούν με εκείνους που επικρατούν σε συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

2.17 Επιμέτρηση εύλογης αξίας στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Εύλογη αξία είναι η τιμή, στην οποία θα πωληθεί ένα στοιχείο ενεργητικού (χρηματοοικονομικό ή μη) ή η τιμή, που θα καταβληθεί σε περίπτωση μεταφοράς μιας υποχρέωσης (χρηματοοικονομική ή μη) κατά τη συναλλαγή μεταξύ αντισυμβαλλομένων μερών, κατά την ημερομηνία της επιμέτρησης, υπό κανονικές συνθήκες της αγοράς και ανεξάρτητα εάν η τιμή είναι άμεσα παρατηρήσιμη ή έχει προσδιορισθεί με μέθοδο αποτίμησης.

Οι μέθοδοι αποτίμησης, που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, μεγιστοποιούν τη χρήση παρατηρήσιμων μεταβλητών και ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων. Οι παρατηρήσιμες μεταβλητές αναφέρονται σε στοιχεία της αγοράς, που προκύπτουν από ανεξάρτητες πηγές. Οι μη παρατηρήσιμες μεταβλητές αντανακλούν τις εκτιμήσεις της εταιρείας για την αγορά.

Οι μεταβλητές των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, κατηγοριοποιούνται σε 3 επίπεδα ιεραρχίας, ως ακολούθως:

• **1ο Επίπεδο:** Η αποτίμηση διενεργείται βάσει εισηγμένων τιμών (άνευ προσαρμογών) σε οργανωμένες αγορές για πανομοιότυπα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων.

• **2ο Επίπεδο:** Η αποτίμηση διενεργείται με την εισαγωγή μεταβλητών εκτός των εισηγμένων τιμών, που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1, που θεωρούνται άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμες.

• **3ο Επίπεδο:** Η αποτίμηση διενεργείται με την εισαγωγή μεταβλητών, που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

2.18 Συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις

Στις περιπτώσεις που κριθεί απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία των προηγούμενων χρήσεων αναμορφώνονται για να καταστούν ομοειδή με τα στοιχεία της τρέχουσας χρήσης. Διαφορές χρήσης που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

2.19 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Νέα Λογιστικά Πρότυπα, Τροποποιήσεις και Διερμηνείες στα υφιστάμενα λογιστικά πρότυπα που είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017 Ακολουθούν τα νέα λογιστικά πρότυπα, οι τροποποιήσεις και οι διερμηνείες στα υφιστάμενα λογιστικά πρότυπα που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων όπως εγκρίθηκαν από την ΕΕ και είναι υποχρεωτικά για την κλειόμενη χρήση (ενότητα Α) ή για μεταγενέστερες χρήσεις (ενότητες Β και Γ).

(Α) Οι ακόλουθες τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν ισχύ από 1.1.2017:

Δ.Λ.Π. 12 (Τροποποίηση) «Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017). Η τροποποίηση διευκρινίζει τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία.

Δ.Λ.Π. 7 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017). Η τροποποίηση εισάγει υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2014 – 2016 (Δεκέμβριος 2016)

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017). Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με την υποχρέωση για παροχή των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 για τις συμμετοχές που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση.

Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

(Β) Τα ακόλουθα νέα Δ.Π.Χ.Α. και τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως τον Δεκέμβριο 2017. Η εφαρμογή τους δεν είναι υποχρεωτική κατά το 2017 ούτε έχουν υιοθετηθεί πρόωρα από τον Εταιρεία :

Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 7 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2018 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» περιλαμβάνει διατάξεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, καθώς και το αναθεωρημένο μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε αντικατάσταση του υφιστάμενου μοντέλου των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών. Επιπρόσθετα, περιλαμβάνονται οι αναθεωρημένες διατάξεις που αφορούν στη λογιστική αντιστάθμισης, οι οποίες ευθυγραμμίζουν το λογιστικό χειρισμό των σχέσεων αντιστάθμισης με τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων. Η υιοθέτηση των αναθεωρημένων διατάξεων είναι προαιρετική

Η Εταιρεία θα προχωρήσει σε πλήρη εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 κατά την 1 Ιανουαρίου 2018, χωρίς την αναμόρφωση των αντίστοιχων συγκριτικών στοιχείων και με την παράθεση των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων κατά την ημερομηνία μετάβασης (transitional disclosures) που έχουν γίνει. Σχετική με τις γνωστοποιήσεις μετάβασης του IFRS 9 είναι η Σημείωση 27.

Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδο από Συμβόλαια με Πελάτες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2018 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Το πρότυπο θεσμοθετεί τις αρχές, που πρέπει να εφαρμόζονται προκειμένου να παρέχονται χρήσιμες πληροφορίες στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σχετικά με τη φύση, το ποσό, τη χρονική στιγμή και την αβεβαιότητα των εσόδων και των ταμειακών ροών, που προκύπτουν από ένα συμβόλαιο με έναν πελάτη. Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστικά συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα. Σύμφωνα με αυτό, μια εταιρία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι αμοιβής. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία περιλαμβάνουν: τον προσδιορισμό της σύμβασης, τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων απόδοσης στη σύμβαση, τον καθορισμό του τιμήματος συναλλαγής, την κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις απόδοσης της σύμβασης και την αναγνώριση του εσόδου. Η έννοια της υποχρέωσης απόδοσης (performance obligation) είναι νέα και στην ουσία αντιπροσωπεύει κάθε υπόσχεση για μεταφορά στον πελάτη: α) ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας που είναι διακριτή ή β) μιας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που είναι ουσιαστικά τα ίδια και έχουν το ίδιο μοντέλο μεταφοράς στον πελάτη.

Δ.Π.Χ.Α. 15 (Τροποποίηση) «Έσοδο από Συμβόλαια με Πελάτες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2018 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση παρέχει συγκεκριμένες οδηγίες, σχετικά με τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων απόδοσης, την αξιολόγηση της εταιρείας ως «εντολέα» ή «εντολοδόχου» και τον λογιστικό χειρισμό των αδειών πνευματικής περιουσίας.

Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019). Το Δ.Π.Χ.Α. 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές γνωστοποιούν πληροφόρηση που παρουσιάζει την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις, ενώ εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί την αναγνώριση των δικαιωμάτων χρήσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων από τον μισθωτή για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Οι εκμισθωτές συνεχίζουν την ταξινόμηση των μισθώσεων ως λειτουργικών ή χρηματοδοτικών και η λογιστική των μισθώσεων για τους εκμισθωτές παραμένει αμετάβλητη σε σχέση με το Δ.Λ.Π. 17. Η λογιστική αντιμετώπιση για τους μισθωτές προβλέπει ότι κατά την έναρξη της μίσθωσης ο μισθωτής αναγνωρίζει το δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου ως στοιχείο ενεργητικού και μια αντίστοιχη υποχρέωση. Η αρχική επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης γίνεται στο ποσό της μισθωτικής υποχρέωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων, ενώ μεταγενέστερα στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο τηρείται σε εύλογη αξία. Αντίστοιχα, η μισθωτική υποχρέωση επιμετράται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων της μίσθωσης. Το πρότυπο έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δ.Π.Χ.Α. 4 (Τροποποιήσεις) «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018). Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις: α) την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, και β) στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021.

Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2014 – 2016 (Δεκέμβριος 2016)

ΔΛΠ 28 «Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018). Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινίσεις ως προς το όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες επιλέγουν να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση.

Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018). Η τροποποίηση διαγράφει τις παραγράφους Ε3-Ε7 σχετικά με τις βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις.

(Γ) Τα ακόλουθα νέα Δ.Π.Χ.Α. και τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αλλά δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ε.Ε. έως τον Δεκέμβριο 2017 και δεν εφαρμόζονται από την Τράπεζα:

ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) «Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δ.Π.Χ.Α. 2 (Τροποποιήσεις) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018). Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με την βάση επιμέτρησης, όσον αφορά παροχές, που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά, καθώς και τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν τον διακανονισμό μίας παροχής από μετρητά σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγεται εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018). Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση, σχετικά με πώς προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής, όταν εφαρμόζεται το πρότυπο, που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις, που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δ.Π.Χ.Α. 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2021). Το νέο πρότυπο αντικαθιστά το Δ.Π.Χ.Α. 4. Σκοπός του προτύπου είναι η συνεπής λογιστικοποίηση όλων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και η επιμέτρηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων στις τρέχουσες αξίες και όχι στο ιστορικό κόστος, με βάση α) τρέχουσες εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών και β) προεξοφλητικά επιτόκια που να αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά των εν λόγω ροών καθώς και τους μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δ.Π.Χ.Α. 9 (Τροποποιήσεις) «Προπληρωμές με αρνητική αποζημίωση» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019). Η τροποποίηση επιτρέπει την επιμέτρηση συμμετρικών οption που εμπεριέχουν προπληρωμές με αρνητική αποζημίωση είτε στο αποσβέσιμο κόστος είτε στην εύλογη αξία μέσω των κεφαλαίων αντί στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων.

ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε Συγγενείς εταιρίες και Κοινοπραξίες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019). Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε συγγενή εταιρία ή κοινοπραξία – όπου η μέθοδος της καθαρής θέσης δεν εφαρμόζεται- με την χρήση του Δ.Π.Χ.Α. 9.

Δ.Λ.Π. 19 (Τροποποιήσεις) «Παροχές σε εργαζόμενους» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι σε περίπτωση που συμβεί τροποποίηση του προγράμματος, της περικοπής (curtailment) ή του διακανονισμού είναι υποχρεωτικό το κόστος τρέχουσας προϋπηρεσίας και ο καθαρός τόκος για την περίοδο μετά την επαναμέτρηση να προσδιορίζονται χρησιμοποιώντας τις υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για την επαναμέτρηση. Επιπρόσθετα, διευκρινίζεται το αποτέλεσμα της τροποποίησης στο πρόγραμμα, την περικοπή ή τον διακανονισμό επί των απαιτήσεων που σχετίζονται με το ανώτατο όριο του περιουσιακού στοιχείου (asset ceiling).

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 «Αβεβαιότητα ως προς τους φορολογικούς χειρισμούς» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019). Η Διερμηνεία αποσκοπεί στη μείωση της ποικιλομορφίας του τρόπου με τον οποίο οι εταιρείες αναγνωρίζουν και μετρούν φορολογική υποχρέωση ή φορολογική απαίτηση όταν υπάρχει αβεβαιότητα ως προς τους φορολογικούς χειρισμούς που σχετίζονται με τον καθορισμό του φορολογητέου κέρδους (ή φορολογικής ζημιάς), την φορολογική βάση, τις μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές, τις μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές απαιτήσεις και τους φορολογικούς συντελεστές.

Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2015 – 2017 (Δεκέμβριος 2017)

Δ.Π.Χ.Α. 3 (Τροποποίηση) «Συνενώσεις επιχειρήσεων» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι στην περίπτωση που μια οικονομική οντότητα αποκτά έλεγχο σε μια επιχείρηση που είναι από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα, τότε επιμετρά ξανά τα δικαιώματα που διακρατούσε στην επιχείρηση αυτή.

Δ.Π.Χ.Α. 11 (Τροποποίηση) «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι στην περίπτωση που μια οικονομική οντότητα αποκτά από κοινού έλεγχο σε μια επιχείρηση που είναι από κοινού ελεγχόμενη, τότε η οικονομική οντότητα δεν επιμετρά ξανά τα δικαιώματα που διακρατούσε στην επιχείρηση αυτή.

Δ.Λ.Π. 12 (Τροποποίηση) «Φόροι Εισοδήματος» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όλες οι φορολογικές επιπτώσεις από τα μερίσματα (π.χ. από διανομή κερδών) θα πρέπει να αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, ανεξάρτητα από τον τρόπο που προκύπτει ο φόρος.

Δ.Λ.Π. 23 (Τροποποίηση) «Κόστος Δανεισμού» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι αν κάποιος συγκεκριμένος δανεισμός παραμένει εκκρεμής ενώ το αντίστοιχο περιουσιακό στοιχείο είναι έτοιμο για την προβλεπόμενη χρήση ή την πώλησή του, τότε αυτός ο δανεισμός αποτελεί μέρος των κεφαλαίων του γενικού δανεισμού που η οικονομική οντότητα χρησιμοποιεί για να υπολογίζει το ποσοστό κεφαλαιοποίησης.

3 Εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Η Εταιρεία στην σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις και παραδοχές για την μελλοντική κατάσταση ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που επηρεάζουν την απεικόνιση των στοιχείων αυτών στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές και οι παραδοχές εξετάζονται σε κάθε περίοδο με βάση ιστορικά στοιχεία αλλά και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα.

1. Απομείωση δανείων και λοιπών απαιτήσεων.

Η Εταιρεία σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι μια απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης ή της ομάδας απαιτήσεων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Οι ενδείξεις αυτές περιγράφονται στη λογιστική αρχή 2.5. Οι εκτιμήσεις, οι παραδοχές και η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται εξετάζονται τακτικά προκειμένου οι αποκλίσεις από τις εκτιμώμενες απομειώσεις και τις πραγματικές ζημιές από την αδυναμία είσπραξης των χορηγήσεων να μην είναι σημαντική.

2. Φόρος εισοδήματος

Η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος κατά της διάρκειας της χρήσης, καθώς ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις/ απαιτήσεις της περιόδου όπου ολοκληρώνεται ο προσδιορισμός.

4 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

4.1 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλόμενων να εκπληρώσουν τις συναλλακτικές τους υποχρεώσεις. Ιδιαίτερα στην περίπτωση των χρηματοδοτήσεων, ο κίνδυνος αυτών αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης από μέρους ενός οφειλέτη να αποπληρώσει μέρος ή το σύνολο των οφειλών του.

Η Διοίκηση της Εταιρείας αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην κατάλληλη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, καθώς ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με την κύρια δραστηριότητά της. Ειδικότερα, η ανάληψη πιστωτικού κινδύνου διατηρείται σε ελεγχόμενα επίπεδα, με τον καθορισμό στρατηγικής ανάπτυξης δραστηριοτήτων και αντίστοιχων ορίων, σε επίπεδο αντισυμβαλλόμενου, γεωγραφικής περιοχής ή τομέα δραστηριότητας.

Βασικό ρόλο στον προσδιορισμό των ορίων για κάθε αντισυμβαλλόμενο έχει η εκτίμηση της πιστοληπτικής του ικανότητας. Η εκτίμηση αυτή βασίζεται τόσο σε ποσοτικά όσο και σε ποιοτικά χαρακτηριστικά του ίδιου του αντισυμβαλλόμενου.

Οι μέθοδοι αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλόμενων διαφοροποιούνται ανάλογα με το αν αφορούν επιχειρήσεις ή ιδιώτες. Ειδικότερα, για την αξιολόγηση επιχειρήσεων (επιχειρηματικό factoring) εφαρμόζονται διαφορετικές μέθοδοι αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, ανάλογα με τον τύπο και το μέγεθος της επιχείρησης. Για τις μεγαλύτερες επιχειρήσεις η εκτίμηση βασίζεται περισσότερο στα οικονομικά στοιχεία και στην ανάλυση του κλάδου που δραστηριοποιούνται, ενώ για τις μικρότερες επιχειρήσεις δίνεται έμφαση στα ποιοτικά χαρακτηριστικά τους.

Κατά την εγκριτική διαδικασία, εξετάζεται ο συνολικός πιστωτικός κίνδυνος για κάθε αντισυμβαλλόμενο, η ομάδα αντισυμβαλλόμενων, που σχετίζονται μεταξύ τους και συνδυάζονται τα πιστωτικά όρια που έχουν εγκριθεί από διαφορετικές μονάδες της εταιρείας. Για τον προσδιορισμό των πιστωτικών ορίων, λαμβάνονται παράλληλα υπόψη εξασφαλίσεις, ή εγγυήσεις που μπορούν να μειώσουν τη συνολική έκθεση της εταιρείας έναντι του πιστωτικού κινδύνου.

Σημασία στον καθορισμό των ορίων παίζει και το είδος του factoring που θα επιλέξει ο προμηθευτής.

Οι υπηρεσίες Factoring διακρίνονται από πλευράς ανάληψης του πιστωτικού κινδύνου σε :

Factoring με δικαίωμα αναγωγής: Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να επιστρέφει τα απλήρωτα τιμολόγια στον προμηθευτή έναντι καταβολής του αντίστοιχου ποσού. Το ρίσκο της πληρωμής του τιμολογίου το έχει ο προμηθευτής και η τιμολόγηση της εταιρείας είναι μικρότερη.

Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής: Η Εταιρεία δεν έχει το δικαίωμα της επιστροφής των απλήρωτων τιμολογίων στον προμηθευτή και κατά συνέπεια έχει αναλάβει όλο το ρίσκο της είσπραξης της εκχώρησης. Η Εταιρεία για τις υπηρεσίες Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής, ασφαρίζει συγχρόνως τον πιστωτικό κίνδυνο σε ασφαλιστική εταιρεία, σε όσες περιπτώσεις κρίνει ότι υπάρχουν πιθανότητες μελλοντικής οικονομικής αδυναμίας του οφειλέτη.

Η παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλόμενων και των πιστωτικών ανοιγμάτων σε συνδυασμό με τα αντίστοιχα εγκεκριμένα όρια, γίνεται σε συστηματική βάση.

4.1.1 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων & άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της εταιρείας την 31.12.2017 και 31.12.2016, χωρίς να συνυπολογίζονται τα καλύμματα ή άλλα μέσα πιστωτικής προστασίας. Για τα εντός Ισολογισμού στοιχεία, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης	31.12.2017	31.12.2016
Χορηγήσεις - προεξοφλήσεις σε επιχειρήσεις	336.216	286.006
Χορηγήσεις - προεξοφλήσεις σε ιδιώτες	220	338
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	226	209

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία εκτός της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.

4.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών συνοψίζονται ως ακολούθως:

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	31.12.2017	31.12.2016
A. Δάνεια και απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση ή απομείωση αξίας	291.670	256.094
B. Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας	28.373	9.286
Γ. Δάνεια και απαιτήσεις με απομείωση αξίας	16.392	20.964
Προ προβλέψεων	336.435	286.344
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις αξίας	(16.718)	(15.802)
Μετά προβέψεων	319.718	270.542

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (προ προβλέψεων)	31.12.2017	31.12.2016
Διαβαθμίσεις		
Ικανοποιητικής σταθερότητας	327.772	275.928
Επισφαλή	8.663	10.416
Σύνολο	336.435	286.344

A. Δάνεια χωρίς καθυστέρηση ή απομείωση αξίας

	31.12.2017			31.12.2016		
	Δάνεια προς ιδιώτες (Πελάτες Λιανικής)	Δάνεια προς επιχειρήσεις	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων	Δάνεια προς ιδιώτες (Πελάτες Λιανικής)	Δάνεια προς επιχειρήσεις	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων
Ικανοποιητικής σταθερότητας	14	291.656	291.670	7	256.087	256.094
Σύνολο	14	291.656	291.670	7	256.087	256.094

B. Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας

	31.12.2017			31.12.2016		
	Δάνεια προς ιδιώτες (Πελάτες Λιανικής)	Δάνεια προς επιχειρήσεις	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων	Δάνεια προς ιδιώτες (Πελάτες Λιανικής)	Δάνεια προς επιχειρήσεις	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων
Σε καθυστέρηση 1 - 90 ημέρες	0	28.372	28.372	0	7.699	7.699
Σε καθυστέρηση 91 - 180 ημέρες	0	0	0	0	1.461	1.461
Σε καθυστέρηση 181 - 360 ημέρες	1	0	1	4	122	126
Σε καθυστέρηση > 360 ημέρες	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	1	28.372	28.373	4	9.282	9.286

Γ. Δάνεια και απαιτήσεις με απομείωση αξίας

	31.12.2017			31.12.2016		
	Δάνεια προς ιδιώτες (Πελάτες Λιανικής)	Δάνεια προς επιχειρήσεις	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων	Δάνεια προς ιδιώτες (Πελάτες Λιανικής)	Δάνεια προς επιχειρήσεις	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων
Δάνεια και απαιτήσεις με απομείωση	205	16.187	16.392	327	20.637	20.964
Σύνολο	205	16.187	16.392	327	20.637	20.964

Στα δάνεια προς επιχειρήσεις περιλαμβάνονται ρυθμισμένα € 6.716 χιλ. στις 31.12.2017 έναντι € 8.539 χιλ. στις 31.12.2016.

4.1.3 Συγκέντρωση κινδύνου χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει την κύρια έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο της εταιρείας σε λογιστικές αξίες, κατηγοριοποιημένη ανά τομέα δραστηριότητας την 31 Δεκεμβρίου 2017. Η Εταιρεία έχει καταβάλει τις εκθέσεις σε κίνδυνο ανά κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων.

Τομείς δραστηριότητας	31.12.2017	31.12.2016
Βιομηχανία/Βιοτεχνία	170.317	142.193
Εμπορικές εταιρείες	95.563	78.661
Λοιπές εταιρείες	70.336	65.152
Ιδιώτες	220	338
Σύνολο	336.435	286.344

4.2 Κίνδυνος Αγοράς

Η Εταιρεία ακολουθεί την πολιτική διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς, η οποία εφαρμόζεται ενιαία σε όλες τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς.

Η πολιτική περιγράφει τους βασικούς ορισμούς που αφορούν την διαχείριση του κινδύνου αγοράς και καθορίζει τους ρόλους και τις ευθύνες των εμπλεκόμενων μονάδων και στελεχών. Για κάθε μονάδα του Ομίλου Τραπέζης Πειραιώς έχουν καθοριστεί αντίστοιχα όρια ανάληψης κινδύνου αγοράς που παρακολουθούνται σε συστηματική βάση. Τα όρια δεν καθορίζονται μόνο για στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών (trading book), αλλά και για τα υπόλοιπα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης (banking book) των μονάδων και αναφέρονται σε αποτιμήσεις Αξίας σε Κίνδυνο (Value-at-Risk), Κερδών σε Κίνδυνο (Earnings-at-Risk) και σε δείκτες Ευαισθησίας.

Για την κάλυψη έναντι του επιτοκιακού κινδύνου, η Εταιρεία καλύπτει τις απαιτήσεις των πελατών της με ανάλογες δανειακές υποχρεώσεις. Με βάση τα υπόλοιπα της 31ης Δεκεμβρίου 2017 σε μια μεταβολή του επιτοκίου, αύξηση ή μείωση κατά 50 μονάδες βάσης, η επίδραση στα αποτελέσματα της χρήσης θα ήταν € 1.438 χιλ. και -€ 1.438 χιλ., αντίστοιχα. Επιπλέον, σε μια μεταβολή του επιτοκίου κατά 100 μονάδες βάσης, η επίδραση στα αποτελέσματα της χρήσης θα ήταν € 2.876 χιλ. και -€ 2.876 χιλ., αντίστοιχα.

4.3 Κίνδυνος Συναλλάγματος

Η Εταιρεία εκτίθεται στις επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διαφόρων νομισμάτων που επηρεάζουν την χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές της ροές. Η Διοίκηση θέτει όρια στην έκθεση της Εταιρείας στις μεταβολές του συναλλάγματος τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την συναλλαγματική έκθεση της Εταιρείας την 31/12/2017. Παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις ανά νόμισμα σε λογιστικές αξίες:

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017	EUR	USD	Σύνολο
Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων ενεργητικού			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Τράπεζα	7.640	1.001	8.641
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	319.641	77	319.718
Άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	674	-	674
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	255	-	255
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.345	-	3.345
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	226	-	226
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	331.781	1.078	332.859
Κίνδυνος συναλλάγματος υποχρεώσεων			
Δανειακές υποχρεώσεις	293.219	1.060	294.279
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	356	-	356
Λοιπές προβλέψεις	0	-	0
Λοιπές υποχρεώσεις	3.516	21	3.537
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	148	-	148
Σύνολο υποχρεώσεων	297.239	1.081	298.320
Καθαρή συναλλαγματική θέση στοιχείων ενεργητικού - υποχρεώσεων	34.542	(3)	34.539
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016			
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	276.255	1.393	277.648
Σύνολο υποχρεώσεων	239.044	1.376	240.420
Καθαρή συναλλαγματική θέση στοιχείων ενεργητικού - υποχρεώσεων	37.210	17	37.227

4.4 Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο Επιτοκιακός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. Αλλαγές στις τιμές των επιτοκίων επηρεάζουν τα κέρδη της Εταιρείας, μεταβάλλοντας το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα, καθώς και την αξία άλλων εσόδων ή εξόδων ευαίσθητων σε μεταβολές επιτοκίων. Οι μεταβολές των επιτοκίων επηρεάζουν επίσης την αξία των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού, καθώς και την αξία των στοιχείων εκτός ισολογισμού, αφού η παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (και σε ορισμένες περιπτώσεις οι ίδιες οι χρηματοροές) μεταβάλλεται όταν τα επιτόκια αλλάζουν.

Η Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος αποτελεί την απλούστερη τεχνική μέτρησης του βαθμού έκθεσης της εταιρείας στον επιτοκιακό κίνδυνο. Σύμφωνα με αυτήν, τα στοιχεία απαιτήσεων και υποχρεώσεων, κατανέμονται σε χρονικές περιόδους ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι την λήξη τους (περίπτωση στοιχείων σταθερού επιτοκίου), ή σύμφωνα με την ημερομηνία του επόμενου επαναπροσδιορισμού του επιτοκίου τους (περίπτωση στοιχείων κυμαινόμενου επιτοκίου).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον βαθμό έκθεσης της Εταιρείας στον επιτοκιακό κίνδυνο, σύμφωνα με την Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος. Σε περιπτώσεις όπου για οποιοδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις δεν υπάρχει τακτή συμβατική ημερομηνία λήξης (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί) ή ημερομηνία επαναπροσδιορισμού επιτοκίου (καταθέσεις όψεως ή ταμειυτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στη χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα.

	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017							
Ενεργητικό							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Τράπεζα	8.641	-	-	-	-	-	8.641
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	-	311.055	8.663	-	-	-	319.718
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού						4.499	4.499
Σύνολο Ενεργητικού	8.642	311.055	8.663	0	-	4.499	332.859
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.762	281.561	6.000	-	-	1.957	294.279
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	-	148	-	-	3.893	4.041
Σύνολο υποχρεώσεων	4.762	281.561	6.148	-	-	5.849	298.320
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	3.881	29.494	2.515	0	-	(1.350)	34.539

Ακολουθούν οι πίνακες με τα συγκριτικά στοιχεία για την προηγούμενη περίοδο:

	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016							
Ενεργητικό							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Τράπεζα	3.110	-	-	-	-	-	3.110
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	-	260.126	10.416	-	-	-	270.542
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού						3.996	3.996
Σύνολο Ενεργητικού	3.111	260.126	10.416	0	-	3.996	277.648
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	1.773	226.707	6.000	-	-	1.523	236.003
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	-	96	-	-	4.322	4.418
Σύνολο υποχρεώσεων	1.773	226.707	6.096	-	-	5.845	240.420
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	1.337	33.420	4.320	0	-	(1.849)	37.227

Η Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος επιτρέπει την εκτίμηση του επιτοκιακού κινδύνου μέσω του δείκτη "Επιτοκιακών Αποτελεσμάτων σε Κίνδυνο", ο οποίος εκφράζει την αρνητική επίπτωση στο προβλεπόμενο ετησιοποιημένο επιτοκιακό αποτέλεσμα από μια παράλληλη, σε όλες τις διάρκειες, μεταβολή των επιτοκίων σε όλα τα νομίσματα.

4.5 Κίνδυνος Ρευστότητας

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του Κινδύνου Ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες.

Ο Κίνδυνος Ρευστότητας που διατρέχει ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα είναι ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών του υποχρεώσεων, όταν αυτές γίνουν απαιτητές, λόγω έλλειψης απαραίτητης ρευστότητας.

Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, η εταιρεία να έχει την δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα στοιχεία Παθητικού σε χρονικές περιόδους, ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι την λήξη τους. Τα ποσά που εμφανίζονται είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Ρευστότητα στοιχείων Παθητικού						
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα		121	7.906	303.823	-	311.850
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	1.053	2.484	-	-	3.537
Σύνολο υποχρεώσεων Παθητικού	0	1.174	10.390	303.823	-	315.387
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016						
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα		60	3.521	233.687	-	237.268
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	998	2.888	-	-	3.886
Σύνολο υποχρεώσεων Παθητικού	0	1.058	6.409	233.687	-	241.154

4.6 Εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

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

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις λογιστικές και εύλογες αξίες για τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της εταιρείας.

	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Στοιχεία ενεργητικού				
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	319.718	270.542	319.718	270.542
	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Υποχρεώσεις				
Δανειακές υποχρεώσεις	288.279	230.003	288.279	230.003

Η εύλογη αξία κατά την 31.12.2017 των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών καθώς και των δανειακών υποχρεώσεων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, δε διαφέρει ουσιωδώς από την αντίστοιχη λογιστική, καθώς πρόκειται κατά κανόνα για βραχυπρόθεσμες συναλλαγές που φέρουν επιτόκια αγοράς. Τα επιτόκια αναπροσαρμόζονται τακτικά και λόγω της μικρής διάρκειάς τους προεξοφλούνται με το χωρίς κίνδυνο επιτόκιο.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η κατάταξη της εύλογης αξίας στα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που τηρούνται στο αποσβέσιμο κόστος με βάση τα επίπεδα ιεράρχησης του Δ.Π.Χ.Α. 13.

Ανάλυση εύλογων αξιών σε επίπεδα	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού				
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)			319.718	319.718
- Δάνεια προς ιδιώτες			34	34
- Δάνεια προς επιχειρήσεις			319.684	319.684
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις				
Δανειακές υποχρεώσεις	-	-	288.279	288.279

Επιπλέον, κατά την 31.12.2017 υφίστανται μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις ύψους €6.000 χιλ. ευρώ οι οποίες αφορούν δύο δάνεια μειωμένης εξασφάλισης, ποσού €4.000 χιλ. ευρώ λήξης 27.2.2026 και €2.000 χιλ. ευρώ λήξης 22.12.2027.

β) Στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που τηρούνται σε εύλογες αξίες

Δεν υφίστανται στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις οι οποίες να τηρούνται σε εύλογες αξίες στην κατάσταση οικονομικής θέσης της εταιρείας.

4.7 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία βάσει της ΠΔΤΕ 2651/20-1-2012.

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από 1η Ιανουαρίου 2010 εφαρμόζεται, βάσει της ΠΔΤΕ 2622/21-12-2009 και για τις εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων το νέο εποπτικό πλαίσιο (Βασιλεία II) που ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο βάσει του Νόμου 3601/2007.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της Εταιρείας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αναλαμβάνει η Εταιρεία. Τα εποπτικά ίδια κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά) και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης). Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο και τον λειτουργικό κίνδυνο. Η Εταιρεία στον υπολογισμό του πιστωτικού και του λειτουργικού κινδύνου ακολουθεί την τυποποιημένη προσέγγιση.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρείας διαμορφώθηκε σε πολύ υψηλότερο επίπεδο από το ελάχιστο που απαιτεί η Πράξη του Διοικητού της Τράπεζας της Ελλάδος και ανήλθε στο 15,70% στις 31.12.-2017 έναντι 17,34% στις 31.12.2016

ΠΙΝΑΚΑΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ 31.12.2017 ΚΑΙ 31.12.2016

	31.12.2017	31.12.2016
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	21.126	21.126
ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟΝ	2.770	2.770
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	1.896	1.545
ΔΑΝΕΙΟ ΜΕΙΩΜΕΝΗΣ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ	6.000	6.000
ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟ	8.748	11.788
ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	40.539	43.228
ΜΕΙΟΝ: ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	(674)	(159)
ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	39.866	43.069
ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	254.002	248.395
ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ	15.70%	17.34%

5 Καθαρά έντοκα έσοδα

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Τόκοι Δανείων	14.568	12.946
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εσόδων	14.568	12.946
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι και Έξοδα δανεισμού	(6.987)	(5.721)
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εξόδων	(6.987)	(5.721)
Καθαρά έσοδα από τόκους	7.581	7.225

Τα έσοδα από τόκους περιλαμβάνουν τους τόκους από τις χορηγήσεις - προεξοφλήσεις απαιτήσεων. Τα δάνεια που έχουν υποστεί απομείωση λογιστικοποιούνται στο ανακτήσιμο ποσό τους και το έσοδο από τους τόκους αναγνωρίζεται με βάση το πραγματικό επιτόκιο.

6 Καθαρά εσοδα προμηθειών

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Έσοδα Προμηθειών		
Από δραστηριότητα factoring	9.005	8.065
Σύνολο εσόδων προμηθειών	9.005	8.065
Έξοδα Προμηθειών		
Από δραστηριότητα factoring	(1.318)	(1.070)
Σύνολο εξόδων προμηθειών	(1.318)	(1.070)
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	7.687	6.995

7 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Έσοδα χρεογράφων	37	84
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	50	43
Λοιπά έσοδα	1	0
	88	127

8 Δαπάνες προσωπικού

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Μισθοί και ημερομίσθια	(1.495)	(1.399)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(365)	(325)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(109)	(94)
Δαπάνες παροχών μετά τη συνταξιοδότηση (σημείωση 19)	(28)	(229)
	(1.998)	(2.048)

Ο αριθμός του προσωπικού της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2017 ανέρχεται σε 50 άτομα, ο οποίος ήταν ίδιος και στις 31 Δεκεμβρίου 2016.

9 Έξοδα διοίκησης

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Ενοίκια	(216)	(270)
Παροχές τρίτων (δανεισμός προσωπικού)	(910)	(736)
Ασφάλιστρα	(3)	(3)
Αμοιβές και δαπάνες τρίτων	(572)	(479)
Λοιπά έξοδα διοίκησης	(312)	(352)
	(2.013)	(1.840)

Στα λοιπά έξοδα διοίκησης περιλαμβάνονται οι γενικές δαπάνες της Εταιρείας που αφορούν έξοδα μεταφοράς, ταξιδίων, αναλωσίμων, καθαριότητας και δημοσιεύσεων.

10 Φόρος εισοδήματος

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Τρέχων φόρος	(2.779)	(2.631)
Αναβαλλόμενος Φόρος (σημείωση 18)	(224)	(61)
Αναστροφή πρόβλεψης για την ανέλεγκτη χρήση 2010	130	-
	(2.874)	(2.692)

Η Εταιρεία αντιλόγησε την πρόβλεψη για πιθανούς φόρους που θα προέκυπταν κατά τον πιθανό έλεγχο της φορολογικής χρήσης του 2010, λόγω περαίωσης της χρήσης αυτής σύμφωνα με την σχετική απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας.

Ο φόρος στα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας είναι το ποσό που προκύπτει χρησιμοποιώντας το βασικό φορολογικό συντελεστή, ήτοι 29%, ο οποίος ήταν ίδιος και την προηγούμενη χρήση 2016 και αναλύεται ως εξής:

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Κέρδη προ φόρων	10.200	9.261
Φόρος υπολογισμένος με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	(2.958)	(2.686)
Φόρος επί εξόδων που δεν εκπίπτουν φορολογικά	(46)	(6)
Αναστροφή πρόβλεψης για την ανέλεγκτη χρήση 2010	130	-
Φόρος	(2.874)	(2.692)

Πραγματικός φορολογικός συντελεστής χρήσης	28.2%	29.1%
--	--------------	--------------

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Για τις χρήσεις 2011 έως 2015, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ.5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή το ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην Εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στην συνέχεια την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών. Από τη χρήση 2016 και μετά η έκδοση του «Ετήσιου Πιστοποιητικού» είναι προαιρετική. Η φορολογική αρχή διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει σε φορολογικό έλεγχο εντός του θεσπισθέντος πλαισίου όπως αυτό ορίζεται στο άρθρο 36 του Ν.4174/2013.

Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Για τις χρήσεις 2011 έως 2016, η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers A.E. και έχει λάβει «Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς επιφύλαξη σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις (άρθρο 82 παραγρ.5 Ν.2238/1994 για τις χρήσεις 2011-2013 και άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 για τις χρήσεις 2014-2016).

Για τη χρήση 2017 ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

11 Ταμείο και διαθέσιμα στην τράπεζα

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Ταμείο	2	2
Καταθέσεις όψεως	7.438	1.877
Προθεσμιακές καταθέσεις με λήξεις έως 3-1-2018	1.201	1.231
	8.641	3.110

12 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Δάνεια και απαιτήσεις σε επιχειρήσεις		
Με αναγωγή	270.528	235.065
Χωρίς αναγωγή	65.688	50.941
	336.216	286.006
Δάνεια και απαιτήσεις σε ιδιώτες		
Με αναγωγή	15	15
Χωρίς αναγωγή	205	323
	220	338
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων σε πελάτες	336.435	286.344
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές (απομειώσεις) από δάνεια και απαιτήσεις	(16.718)	(15.802)
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	319.718	270.542

Κίνηση πρόβλεψης (απομείωσης) για ζημιές από δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες:

	31.12.2017		31.12.2016	
	Δάνεια Ιδιωτών	Επιχειρηματικά δάνεια	Δάνεια Ιδιωτών	Επιχειρηματικά δάνεια
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης (1/1/2017 και 1/1/2016 αντίστοιχα)	234	15.568	1.588	15.869
Έξοδο χρήσης	(48)	1.048	644	480
Μείον: διαγραφές χρήσης		84	1998	781
Υπόλοιπο λήξης χρήσης (31/12/2017 και 31/12/2016 αντίστοιχα)	186	16.532	234	15.568

13 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

2016

Αξία Κτήσης

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2016

Προσθήκες

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016

Λογισμικό

2.235

144

2.379

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2016

Έξοδο χρήσης

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2016

Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016

(2.171)

(49)

(2.220)

159

2017

Αξία Κτήσης

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2017

Προσθήκες

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017

Λογισμικό

2.379

601

2.980

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2017

Έξοδο χρήσης

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2017

Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017

(2.220)

(86)

(2.306)

674

14 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

2016

Αξία κτήσης

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2016

Αγορές

Διαγραφές

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016

Έπιπλα,
ηλεκτρονικός
και λοιπός
εξοπλισμός

Μεταφορικά
μέσα

Σύνολο

1.009

4

1.013

3

3

-

-

1.012

4

1.016

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2016

Έξοδο χρήσης

Διαγραφές

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2016

Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016

(924)

(2)

(926)

(25)

(25)

-

-

(949)

(2)

(951)

63

2

65

2017	Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2017	1.012	4	1.016
Αγορές	249	-	249
Διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	1.261	4	1.265
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2017	(949)	(2)	(951)
Έξοδο χρήσης	(59)	-	(59)
Διαγραφές	-	-	-
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2017	(1.008)	(2)	(1.010)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	253	2	255

15 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	71	53
Δοσμένες εγγυήσεις	2	2
Απαιτήσεις από προμηθευτές	143	148
Λοιποί χρεώστες	10	7
	226	209

16 Δανειακές υποχρεώσεις

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Ομολογιακά δάνεια	281.561	226.707
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	6.000	6.000
Καταθέσεις όψεως	4.762	1.773
Δεδουλευμένοι τόκοι	1.957	1.523
	294.279	236.003

Το σύνολο των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

Ποσό € 6.000 χιλ. αφορά σε δύο δάνεια μειωμένης εξασφάλισης (€ 4.000 χιλ. λήξης 27.2.2026 και € 2.000 χιλ. λήξης 22.12.2027). Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το ευρίβο εξαμήνου πλέον περιθωρίου. Οι πληρωμές των τόκων γίνονται σε εξαμηνιαία βάση.

Ποσό € 243.000 χιλ. αφορά ομολογιακό δάνειο που αποτελείται από 486 ομολογίες των € 500 χιλ. έκαστη και λήξης έως 3.7.2020. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το ευρίβο τριμήνου πλέον περιθωρίου. Οι πληρωμές των τοκομεριδίων γίνονται σε τριμηνιαία βάση.

Ποσό € 37.500 χιλ. αφορά ομολογιακό δάνειο που αποτελείται από 75 ομολογίες των € 500 χιλ. έκαστη και λήξης έως 11.5.2018. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το ευρίβο τριμήνου πλέον περιθωρίου. Οι πληρωμές των τοκομεριδίων γίνονται σε τριμηνιαία βάση.

Ποσό € 1.061 χιλ. αφορά ομολογιακό δάνειο σε USD που αποτελείται από 2 ομολογίες των € 500 χιλ. έκαστη και λήξης έως 3.7.2020. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το libor τριμήνου πλέον περιθωρίου. Οι πληρωμές των τοκομεριδίων γίνονται σε τριμηνιαία βάση.

Τα δάνεια αυτά λογιστικοποιούνται στην αναπόσβεστη αξία τους.

17 Λοιπές υποχρεώσεις

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	86	76
Προεισπραγμένα έσοδα - έξοδα πληρωτέα	65	298
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	1.409	1.072
Υποχρεώσεις προς πελάτες	950	1.462
Λοιπές υποχρεώσεις	20	19
Λοιποί φόροι τέλη	1.007	956
	3.537	3.886

18 Αναβαλλόμενοι Φόροι

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και τα αναβαλλόμενα στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία ενεργητικού		
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	81	66
Απομείωση αξίας δανείων	3.219	3.392
Λοιπές προσωρινές διαφορές	45	105
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	3.345	3.563

Ο αναβαλλόμενος φόρος που επηρέασε τα αποτελέσματα της χρήσης αναλύεται ως εξής:

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Αναβαλλόμενος Φόρος (Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος)		
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	15	8
Απομείωση αξίας δανείων	(173)	(116)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(66)	48
	(224)	(60)

19 Υποχρεώσεις για παροχές κατά την συνταξιοδότηση

Εφάπαξ συνταξιοδοτική αποζημίωση σύμφωνα με τους Ν. 2112/1920 και Ν. 4093/2012

Η εφάπαξ συνταξιοδοτική αποζημίωση παρέχεται στην πλειονότητα των εργαζομένων στην Εταιρεία σύμφωνα με τους κάτωθι όρους:

Σε συμμόρφωση με τον Ν. 4046/2012 του Ελληνικού Δικαίου και την Απόφαση της Βουλής των Ελλήνων (6/28/2/2012), από τις 14 Φεβρουαρίου 2012, τα συμβόλαια των εργαζομένων που παύουν πριν την συμπλήρωση της συνταξιοδότησης ή καλύπτονται από ιδιαίτερες συνθήκες συνταξιοδότησης, θεωρούνται ως συμβόλαια αορίστου χρόνου και ως εκ τούτου ισχύουν οι προβλέψεις του Ν. 2112/1920, για συνταξιοδοτικές αποζημιώσεις.

Στις 12 Νοεμβρίου 2012, ο Ν. 4093/2012 (Ε.Κ Α'222) μείωσε την νόμιμη αποζημίωση που είχε οριστεί από τον Ν. 2112/1920 σε περίπτωση αποπομπής εργαζομένου ή συνταξιοδότησης. Οι εργαζόμενοι οι οποίοι στις 12 Νοεμβρίου 2012 έχουν 16 συνεχή έτη προϋπηρεσίας στον ίδιο εργοδότη, δικαιούνται την νόμιμη αποζημίωση για όλα τα έτη εργασίας έως την ημερομηνία αυτή.

Για τους εργαζόμενους οι οποίοι στις 12 Νοεμβρίου 2012 έχουν προϋπηρεσία λιγότερη των 17 ετών στον ίδιο εργοδότη, η ανώτατη νόμιμη αποζημίωση είναι 12 πραγματικοί μισθοί. Και στις δύο προαναφερθείσες περιπτώσεις και σε περίπτωση κανονικής συνταξιοδότησης, αν οι εργαζόμενοι διαθέτουν επικουρική ασφάλιση, τότε λαμβάνουν το 40% της νόμιμης αποζημίωσης όπως ορίζεται από τον Ν. 2112/1920. Σε περίπτωση ανικανότητας - αναπηρίας πριν την ηλικία συνταξιοδότησης ή σε περίπτωση πρόωρης συνταξιοδότησης, δεν παρέχεται αποζημίωση. Για τους δικηγόρους, σύμφωνα με τον Ν. 4194/2013, η παροχή που δίνεται σε περίπτωση συνταξιοδότησης είναι 100%, σε περίπτωση αποχώρησης έπειτα από 28 έτη εργασίας είναι 100%, έπειτα από 20 έτη εργασίας είναι 66,67% και έπειτα από 15 έτη εργασίας είναι 50%.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίζονται μέσω αναλογιστικής μελέτης:

	31.12.2017	31.12.2016
Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης είναι τα παρακάτω:		
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	356	306
Υποχρέωση στη κατάσταση οικονομικής θέσης	356	306

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος είναι τα παρακάτω:

Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	23	21
Χρηματοοικονομικό κόστος	5	6
(Κέρδος) κόστος περικοπών/ διακανονισμών/ τερματισμού υπηρεσίας	-	(23)
Σύνολο	28	4
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	-	225
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού (Σημείωση 8)	28	229

Μεταβολή της υποχρέωσης στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης:

	31.12.2017	31.12.2016
Υπόλοιπο έναρξης	306	258
Πληρωθείσες εισφορές	-	(246)
Σύνολο εξόδου αναγνωρισμένο στο αποτέλεσμα	28	229
Αναλογιστικά (κέρδη) καθορισμένων προγραμμάτων παροχών	22	65
Υποχρέωση στη κατάσταση οικονομικής θέσης	356	306

Συμφωνία Παρούσας αξίας υποχρεώσεων

Υπόλοιπο έναρξης της παρούσας αξίας υποχρεώσεων	306	258
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	23	21
Χρηματοοικονομικό κόστος	5	6
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	-	(246)
Επιπλέον έξοδα/(Εσοδα) ή πληρωμές	-	202
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές	22	65
Υπόλοιπο λήξης της παρούσας αξίας υποχρεώσεων	356	306

Οι κυριότερες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1.63%	1.70%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1.75%	1.75%
Μέσος όρος μελλοντικής απασχόλησης	21.52	21.52

Ανάλυση ευαισθησίας αποτελεσμάτων

	Ποσοστία αλλαγή στην υποχρέωση		
	Μεταβολή	Αύξηση	Μείωση
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0.50%	-9.70%	10.90%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0.50%	10.80%	-9.70%

20 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Υποχρεώσεις από τρέχοντα φόρο εισοδήματος	148	96
	148	96

21 Μετοχικό κεφάλαιο

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2016	21.126	2.770	23.896
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	21.126	2.770	23.896
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2017	21.126	2.770	23.896
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	21.126	2.770	23.896

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών μετοχών είναι 5.868.233, με ονοματική αξία € 3,6 ανα μετοχή. Το σύνολο των κοινών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

22 Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Τακτικό Αποθεματικό	1.698	1.332
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων	43	43
Φορολογημένα και λοιπά αποθεματικά	154	170
Κέρδη/(ζημία) εις νέον	8.748	11.788
Σύνολο λοιπών αποθεματικών και κερδών εις νέον	10.643	13.333

Η κίνηση των λοιπών αποθεματικών αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Λοιπά Αποθεματικά		
Υπόλοιπο έναρξης	1.545	1.263
Εκτακτο αποθεματικό από προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού (ΔΛΠ 19)	(15)	(46)
Μεταφορά κερδών σε τακτικό αποθεματικό	366	328
Υπόλοιπο λήξης	1.896	1.545
Υπόλοιπο κερδών (ζημιών) εις νέον		
Υπόλοιπο έναρξης	11.788	5.548
Κέρδος/ (ζημία) χρήσης	7.326	6.568
Διανομή μερίσματος	(10.000)	-
Μεταφορά κερδών σε τακτικό αποθεματικό	(366)	(328)
Υπόλοιπο λήξης	8.748	11.788

Η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη σύμφωνα με τον Ελληνικό Νόμο περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920 να μεταφέρει το 5% των ετήσιων καθαρών κερδών σε τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου τα συσσωρευμένα αποθεματικά να ισούνται με το 1/3 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό δεν μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους της Εταιρείας εξαιρουμένης της περίπτωσης ρευστοποίησης.

23 Μέρισμα ανά μετοχή

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 24.11.2017 έγινε διανομή μερίσματος € 10.000 χιλ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα προτείνει προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την διανομή μερίσματος € 6.500 χιλ. από τα κέρδη χρήσης 2017 και παρελθουσών χρήσεων.

24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

α) Συναλλαγές με μέλη διοίκησης

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Μισθοί και λοιπές αμοιβές	121	104
	121	104

β) Συναλλαγές με Συνδεδεμένες Εταιρείες

Ο όμιλος ελέγχεται από την μητρική Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε (εγκατεστημένη στην Ελλάδα), η οποία κατέχει το 100% των μετοχών της Εταιρείας. Στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της, η εταιρία συναλλάσσεται με άλλες εταιρίες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς. Όλες οι συναλλαγές με τη μητρική και τα συνδεδεμένα μέρη διενεργούνται με όρους που ισοδυναμούν με εκείνους που επικρατούν σε συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση. Οι κατωτέρω συναλλαγές αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

	31.12.2017		01.01.2017- 31.12.2017	
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΞΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Μητρική	8.135	294.480	500	8.286
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	2	67	177
ΣΥΝΟΛΑ	8.135	294.482	567	8.463

	31.12.2016		01.01.2016- 31.12.2016	
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΞΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Μητρική	3.006	236.341	418	6.861
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	6	18	39	185
ΣΥΝΟΛΑ	3.012	236.359	457	7.046

25 Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

Η περίοδος για την οποία η Εταιρεία μισθώνει μεταφορικά μέσα μέσω λειτουργικής μίσθωσης, είναι έως 27.7.2021. Με βάση τις μη ακυρούμενες συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης, τα σωρευτικά πληρωτέα μελλοντικά μισθώματα, ανέρχονται στο ποσό των € 74 χιλ.

Αναλυτικότερα:

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Έως 1 έτος	28	28
1 - 5 έτη	46	75
πάνω από 5 έτη	-	-
Σύνολο	74	103

Η περίοδος για την οποία η Εταιρία μισθώνει εξοπλισμό, μέσω λειτουργικής μίσθωσης, είναι έως 31.12.2022 και διέπεται από τη σχετική περί εμπορικής μίσθωσης νομοθεσία. Με βάση τις μη ακυρούμενες συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης, τα σωρευτικά πληρωτέα μελλοντικά μισθώματα, ανέρχονται στο ποσό των € 84 χιλ.

Αναλυτικότερα:

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Έως 1 έτος	17	6
1 - 5 έτη	67	8
πάνω από 5 έτη	-	-
Σύνολο	84	14

Η περίοδος για την οποία η Εταιρία μισθώνει χώρους γραφείων και βοηθητικούς, μέσω λειτουργικής μίσθωσης, είναι έως 31.7.2028 και διέπεται από τη σχετική περί εμπορικής μίσθωσης νομοθεσία. Με βάση τις μη ακυρούμενες συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης, τα σωρευτικά πληρωτέα μελλοντικά μισθώματα, ανέρχονται στο ποσό των € 1.804 χιλ.

Αναλυτικότερα:

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Έως 1 έτος	160	220
1 - 5 έτη	786	83
πάνω από 5 έτη	858	82
Σύνολο	1.804	386

Εγγυήσεις προς την Εταιρεία :

Δεν υπάρχουν εγγυήσεις που έχουν εκδοθεί στο όνομα της εταιρίας για το 2017

26 Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών

Για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2017 και 2016 οι αμοιβές του νομίμου ορκωτού ελεγκτή λογιστή της Εταιρείας (Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών το 2017 & PricewaterhouseCoopers A.E. το 2016) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα, βάσει του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 30 του Ν. 3756/2009.

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Τακτικός Υποχρεωτικός Ελεγχος	50	41
Φορολογικός Ελεγχος	15	17
Σύνολο	65	58

27 Εκτιμώμενη επίπτωση Δ.Π.Χ.Α. 9

Την 1η Ιανουαρίου 2018, η Εταιρεία εφάρμοσε τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Αυτές οι γνωστοποιήσεις που αφορούν τη μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» παρέχουν πληροφορίες προκειμένου να κατανοηθεί η επίπτωση της εφαρμογής του νέου λογιστικού προτύπου στην Χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας την 1η Ιανουαρίου 2018.

Η εκτιμώμενη επίπτωση της μετάβασης στο Δ.Π.Χ.Α. 9 στις συνολικές προβλέψεις της Εταιρείας την 1η Ιανουαρίου 2018 σε σύγκριση με ΔΛΠ 39, ήταν της τάξεως των € 2.195 χιλ. η οποία αναλύεται ανα κατηγορία ως εξής:

Κατηγορία 1 (stage 1)	(3.526)
Κατηγορία 2 (stage 2)	4.538
Κατηγορία 3 (stage 3)	1.183
	<u>2.195</u>

Η εκτιμώμενη επίπτωση της μετάβασης στο Δ.Π.Χ.Α. 9 στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας την 1η Ιανουαρίου 2018, ήταν της τάξεως των €1.560 χιλ. η οποία προκύπτει από:

Μείωση Ιδίων Κεφαλαίων (λόγω αύξησης των προβλέψεων για δάνεια & απαιτήσεις κατά πελατών)	2.195
Μείον: Αναβαλλόμενος φόρος ενεργητικού	<u>(635)</u>
Καθαρή επίπτωση της μετάβασης στο Δ.Π.Χ.Α.9 στα Ίδια Κεφάλαια	<u>1.560</u>

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις κανονιστικές μεταβατικές ρυθμίσεις που δημοσιεύθηκαν από την Ε.Ε. (αριθ. 2017/2395) το Δεκέμβριο του 2017 τροποποιώντας το Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 με την προσθήκη του άρθρου 473α. Αυτές οι μεταβατικές ρυθμίσεις επιτρέπουν στις τράπεζες και τα χρηματοδοτικά ιδρύματα να συμπεριλάβουν στην κεφαλαιακή βάση τους ένα ποσοστό της επίπτωσης της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9 λόγω της πρόβλεψης για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές κατά τα πρώτα πέντε έτη εφαρμογής. Το ποσοστό που δύνανται να συμπεριλάβουν από 95% το 2018, και μειώνεται στο 25% έως το 2022.

Η εκτιμώμενη επίπτωση της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9 στον συνολικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας (total capital ratio) της εταιρείας έχει ως εξής:

31.12.2017 με βάση το ΔΛΠ 39	15,70%
1.1.2018 με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9 (βάσει των μεταβατικών ρυθμίσεων)	15,66%
1.1.2018 με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9 (βάσει πλήρους εφαρμογής)	15,08%

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που έχουν αναγνωριστεί βάσει του Δ.Λ.Π. 39 θα επιμετρηθούν είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9. Ειδικότερα,

-ένας χρεωστικός τίτλος, που διακρατείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου, σκοπός του οποίου είναι η είσπραξη των συμβατικών χρηματοροών που αφορούν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (Solely Payment Principal & Interest "SPPI") επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI test pass), πρέπει να επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο προσδιορίζεται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Fair Value Through Profit or Loss "FVTPL") δυνάμει της επιλογής εύλογης αξίας.

-ένας χρεωστικός τίτλος, που διακρατείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου, ο σκοπός του οποίου επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και διαθέτει συμβατικούς όρους από τους οποίους προκύπτουν ταμειακές ροές σε καθορισμένες ημερομηνίες, οι οποίες αφορούν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου (SPPI test pass), πρέπει να επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (Fair Value Through Other Comprehensive Income "FVTOCI"), εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο προσδιορίζεται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL) δυνάμει της επιλογής εύλογης αξίας.

-όλοι οι λοιποί χρεωστικοί τίτλοι πρέπει να επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL).

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 εισαγάγει το μοντέλο των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (Expected Credit Losses "ECL"), σε αντίθεση με το μοντέλο πραγματοποιηθεισών ζημιών του Δ.Λ.Π. 39, το οποίο θα ισχύει για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που υπόκεινται σε απομείωση αξίας και ορισμένες εκτός ισολογισμού δεσμεύσεις για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών καθώς και εγγυήσεις, και το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο πραγματοποιηθεισών ζημιών του Δ.Λ.Π. 39. Το νέο πρότυπο υιοθετεί μία προσέγγιση "τριών σταδίων" (Στάδιο 1, Στάδιο 2, Στάδιο 3), η οποία αντανάκλα τις μεταβολές στην πιστωτική ποιότητα ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού από την αρχική του αναγνώριση. Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, θα αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 12μήνου (αναλογούσα στο Στάδιο 1) για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, για τα οποία δεν υφίσταται σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση.

Για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού: α) στα οποία υφίσταται σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση (Στάδιο 2), β) τα οποία είναι απομειωμένης πιστωτικής αξίας (Στάδιο 3) και γ) τα οποία είναι αποκτημένα ή δημιουργηθέντα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού απομειωμένης πιστωτικής αξίας (Purchased or Originated Credit Impaired "POCI"), θα αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του στοιχείου πιστωτικές ζημιές. Η Εταιρεία αποφάσισε να εφαρμόσει τον ορισμό του κανονισμού κεφαλαίων απαιτήσεων (CRR default).

Η αθέτηση υποχρέωσης ενός συγκεκριμένου οφειλέτη θεωρείται ότι έχει επέλθει όταν ισχύει οποιαδήποτε από τις δύο συνθήκες:

Το κριτήριο της καθυστέρησης: Ο οφειλέτης έχει καθυστερήσει άνω των 90 ημερών την πληρωμή οποιασδήποτε ουσιώδους πιστωτικής υποχρέωσής του προς την Εταιρεία.

Κριτήριο πιθανής αδυναμίας πληρωμής: Η Εταιρεία θεωρεί ότι ο οφειλέτης θα παρουσιάσει αδυναμία πληρωμής των πιστωτικών υποχρεώσεων του προς την Εταιρεία.

Για τον προσδιορισμό της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου λαμβάνονται υπόψη πολλοί διαφορετικοί παράγοντες οι οποίοι διαφέρουν ανάλογα με το προϊόν και την κατηγορία κινδύνου. Οι κύριοι παράγοντες που εξετάζονται για αυτόν τον προσδιορισμό είναι οι σχετικές μεταβολές στην πιθανότητα αθέτησης υποχρεώσεων από την έναρξη της σχέσης και συγκεκριμένα άλλα κριτήρια είτε ως δευτερογενείς δείκτες είτε ως μέσα προστασίας, όπως εμφάνιση σε κατηγορία παρακολούθησης, ύπαρξη ρύθμισης λόγω οικονομικής δυσχέρειας, ενδείξεις συμπεριφοράς πιστούχου έναντι των υποχρεώσεων του (ανώτατη κατηγορία καθυστέρησης εντός του τρέχοντος έτους) και καθυστέρηση άνω των 30 ημερών. Η Εταιρεία επιμετρά και αξιολογεί τη σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου, συγκρίνοντας τον κίνδυνο αθέτησης κατά την «ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης» με τον κίνδυνο αθέτησης κατά την «ημερομηνία αναφοράς».

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) είναι συνάρτηση της πιθανότητας αθέτησης υποχρέωσης (Probability of Default "PD"), του ανοίγματος κατά την αθέτηση (Exposure at Default "EAD") και της ζημίας σε περίπτωση αθέτησης (Loss Given Default "LGD"), όπου όμως εξετάζεται και η χρονική στιγμή της ζημίας, και εκτιμώνται ανάλογα, ενσωματώνοντας πληροφορίες που αφορούν το μέλλον και εφαρμόζοντας έμπειρη κρίση, ώστε να αντανακλώνται παράγοντες που δεν έχουν καταγραφεί από τα μοντέλα.

28 Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

- Στις 7.6.2018 ανέλαβε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου η κα Ιωάννου Φωτεινή κατόπιν της παραίτησης του κ. Μίλη Ηλία.

- Έχει εγκριθεί η έκδοση νέου ομολογιακού δανείου ποσού €100.000 χιλ. 3ετους διάρκειας, σε αντικατάσταση του ομολογιακού δανείου ποσού €50.000 χιλ που λήγει τον 6/2018.

Εκτός των ανωτέρω, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2017 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Ν. Σμύρνη 26 Ιουνίου 2018

Η Πρόεδρος του Δ.Σ

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Για την ACT SERVICES A.E
Ο Οικονομικός Διευθυντής

ΙΩΑΝΝΟΥ Δ. ΦΩΤΕΙΝΗ
Α.Δ.Τ. 0000762983

ΒΑΡΔΑΚΑΡΗ Ν. ΧΑΡΙΚΛΕΙΑ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 064953

ΓΕΩΡΓΙΟΥ Ν. ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ
Α.Δ.Τ ΑΖ 525970 - Α.Μ Αδείας Ο.Ε.Ε Α'
12685