



Πειραιώς Factoring A.E.

- **Οικονομικές Καταστάσεις 31/12/2015**
- **Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας προς την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων**
- **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING



Πειραιώς Factoring A.E.

Οικονομικές Καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2015

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 20η Μαΐου 2016 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.piraeus-factoring.gr

Πίνακας Περιεχομένων των Οικονομικών Καταστάσεων

| Σημείωση | Σελίδα |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος | 3 |
| Κατάσταση Οικονομικής Θέσης | 4 |
| Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων | 5 |
| Κατάσταση Ταμειακών Ροών | 6 |
| Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων : | |
| 1 Γενικές Πληροφορίες για την εταιρεία | 7 |
| 2 Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών | 7 |
| 2.1 Βάση κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων | 7 |
| 2.2 Ξένα νομίσματα | 7 |
| 2.3 Έσοδα και έξοδα τόκων | 7 |
| 2.4 Έσοδα και έξοδα προμηθειών | 7 |
| 2.5 Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις | 7 |
| 2.6 Άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού | 8 |
| 2.7 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία | 8 |
| 2.8 Μισθωμένα Πάγια | 8 |
| 2.9 Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα | 9 |
| 2.10 Προβλέψεις | 9 |
| 2.11 Παροχές σε εργαζομένους | 9 |
| 2.12 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος | 9 |
| 2.13 Υποχρεώσεις λόγω δανεισμού | 9 |
| 2.14 Μετοχικό Κεφάλαιο | 9 |
| 2.15 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων | 9 |
| 2.16 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών | 9 |
| 2.17 Επιμέτρηση εύλογης αξίας στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων | 10 |
| 2.18 Συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις | 10 |
| 2.19 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες | 10 |
| 3 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων | 13 |
| 3.1 Πιστωτικός Κίνδυνος | 13 |
| 3.1.1 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων και άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας | 14 |
| 3.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών | 14 |
| 3.1.3 Συγκέντρωση κινδύνου χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο | 15 |
| 3.2 Κίνδυνος Αγοράς | 15 |
| 3.3 Κίνδυνος Συναλλάγματος | 15 |
| 3.4 Κίνδυνος Επιτοκίου | 16 |
| 3.5 Κίνδυνος Ρευστότητας | 16 |
| 3.6 Εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων | 17 |
| 3.7 Κεφαλαιακή Επάρκεια | 17 |
| 4 Εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών | 18 |

| Σημείωση | Σελίδα |
|-----------------------------------------------------------|--------|
| 5 Καθαρά Έντοκα Έσοδα | 18 |
| 6 Καθαρά Έσοδα Προμηθειών | 18 |
| 7 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης | 18 |
| 8 Δαπάνες Προσωπικού | 19 |
| 9 Έξοδα Διοίκησης | 19 |
| 10 Φόρος Εισοδήματος | 19 |
| 11 Ταμείο και διαθέσιμα στην Τράπεζα | 19 |
| 12 Χρηματοδοτήσεις Factoring | 20 |
| 13 Άυλα στοιχεία ενεργητικού | 20 |
| 14 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις | 20 |
| 15 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού | 21 |
| 16 Δανειακές Υποχρεώσεις | 21 |
| 17 Λοιπές υποχρεώσεις | 21 |
| 18 Αναβαλλόμενοι Φόροι | 21 |
| 19 Υποχρεώσεις για παροχές κατά την συνταξιοδότηση | 22 |
| 20 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις | 22 |
| 21 Μετοχικό Κεφάλαιο | 23 |
| 22 Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον | 23 |
| 23 Μέρισμα ανά μετοχή | 23 |
| 24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη | 23 |
| 25 Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις | 24 |
| 26 Αναμόρφωση Οικονομικών Πληροφοριών Συγκριτικών Χρήσεων | 25 |
| 27 Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς | 25 |
| Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας | 26 |
| Έκθεση ελέγχου του ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή - λογιστή | |

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

| | Σημείωση | Από 1 Ιανουαρίου έως | |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------------|--------------------|
| | | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
| Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα | 5 | 12.191 | 11.904 |
| Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα | 5 | (5.292) | (5.975) |
| ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ | | 6.898 | 5.929 |
| Έσοδα προμηθειών | 6 | 7.176 | 6.772 |
| Έξοδα προμηθειών | 6 | (1.073) | (1.451) |
| ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ | | 6.103 | 5.321 |
| Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως | 7 | 234 | 838 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ | | 13.235 | 12.088 |
| Δαπάνες προσωπικού | 8 | (1.828) | (1.892) |
| Έξοδα διοίκησης | 9 | (1.123) | (1.241) |
| Αποσβέσεις | 13, 14 | (79) | (106) |
| Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών | 12 | (2.598) | (4.684) |
| ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ | | (5.629) | (7.922) |
| ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ | | 7.607 | 4.166 |
| Φόρος Εισοδήματος | 10 | (1.887) | (1.093) |
| ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (Α) | | 5.720 | 3.073 |
| Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) καθορισμένων προγραμμάτων παροχών (μετά από φόρους) | | 21 | (56) |
| Λοιπά Συνολικά Έσοδα Μετά Φόρων (Β) | | 21 | (56) |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά φόρων (Α+Β) | | 5.741 | 3.016 |

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

| | Σημείωση | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|----------------------------------------------------------|----------|--------------------|--------------------|
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | |
| Ταμείο και διαθέσιμα στην Τράπεζα | 11 | 7.349 | 17.292 |
| Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις) | 12 | 209.079 | 228.925 |
| Άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού | 13 | 64 | 116 |
| Ενσώματες ακινητοποιήσεις | 14 | 87 | 89 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 18 | 3.605 | 2.959 |
| Λοιπά στοιχεία ενεργητικού | 15 | 246 | 367 |
| | | 220.430 | 249.747 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | |
| Δανειακές υποχρεώσεις | 16 | 185.874 | 208.522 |
| Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση | 19 | 258 | 260 |
| Λοιπές προβλέψεις | 10 | 130 | 130 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 17 | 2.899 | 3.356 |
| Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις | 20 | 562 | 1.514 |
| | | 189.724 | 213.782 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | | | |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | | | |
| Μετοχικό Κεφάλαιο | 21 | 21.126 | 21.126 |
| Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο | 21 | 2.770 | 2.770 |
| Λοιπά αποθεματικά | 22 | 1.263 | 952 |
| Κέρδη εις νέον | 22 | 5.548 | 11.118 |
| | | 30.706 | 35.965 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ | | | |
| | | 220.430 | 249.747 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | | | |

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

| | Σημείωση | Μετοχικό Κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο | Λοιπά Αποθεματικά | Κέρδη εις νέον | ΣΥΝΟΛΟ |
|--------------------------------------------------------|----------|----------------------|------------------|----------------------|-------------------|---------------|
| Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2014 | 21 | 21.126 | 2.770 | 855 | 8.199 | 32.949 |
| Κέρδη μετά φόρων | 22 | - | - | - | 3.073 | 3.073 |
| Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων μετά φόρων | | - | - | - | 3.073 | 3.073 |
| Αποθεματικό από αναλογιστικά κέρδη/ ζημιές | | | | (56) | | (56) |
| Μεταφορά κερδών σε αποθεματικό | 22 | - | - | 154 | (154) | - |
| Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014 | | 21.126 | 2.770 | 952 | 11.118 | 35.965 |
| Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2015 | 21 | 21.126 | 2.770 | 952 | 11.118 | 35.965 |
| Κέρδη μετά φόρων | 22 | - | - | - | 5.720 | 5.720 |
| Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων μετά φόρων | | - | - | - | 5.720 | 5.720 |
| Αποθεματικό από αναλογιστικά κέρδη/ ζημιές | | | | 25 | (4) | 21 |
| Διανομή μερίσματος προηγούμενης χρήσης | 22,23 | | | | (11.000) | (11.000) |
| Μεταφορά κερδών σε αποθεματικό | 22 | - | - | 286 | (286) | - |
| Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015 | | 21.126 | 2.770 | 1.263 | 5.548 | 30.706 |

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

| | Σημείωση | Χρήση που έληξε την | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------|-----------------|
| | | 31-Δεκ-15 | 31-Δεκ-14 |
| Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες | | | |
| Κέρδη προ φόρων | | 7.607 | 4.166 |
| Προσαρμογή κερδών προ φόρων : | | | |
| Προστίθεται: απομείωση αξίας δανείων | 12 | 2.598 | 4.684 |
| Προστίθενται: αποσβέσεις | 13, 14 | 79 | 106 |
| Προστίθενται: παροχές μετά τη συνταξιοδότηση | 19 | 31 | 46 |
| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων | | 10.315 | 9.001 |
| Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων | | | |
| Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων σε πελάτες | 12 | 17.248 | (13.928) |
| Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των λοιπών στοιχείων ενεργητικού | 15 | 121 | 156 |
| Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα | 16 | (22.647) | (40.617) |
| Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των λοιπών υποχρεώσεων | 17 | (458) | 1.075 |
| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν την καταβολή του φόρου εισοδήματος | | 4.578 | (44.315) |
| Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε | | (3.495) | (758) |
| Καθαρές ταμειακές εισροές/ (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες | | 1.083 | (45.073) |
| Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | | | |
| Αγορά ενσώματων παγίων στοιχείων | 14 | (26) | (92) |
| Αγορά αύλων παγίων στοιχείων | 13 | - | (40) |
| Καθαρή εισροή/ (εκροή) από επενδυτικές δραστηριότητες | | (26) | (132) |
| Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | | |
| Πληρωθέντα Μερίσματα | | (11.000) | - |
| Καθαρή εισροή/(εκροή) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | (11.000) | - |
| Καθαρή αύξηση/ (μείωση) του ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων | 11 | (9.943) | (45.205) |
| Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης | 11 | 17.292 | 62.497 |
| Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης χρήσης | | 7.349 | 17.292 |

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 οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας ο όρος <χορήγηση> δηλώνει ακριβώς τα ποσά που δίνει στους εμπόρους έναντι των απαιτήσεών τους και που αναλαμβάνει να εισπράξει από τους τελικούς πελάτες.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 20/5/2016.

2 Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών

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

2.1 Βάση κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές 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 τη χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα εργασιών και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, σύμφωνα με την αρχή συνέχισης των δραστηριοτήτων.

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

Η κατάρτιση των οικονομικών 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 οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται στην Σημείωση 4.

2.2 Ξένα 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 οικονομικής 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, συμπεριλαμβανομένων 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

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 οικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν βέβαιες 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, περιλαμβανόμενα:

- 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 αντανακλούν 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 αντανακλούν και να είναι ευθείες 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 ανεύπρακτη, 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 Πάγια 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 Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις αξίας. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία εξετάζονται για τυχόν απομείωση αξίας όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης αξίας.

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων 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 στα αποτελέσματα όταν αυτές πραγματοποιούνται.

Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

2.8 Μισθωμένα Πάγια

Η εταιρεία ως μισθωτής:

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά 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 χρηματικά διαθέσιμα

Το ταμείο και τα χρηματικά διαθέσιμα 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 τεκμαιρόμενη 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 οικονομικών καταστάσεων ώστε να αντανακλούν 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).

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 στα αποτελέσματα 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 εκπεστές 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 της κατάστασης οικονομικής 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) Οικονομικά εξαρτώμενα μέλη και συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα, κ.ά.) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης. 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 προσδιοριστεί 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 οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

2.19 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές»

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από την κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάσει του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τρία ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιασδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάση του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ('portfolio exception') έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39/ΔΠΧΑ 9.

ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασισμένη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχον μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 (Τροποποιήσεις) «Γεωργία: Διαρκείς φυτείες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτές οι τροποποιήσεις αλλάζουν τη χρηματοοικονομική αναφορά των διαρκών φυτειών, όπως τα αμπέλια και τα δέντρα που παράγουν φρούτα. Οι διαρκείς φυτείες πρέπει να λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ιδιοκατασκευασμένα ενσώματα πάγια. Συνεπώς, οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις διαρκείς φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16, αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις διαρκείς φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) "Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε ορισμένα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της 'προϋπόθεσης κατοχύρωσης' και ορίζει διακριτά τον 'όρο απόδοσης' και τον 'όρο υπηρεσίας'.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάσει των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

3 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

3.1 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, ή 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, ασφαλίζει 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 αντισυμβαλλομένων και των πιστωτικών ανοιγμάτων σε συνδυασμό με τα αντίστοιχα εγκεκριμένα όρια, γίνεται σε συστηματική βάση.

3.1.1 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 31/12/2015 και 31/12/2014, 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 Οικονομικής Θέσης.

| Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων Ισολογισμού | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------------------|---------|---------|
| Χορηγήσεις - προεξοφλήσεις σε επιχειρήσεις | 221.877 | 236.236 |
| Χορηγήσεις - προεξοφλήσεις σε ιδιώτες | 4.659 | 7.548 |
| Λοιπά στοιχεία ενεργητικού | 246 | 367 |

Η εταιρεία δεν εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία εκτός Ισολογισμού.

3.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών συνοψίζονται ως ακολούθως:

| Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| A. Δάνεια και απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση ή απομείωση αξίας | 210.477 | 233.616 |
| B. Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας | 10.836 | 5.032 |
| Γ. Δάνεια και απαιτήσεις με απομείωση αξίας | 5.223 | 5.135 |
| Προ προβλέψεων | 226.536 | 243.783 |
| Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις αξίας | (17.457) | (14.858) |
| Μετά προβλέψεων | 209.079 | 228.925 |

| Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (προ προβλέψεων) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Διαβαθμίσεις | | |
| Ικανοποιητικής σταθερότητας | 221.313 | 238.648 |
| Επισφαλή | 5.223 | 5.135 |
| Σύνολο | 226.536 | 243.783 |

| A. Δάνεια χωρίς καθυστέρηση ή απομείωση αξίας | 31.12.2015 | | | 31.12.2014 | | |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| | 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 | 1.951 | 208.526 | 210.477 | 5.080 | 228.537 | 233.617 |
| Σύνολο | 1.951 | 208.526 | 210.477 | 5.080 | 228.537 | 233.617 |

| B. Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας | 31.12.2015 | | | 31.12.2014 | | |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| | 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 | 68 | 160 | 228 | 51 | - | 51 |
| Σε καθυστέρηση 91 - 180 ημέρες | 141 | 5.688 | 5.829 | 61 | 4.343 | 4.404 |
| Σε καθυστέρηση 181 - 360 ημέρες | 101 | 4.678 | 4.779 | 104 | 473 | 577 |
| Σε καθυστέρηση > 360 ημέρες | - | - | - | - | - | - |
| Σύνολο | 310 | 10.526 | 10.836 | 216 | 4.816 | 5.032 |

Γ. Δάνεια και απαιτήσεις με απομείωση αξίας

| | 31.12.2015 | | | 31.12.2014 | | |
|------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| | 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 | 2.398 | 2.825 | 5.223 | 2.252 | 2.882 | 5.134 |
| Σύνολο | 2.398 | 2.825 | 5.223 | 2.252 | 2.882 | 5.134 |

3.1.3 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 2015. Η εταιρεία έχει καταβάλει τις εκθέσεις σε κίνδυνο ανά κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων.

| Τομείς δραστηριότητας | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Βιομηχανία/Βιοτεχνία | 127.856 | 132.504 |
| Εμπορικές εταιρείες | 50.533 | 58.811 |
| Λοιπές εταιρείες | 43.488 | 44.921 |
| Ιδιώτες | 4.659 | 7.548 |
| Σύνολο | 226.536 | 243.783 |

3.2 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 2015 σε μια μεταβολή του επιτοκίου, αύξηση ή μείωση κατά 50 μονάδες βάσης, η επίδραση στα αποτελέσματα της χρήσης θα ήταν € 920 χιλ. και -€ 920 χιλ., αντίστοιχα. Επιπλέον, σε μια μεταβολή του επιτοκίου κατά 100 μονάδες βάσης, η επίδραση στα αποτελέσματα της χρήσης θα ήταν € 1.840 χιλ. και -€ 1.840 χιλ., αντίστοιχα.

3.3 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 31/12/2015. Παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις ανά νόμισμα σε λογιστικές αξίες:

| Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 | EUR | USD | GBP | Σύνολο |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|----------|----------------|
| Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων ενεργητικού | | | | |
| Ταμείο και διαθέσιμα στην Τράπεζα | 6.976 | 373 | - | 7.349 |
| Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις) | 208.158 | 921 | - | 209.079 |
| Αυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού | 64 | - | - | 64 |
| Ενσώματες ακινητοποιήσεις | 87 | - | - | 87 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 3.605 | - | - | 3.605 |
| Λοιπά στοιχεία ενεργητικού | 246 | - | - | 246 |
| Σύνολο στοιχείων ενεργητικού | 219.136 | 1.294 | - | 220.430 |
| Κίνδυνος συναλλάγματος υποχρεώσεων | | | | |
| Δανειακές υποχρεώσεις | 184.596 | 1.278 | - | 185.874 |
| Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση | 258 | - | - | 258 |
| Λοιπές προβλέψεις | 130 | - | - | 130 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 2.895 | 4 | - | 2.899 |
| Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις | 562 | - | - | 562 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 188.442 | 1.282 | - | 189.724 |
| Καθαρή συναλλαγματική θέση στοιχείων ενεργητικού - υποχρεώσεων | 30.694 | 12 | - | 30.706 |
| Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 | | | | |
| Σύνολο στοιχείων ενεργητικού | 248.639 | 1.108 | - | 249.747 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 212.731 | 1.051 | - | 213.782 |
| Καθαρή συναλλαγματική θέση στοιχείων ενεργητικού - υποχρεώσεων | 35.909 | 57 | - | 35.966 |

3.4 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, κατανομούνται 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 οποιοσδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις δεν υπάρχει τακτή συμβατική ημερομηνία λήξης (ανοιχτοί

| | Έως 1 μήνα | 1 - 3 μήνες | 3 - 12 μήνες | 1 - 5 έτη | Πάνω από 5 έτη | Άτοκα | Σύνολο |
|----------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 | | | | | | | |
| Ενεργητικό | | | | | | | |
| Ταμείο και διαθέσιμα | 7.349 | - | - | - | - | - | 7.349 |
| Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες | - | 206.007 | 3.072 | - | - | - | 209.079 |
| Λοιπά στοιχεία ενεργητικού | - | - | - | 3.605 | - | 397 | 4.002 |
| Σύνολο Ενεργητικού | 7.350 | 206.007 | 3.072 | 3.605 | - | 397 | 220.430 |
| Υποχρεώσεις | | | | | | | |
| Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα | 467 | 178.159 | 6.000 | - | - | 1.248 | 185.874 |
| Λοιπές Υποχρεώσεις | - | - | 562 | - | - | 3.288 | 3.849 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 467 | 178.159 | 6.562 | - | - | 4.536 | 189.724 |
| Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου | 6.883 | 27.848 | (3.490) | 3.605 | - | (4.139) | 30.706 |

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 2014 | | | | | | | |
| Ενεργητικό | | | | | | | |
| Ταμείο και διαθέσιμα | 17.292 | - | - | - | - | - | 17.292 |
| Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες | - | 222.911 | 6.014 | - | - | - | 228.925 |
| Λοιπά στοιχεία ενεργητικού | - | - | - | 2.959 | - | 571 | 3.530 |
| Σύνολο Ενεργητικού | 17.293 | 222.911 | 6.014 | 2.959 | - | 571 | 249.747 |
| Υποχρεώσεις | | | | | | | |
| Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα | 989 | 200.051 | 6.000 | - | - | 1.482 | 208.522 |
| Λοιπές Υποχρεώσεις | - | - | 1.514 | - | - | 3.747 | 5.260 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 989 | 200.051 | 7.514 | - | - | 5.229 | 213.782 |
| Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου | 16.304 | 22.860 | (1.500) | 2.959 | - | (4.657) | 35.965 |

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.

3.5 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 2015 | Έως 1 μήνα | 1 - 3 μήνες | 3 - 12 μήνες | 1 - 5 έτη | Πάνω από 5 έτη | Σύνολο |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| Ρευστότητα στοιχείων Παθητικού | | | | | | |
| Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα | 5.715 | 1.337 | 4.082 | 182.893 | - | 194.026 |
| Λοιπές Υποχρεώσεις | - | 856 | 2.043 | - | - | 2.899 |
| Σύνολο υποχρεώσεων Παθητικού | 5.715 | 2.193 | 6.125 | 182.893 | - | 196.925 |
| Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 | | | | | | |
| Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα | 2.470 | 1.542 | 4.823 | 215.443 | - | 224.277 |
| Λοιπές Υποχρεώσεις | - | 985 | 2.371 | - | - | 3.356 |
| Σύνολο υποχρεώσεων Παθητικού | 2.470 | 2.527 | 7.194 | 215.443 | - | 227.633 |

3.6 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 οικονομικής θέσης της εταιρείας.

| | Λογιστική Αξία | | Εύλογη Αξία | |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
| Στοιχεία ενεργητικού | | | | |
| Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις) | 209.079 | 228.925 | 209.079 | 228.925 |
| Υποχρεώσεις | | | | |
| Δανειακές υποχρεώσεις | 179.874 | 202.522 | 179.874 | 202.522 |

Η εύλογη αξία κατά την 31/12/2015 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) | | | 209.079 | 209.079 |
| - Δάνεια προς ιδιώτες | | | 3.071 | 3.071 |
| - Δάνεια προς επιχειρήσεις | | | 206.008 | 206.008 |
| Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις | | | | |
| Δανειακές υποχρεώσεις | | | 179.874 | 179.874 |

Επιπλέον, κατά την 31.12.2015 υφίστανται μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις ύψους 6.000 χιλ. ευρώ οι οποίες αφορούν δυο δάνεια μειωμένης εξασφάλισης, ποσού 4.000 χιλ. ευρώ λήξης 31-1-2016 με ενδεικτικό επιτόκιο 3,048% και 2.000 χιλ. ευρώ λήξης 22-12-2017 ενδεικτικό επιτ. 3%.

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.

3.7 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 22% στις 31-12-2015 έναντι 19,75% στις 31-12-2014.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ 31.12.2015 ΚΑΙ 31.12.2014

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | | |
| 1. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ | 21.126 | 21.126 |
| 2. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟΝ | 2.770 | 2.770 |
| 3. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ | 1.263 | 952 |
| ΔΑΝΕΙΟ ΜΕΙΩΜΕΝΗΣ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ | 6.000 | 6.000 |
| ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟ | 5.548 | 11.118 |
| ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | 36.706 | 41.965 |
| ΜΕΙΟΝ: ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | (64) | (116) |
| ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | 36.642 | 41.849 |
| ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | 166.564 | 211.916 |
| ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ | 22,00% | 19,75% |

4 Εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Η Εταιρεία στην σύνταξη των οικονομικών 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 οικονομικών 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 διάρκεια 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

5 Καθαρά Έντοκα Έσοδα

| | 1/1-31/12/2015 | 1/1-31/12/2014 |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα | | |
| Τόκοι Δανείων | 12.191 | 11.904 |
| Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εσόδων | 12.191 | 11.904 |
| Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα | | |
| Τόκοι και Έξοδα δανεισμού | (5.292) | (5.975) |
| Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εξόδων | (5.292) | (5.975) |
| Καθαρά έντοκα έσοδα | 6.898 | 5.929 |

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

6 Καθαρά Έσοδα Προμηθειών

| | 1/1-31/12/2015 | 1/1-31/12/2014 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Έσοδα Προμηθειών | | |
| Από δραστηριότητα factoring | 7.176 | 6.772 |
| Σύνολο εσόδων προμηθειών | 7.176 | 6.772 |
| Έξοδα Προμηθειών | | |
| Από δραστηριότητα factoring | (1.073) | (1.451) |
| Σύνολο εξόδων προμηθειών | (1.073) | (1.451) |
| Καθαρά Έσοδα Προμηθειών | 6.103 | 5.321 |

Το κονδύλι "Έξοδα προμηθειών" της χρήσης 2014 αναμορφώθηκε για λόγους συγκρισιμότητας (σημείωση 26).

7 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

| | 1/1-31/12/2015 | 1/1-31/12/2014 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Έσοδα χρεογράφων | 121 | 662 |
| Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών | 39 | 42 |
| Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης | 74 | 135 |
| Σύνολο | 234 | 839 |

8 Δαπάνες Προσωπικού

| | 1/1-31/12/2015 | 1/1-31/12/2014 |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Μισθοί και ημερομίσθια | (1.385) | (1.216) |
| Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης | (321) | (296) |
| Λοιπές δαπάνες προσωπικού | (92) | (62) |
| Δαπάνες παροχών μετά τη συνταξιοδότηση (σημείωση 19) | (31) | (317) |
| | <u>(1.828)</u> | <u>(1.892)</u> |

Ο αριθμός του προσωπικού της εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2015 ανέρχεται σε 55 άτομα, ο οποίος είναι ίδιος με την προηγούμενη χρήση.

9 Έξοδα Διοίκησης

| | 1/1-31/12/2015 | 1/1-31/12/2014 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Ενοίκια | (294) | (283) |
| Ασφάλιστρα | (3) | (3) |
| Αμοιβές και δαπάνες τρίτων | (474) | (566) |
| Λοιπά έξοδα διοίκησης | (353) | (389) |
| | <u>(1.123)</u> | <u>(1.241)</u> |

Τα κονδύλια "Ασφάλιστρα" & "Αμοιβές και δαπάνες τρίτων" της χρήσης 2014 αναμορφώθηκαν για λόγους συγκρισιμότητας (σημείωση 26).

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

10 Φόρος Εισοδήματος

| | 1/1-31/12/2015 | 1/1-31/12/2014 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Τρέχων φόρος | (2.545) | (2.075) |
| Αναβαλλόμενος Φόρος (σημείωση 18) | 657 | 982 |
| | <u>(1.887)</u> | <u>(1.093)</u> |

Ο φόρος στα κέρδη προ φόρων της εταιρείας είναι το ποσό που προκύπτει χρησιμοποιώντας το βασικό φορολογικό συντελεστή, ήτοι 29%, ο οποίος ήταν 26% την προηγούμενη χρήση 2014 και αναλύεται ως εξής:

| | 1/1-31/12/2015 | 1/1-31/12/2014 |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Κέρδη προ φόρων | 7.607 | 4.166 |
| Φόρος υπολογισμένος με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές | (2.206) | (1.083) |
| Φόρος επί εξόδων που δεν εκπίπτουν φορολογικά | (22) | (10) |
| Επίδραση από χρήση διαφορετικών φορολογικών συντελεστών | 341 | - |
| Φόρος | <u>(1.887)</u> | <u>(1.093)</u> |

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2007. Για τις χρήσεις 2008 & 2009 υπήχθει στην περαιώση και κατέβαλλε στις προηγούμενες χρήσεις 195 χιλ. ευρώ.

Η χρήση 2010 παραμένει ανέλεκτη και έχει σχηματισθεί σχετική πρόβλεψη σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, συνολικού ποσού ευρώ 130 χιλ., για πιθανούς φόρους οι οποίοι θα προκύψουν από τον φορολογικό έλεγχο της χρήσης.

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Για την χρήση 2011 και εντεύθεν, 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 ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών έως την 10η ημέρα του έβδομου μήνα από την λήξη της διαχειριστικής περιόδου. Το Υπουργείο Οικονομικών επιλέγει δείγμα εταιρειών για έλεγχο σύμφωνα με το άρθρο 26 του Ν. 4174/2013.

Για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013 & 2014 ο φορολογικός έλεγχος από την PricewaterhouseCoopers A.E έχει ολοκληρωθεί και έχουν εκδοθεί αντίστοιχα με ημερομηνίες 5-7-2012, 30-7-2013, 30-6-2014 & 1-9-2015 Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης της εταιρείας χωρίς επιφύλαξη.

Για τη χρήση 2015 ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την PricewaterhouseCoopers A.E. 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 οικονομικές καταστάσεις.

11 Ταμείο και διαθέσιμα στην Τράπεζα

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ταμείο | - | 1 |
| Καταθέσεις όψεως | 536 | 1.165 |
| Προθεσμιακές καταθέσεις με λήξεις έως 1-1-2016 | 6.813 | 16.126 |
| | <u>7.349</u> | <u>17.292</u> |

Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και Χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών

12 Χρηματοδοτήσεις Factoring

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Χορηγήσεις - προεξοφλήσεις σε επιχειρήσεις | | |
| Με αναγωγή | 189.046 | 198.318 |
| Χωρίς αναγωγή | 32.831 | 37.918 |
| | 221.877 | 236.236 |
| Χορηγήσεις - προεξοφλήσεις σε ιδιώτες | | |
| Με αναγωγή | 280 | 494 |
| Χωρίς αναγωγή | 4.379 | 7.053 |
| | 4.659 | 7.548 |
| Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε πελάτες | 226.536 | 243.783 |
| Μείον: Προβλέψεις για ζημιές (απομειώσεις) από δάνεια και προκαταβολές | (17.457) | (14.858) |
| Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε πελάτες (μετά από προβλέψεις) | 209.079 | 228.925 |

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

| | 31.12.2015 | | 31.12.2014 | |
|--------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| | Δάνεια Ιδιωτών | Επιχειρηματικά δάνεια | Δάνεια Ιδιωτών | Επιχειρηματικά δάνεια |
| Υπόλοιπο έναρξης χρήσης (1/1/2015 και 1/1/2014 αντίστοιχα) | 1.534 | 13.325 | 1.511 | 8.664 |
| Έξοδο χρήσης | 54 | 2.544 | 23 | 4.661 |
| Υπόλοιπο λήξης χρήσης (31/12/2015 και 31/12/2014 αντίστοιχα) | 1.588 | 15.869 | 1.534 | 13.325 |

13 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

2014

Αξία Κτήσης

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2014

Προσθήκες

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2014

Έξοδο χρήσης

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2014

Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014

2015

Αξία Κτήσης

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2015

Προσθήκες

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2015

Έξοδο χρήσης

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2015

Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015

Λογισμικό

2.195

40

2.235

(2.041)

(78)

(2.119)

116

Λογισμικό

2.235

-

2.235

(2.119)

(52)

(2.171)

64

14 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

2014

Αξία κτήσης

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2014

Αγορές

Διαγραφές

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2014

Έξοδο χρήσης

Διαγραφές

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2014

Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014

| | Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός | Μεταφορικά μέσα | Σύνολο |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------|
| Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2014 | 891 | 4 | 895 |
| Αγορές | 92 | - | 92 |
| Διαγραφές | - | - | - |
| Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014 | 983 | 4 | 987 |
| Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2014 | (870) | (1) | (871) |
| Έξοδο χρήσης | (27) | (1) | (28) |
| Διαγραφές | - | - | - |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | (897) | (2) | (899) |
| Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014 | 86 | 2 | 88 |

| | Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός | Μεταφορικά μέσα | Σύνολο |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|--------|
| 2015 | | | |
| Αξία κτήσης | | | |
| Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2015 | 983 | 4 | 987 |
| Αγορές | 26 | - | 26 |
| Διαγραφές | - | - | - |
| Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015 | 1.009 | 4 | 1.013 |
| Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | | | |
| Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2015 | (897) | (2) | (899) |
| Έξοδο χρήσης | (27) | - | (27) |
| Διαγραφές | - | - | - |
| Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2015 | (924) | (2) | (926) |
| Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015 | 85 | 2 | 87 |

15 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα | 52 | 20 |
| Δοσμένες εγγυήσεις | 4 | 4 |
| Απαιτήσεις από προμηθευτές | 169 | 334 |
| Λοιποί χρεώστες | 21 | 8 |
| | 246 | 366 |

16 Δανειακές Υποχρεώσεις

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2015 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ομολογιακά Δάνεια | 178.159 | 200.051 |
| Δάνεια Μειωμένης Εξασφάλισης | 6.000 | 6.000 |
| Καταθέσεις όψεως | 467 | 989 |
| Δεδουλευμένοι Τόκοι | 1.248 | 1.482 |
| | 185.874 | 208.522 |

Το σύνολο των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα είναι κυμαινόμενου επιτόκιου.

Ποσό 6.000.000 ευρώ είναι δύο δάνεια μειωμένης εξασφάλισης (4.000.000 ευρώ λήξης 31-1-2016 με ενδεικτικό επιτόκιο 3,048% και 2.000.000 ευρώ λήξης 22-12-2017 ενδεικτικό επιτ. 3%). Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το ευρίβορ εξαμήνου πλέον περιθωρίου 3%. Οι πληρωμές των τόκων γίνονται σε εξαμηνιαία βάση. Στις 11-2-2016 υπογράφηκε νέα σύμβαση ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης ύψους 4.000.000 ευρώ και δεκαετούς διάρκειας.

Ποσό 177.000.000 ευρώ είναι ομολογιακό δάνειο που αποτελείται από 354 ομολογίες των 500.000 ευρώ έκαστη και λήξης έως 3/7/2017. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το ευρίβορ τριμήνου πλέον περιθωρίου 3%. Ενδεικτικά το τελικό επιτόκιο σήμερα διαμορφώνεται στα 3%. Οι πληρωμές των τοκομεριδίων γίνονται σε τριμηνιαία βάση.

Ποσό 1.159.000 ευρώ είναι ομολογιακό δάνειο σε USD που αποτελείται από 2 ομολογίες των 500.000 ευρώ έκαστη και λήξης έως 3/7/2017. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση libor τριμήνου πλέον περιθωρίου 3%. Ενδεικτικά το τελικό επιτόκιο σήμερα διαμορφώνεται στα 3,324%. Οι πληρωμές των τοκομεριδίων γίνονται σε τριμηνιαία βάση.

Τα δάνεια αυτά λογιστικοποιούνται στην αναπόσβεστη αξία τους.

17 Λοιπές υποχρεώσεις

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία | 75 | 78 |
| Προεισπραγμένα έσοδα - έξοδα πληρωτέα | 207 | 378 |
| Υποχρεώσεις προς προμηθευτές | 804 | 569 |
| Υποχρεώσεις προς πελάτες | 982 | 1.405 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 19 | 20 |
| Λοιποί φόροι τέλη | 813 | 907 |
| | 2.899 | 3.356 |

18 Αναβαλλόμενοι Φόροι

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

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία ενεργητικού | | |
| Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση | 40 | 31 |
| Απομείωση αξίας δανείων | 3.508 | 2.833 |
| Λοιπές προσωρινές διαφορές | 57 | 95 |
| Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση | 3.605 | 2.959 |

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

| | 1/1-31/12/2015 | 1/1-31/12/2014 |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Αναβαλλόμενος Φόρος (Κατάσταση Αποτελεσμάτων) | | |
| Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση | 20 | 32 |
| Απομείωση αξίας δανείων | 675 | 884 |
| Λοιπές προσωρινές διαφορές | (38) | 66 |
| | 657 | 982 |

19 Υποχρεώσεις για παροχές κατά την συνταξιοδότηση

Η πρόβλεψη η οποία πραγματοποιείται βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητο αναλογιστή με βάση τη μέθοδο "προβεβλημένης 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.

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση οικονομικής θέσης είναι τα παρακάτω: | | |
| Παρούσα αξία υποχρεώσεων | 258 | 260 |
| Υποχρέωση στη κατάσταση οικονομικής θέσης | 258 | 260 |

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος είναι τα παρακάτω: | | |
| Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας | 26 | 14 |
| Χρηματοοικονομικό κόστος | 5 | 5 |
| (Κέρδος) κόστος περικοπών/ διακανονισμών/ τερματισμού υπηρεσίας | - | 298 |
| Σύνολο | 31 | 317 |
| Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη | - | (271) |
| Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού (Σημείωση 8) | 31 | 46 |

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Μεταβολή της υποχρέωσης στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης: | | |
| Υπόλοιπο έναρξης | 260 | 138 |
| Πληρωθείσες εισφορές | - | (271) |
| Σύνολο εξόδου αναγνωρισμένο στο αποτέλεσμα | 31 | 317 |
| Αναλογιστικά (κέρδη) καθορισμένων προγραμμάτων παροχών | (33) | 76 |
| Υποχρέωση στη κατάσταση οικονομικής θέσης | 258 | 260 |

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-------------------------------------------------|------------|------------|
| Συμφωνία Παρούσας αξίας υποχρεώσεων | | |
| Υπόλοιπο έναρξης της παρούσας αξίας υποχρεώσεων | 260 | 138 |
| Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας | 26 | 14 |
| Χρηματοοικονομικό κόστος | 5 | 5 |
| Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη | - | (271) |
| Επιπλέον έξοδα/(Εσοδα) ή πληρωμές | - | 298 |
| Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές | (32) | 76 |
| Υπόλοιπο λήξης της παρούσας αξίας υποχρεώσεων | 258 | 260 |

Οι κυριότερες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Προεξοφλητικό επιτόκιο | 2,50% | 2,00% |
| Μελλοντικές αυξήσεις μισθών | 1,75% | 1,75% |
| Μέσος όρος μελλοντικής απασχόλησης | 22,16 | 22,46 |

Ανάλυση ευαισθησίας αποτελεσμάτων

| | Ποσοστία αλλαγής στην υποχρέωση | | |
|-----------------------------|---------------------------------|---------|---------|
| | Μεταβολή | Αύξηση | Μείωση |
| Προεξοφλητικό επιτόκιο | 0,50% | -10,10% | 11,40% |
| Μελλοντικές αυξήσεις μισθών | 0,50% | 11,50% | -10,30% |

20 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Υποχρεώσεις από τρέχοντα φόρο εισοδήματος | 562 | 1.514 |
| | 562 | 1.514 |

21 Μετοχικό Κεφάλαιο

| | Μετοχικό Κεφάλαιο | Υπέρ το Άρτιο | Σύνολο |
|------------------------------------|----------------------|---------------|--------|
| Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2014 | 21.126 | 2.770 | 23.896 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | 21.126 | 2.770 | 23.896 |
| Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2015 | 21.126 | 2.770 | 23.896 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | 21.126 | 2.770 | 23.896 |

Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2014
 Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014

| Αριθμός μετοχών | |
|-----------------------|-------------------------------|
| Εκδοθείσες μετοχές | Καθαρός αριθμός μετοχών |
| 5.868.233 | 5.868.233 |
| 5.868.233 | 5.868.233 |

Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2015
 Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015

| Αριθμός μετοχών | |
|-----------------------|-------------------------------|
| Εκδοθείσες μετοχές | Καθαρός αριθμός μετοχών |
| 5.868.233 | 5.868.233 |
| 5.868.233 | 5.868.233 |

Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

22 Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον

Τακτικό Αποθεματικό
 Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων
 Φορολογημένα και λοιπά αποθεματικά
 Κέρδη/(ζημιά) εις νέον
 Σύνολο λοιπών αποθεματικών και κερδών εις νέον

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 1.004 | 718 |
| | 43 | 43 |
| | 216 | 191 |
| | 5.548 | 11.118 |
| | 6.811 | 12.070 |

Η κίνηση των λοιπών αποθεματικών αναλύεται ως εξής:

Λοιπά Αποθεματικά
 Υπόλοιπο έναρξης
 Εκτακτο αποθεματικό από προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού (ΔΛΠ 19)
 Μεταφορά κερδών σε τακτικό αποθεματικό
 Υπόλοιπο λήξης

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 952 | 854 |
| | 25 | (56) |
| | 286 | 154 |
| | 1.263 | 952 |

Υπόλοιπο κερδών (ζημιών) εις νέον
 Υπόλοιπο έναρξης
 Επίδραση τροποποιημένου ΔΛΠ 19 μετά το φόρο εισοδήματος(αλλαγή συντελεστή αναβαλλόμενου φόρου)
 Κέρδος/ (ζημιά) χρήσης
 Διανομή μερίσματος
 Μεταφορά κερδών σε τακτικό αποθεματικό
 Υπόλοιπο λήξης

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 11.118 | 8.199 |
| | (4) | - |
| | 5.720 | 3.073 |
| | (11.000) | - |
| | (286) | (154) |
| | 5.548 | 11.118 |

Σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 από 1-1-2013 τα αναλογιστικά κέρδη /ζημίες που προκύπτουν στην χρήση οδηγούνται απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια. Απο την αναλογιστική μελέτη για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού προέκυψε ποσό 32 χιλ., το οποίο μετά την μείωση του με τον αναβαλλόμενο φόρο -7 χιλ εμφανίσθηκε στα αποθεματικά.

23 Μέρισμα ανά μετοχή

Τα μερίσματα της χρήσης 2014 ανήλθαν σε 11 εκατ. ευρώ και εγκρίθηκαν απο την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 30-6-2015.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα προτείνει προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την μη διανομή μερίσματος για την χρήση 2015

24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

α) Συναλλαγές με μέλη διοίκησης

Αμοιβές μελών Διοίκησης
 Μισθοί και λοιπές αμοιβές

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 98 | 91 |
| | 98 | 91 |

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.

| | 31.12.2015 | | 01.01.2015- 31.12.2015 | |
|------------------------|--------------|----------------|------------------------|--------------|
| | ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | ΕΣΟΔΑ | ΕΞΟΔΑ |
| Μητρική | 7.190 | 185.913 | 557 | 5.756 |
| Λοιπά συνδεδεμένα μέρη | - | 19 | - | 190 |
| ΣΥΝΟΛΑ | 7.190 | 185.932 | 557 | 5.946 |

| | 31.12.2014 | | 01.01.2014- 31.12.2014 | |
|------------------------|---------------|----------------|------------------------|--------------|
| | ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | ΕΣΟΔΑ | ΕΞΟΔΑ |
| Μητρική | 16.754 | 208.693 | 1.076 | 6.663 |
| Λοιπά συνδεδεμένα μέρη | - | - | - | 26 |
| ΣΥΝΟΛΑ | 16.754 | 208.693 | 1.076 | 6.689 |

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 Εταιρία μισθώνει μεταφορικά μέσα μέσω λειτουργικής μίσθωσης, είναι έως 15-9-2020 Με βάση τις μη ακυρούμενες σύμβασεις λειτουργικής μίσθωσης, τα σωρευτικά πληρωτέα μελλοντικά μισθώματα, ανέρχονται στο ποσό των € 97χιλ.

Αναλυτικότερα:

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|----------------|--------------------|--------------------|
| Έως 1 έτος | 24 | 13 |
| 1 - 5 έτη | 73 | 24 |
| πάνω από 5 έτη | - | - |
| Σύνολο | 97 | 37 |

Η περίοδος για την οποία η Εταιρία μισθώνει εξοπλισμό, μέσω λειτουργικής μίσθωσης, είναι έως 31-3-2019 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 € 20 χιλ.

Αναλυτικότερα:

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|----------------|--------------------|--------------------|
| Έως 1 έτος | 6 | 3 |
| 1 - 5 έτη | 14 | - |
| πάνω από 5 έτη | - | - |
| Σύνολο | 20 | 3 |

Η περίοδος για την οποία η Εταιρία μισθώνει χώρους γραφείων και βοηθητικούς, μέσω λειτουργικής μίσθωσης, είναι έως 31-12-2026 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 € 694 χιλ.

Αναλυτικότερα:

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|----------------|--------------------|--------------------|
| Έως 1 έτος | 261 | 261 |
| 1 - 5 έτη | 332 | 576 |
| πάνω από 5 έτη | 101 | 118 |
| Σύνολο | 694 | 955 |

Εγγυήσεις προς την Εταιρεία :

Δεν υπάρχουν εγγυήσεις που έχουν εκδοθεί στο όνομα της εταιρίας για το 2015

26 Αναμόρφωση οικονομικών πληροφοριών συγκριτικών χρήσεων

Εγινε αναμόρφωση κονδυλίων της προηγούμενης χρήσης που έληξε 31-12-2014 ώστε να είναι συγκρίσιμα με την χρήση που έληξε 31-12-2015. Ανάλυση των κονδυλίων αυτών εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα:

| | 1/1/2014 - 31/12/2014 | | |
|---------------------------------|-----------------------|----------------|-------------------|
| | Δημοσιευμένα ποσά | Αναμορφώσεις | Αναμορφωμένα ποσά |
| Έξοδα Προμηθειών | | | |
| Από δραστηριότητα factoring | (272) | (1.179) | (1.451) |
| Σύνολο εξόδων προμηθειών | (272) | (1.179) | (1.451) |
| Έξοδα Διοίκησης | | | |
| Ασφάλιστρα | (802) | 799 | (3) |
| Αμοιβές και δαπάνες τρίτων | (946) | 380 | (566) |
| | (1.748) | 1.179 | (569) |

27 Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.15 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Ν. Σμύρνη 20 Μαΐου 2016

Η Πρόεδρος του Δ.Σ

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Για την ΠΕΙΡΑΙΩΣ ACT SERVICES Α.Ε
 Ο Οικονομικός Διευθυντής

ΛΑΖΑΡΙΔΟΥ Σ. ΠΗΝΕΛΟΠΗ
 Α.Δ.Τ. ΑΗ 000419

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

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

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«Πειραιώς Factoring A.E.»
ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κύριοι μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδρίασε για να εγκρίνει τα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος και τις λοιπές Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας για την 17η εταιρική χρήση 1.1.2015– 31.12.2015.

Αναλυτικότερα η πορεία των εργασιών της εταιρείας για την κλεινόμενη χρήση 2015 έχει ως εξής :

Στο ιδιαίτερα δυσμενές οικονομικό περιβάλλον του 2015, τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 7,6 εκατ. , έναντι € 4,2 εκατ. την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 83%.

Το ύψος των εκχωρημένων απαιτήσεων (κύκλος εργασιών) ανήλθε στα € 1,6 δισ, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 21% σε σύγκριση με το προηγούμενη χρήση.

Τα συνολικά καθαρά έσοδα ανήλθαν στα € 13,2 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 9% σε σύγκριση με το προηγούμενη χρήση.

Ειδικότερα οι κυριότερες δράσεις της εταιρείας κατά το 2015 ήταν οι εξής:

Θωράκιση εταιρίας μέσω υψηλών προβλέψεων,

Μεταφορά και εξυγίανση των σχέσεων από τα χαρτοφυλάκια factoring των κυπριακών και άλλων τραπεζών τα οποία εξαγοράστηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς,

Αύξηση του κύκλου εργασιών και της κερδοφορίας της εταιρείας,

Η εταιρεία έχει θεσπίσει ένα συστηματικό και αυστηρό πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και όλα τα απαραίτητα μέτρα για την καλύτερη θωράκιση της έναντι των χρηματοοικονομικών κινδύνων, με στόχο την ελαχιστοποίηση της έκθεσής της στον κίνδυνο μεταβολής τιμών (επιτοκιακό κίνδυνο) , στον πιστωτικό κίνδυνο , λειτουργικό κίνδυνο και στον κίνδυνο ρευστότητας.

ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας στις 31-12-2015 διαμορφώθηκε στο 22%, και η κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρείας επιοπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία βάσει της ΠΔΤΕ 2651/20-1-2012 .

Οι Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία "PricewaterhouseCoopers A E " .

Προοπτικές για την χρήση του 2016

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

- 1) Απόκτηση σημαίνουσας θέσης στον κλάδο, αυξάνοντας το μερίδιο αγοράς, εκμεταλλευόμενη τις ευκαιρίες που παρουσιάζονται.
- 2) Διατήρηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου και του χαμηλού ποσοστού επισφαλειών, αυξάνοντας την κερδοφορία.
- 3) Ανάπτυξη των υπηρεσιών του Διεθνούς Factoring ,συμβάλλοντας στην εξασφάλιση & προώθηση των εξαγωγών.
- 4) Προώθηση και ανάπτυξη νέων προϊόντων (reverse factoring , supply chain finance)
- 5) Περαιτέρω ανάπτυξη συνεργασιών με τις Πιστοδοτικές Διευθύνσεις της μητρικής Τράπεζας Πειραιώς με σκοπό την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου μέσω εξειδικευμένων πρακτικών του νέου λογισμικού,
- 6) Περαιτέρω βελτιστοποίηση των μεθόδων παρακολούθησης και ελαχιστοποίησης των χρηματοοικονομικών κινδύνων.
- 7) Διατήρηση σε χαμηλά επίπεδα των λειτουργικών εξόδων σε σχέση με τα έσοδα της εταιρίας,

Ακολουθούμενες Βασικές Λογιστικές Αρχές

Για την κατάρτιση της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της κλειόμενης χρήσης όπως και της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος, εφαρμόστηκαν οι λογιστικές αρχές όπως παρουσιάζονται αναλυτικά στις οικονομικές καταστάσεις, καθώς επίσης τα οικονομικά μεγέθη και η δραστηριότητα της εταιρείας κατά την παρελθούσα χρήση.

Μετά από αυτά παρακαλούμε όπως :

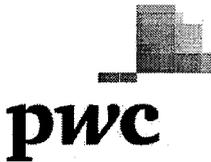
1. Εγκρίνετε την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, Κατάσταση Ταμειακών Ροών, την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες της χρήσεως 2015 (διαχειριστική περίοδος 01/01/2015 - 31/12/2015),
2. Απαλλάξετε τα μέλη του Δ.Σ. και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της χρήσης 2015 (διαχειριστική περίοδος 01/01/2015 - 31/12/2015),
3. Διορίσετε για την χρήση 2016 έναν (1) τακτικό και έναν (1) αναπληρωματικό ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

Ν. Σμύρνη, 20 Μαΐου 2016

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

ΒΑΡΔΑΚΑΡΗ Ν. ΧΑΡΙΚΛΕΙΑ
Α.Δ.Τ ΑΗ 064953



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Πειραιώς Factoring A.E.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Πειραιώς Factoring A.E.», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΙΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
T: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444, www.pwc.gr

Λεωφ. Κηφισίας 260 & Κόδρου, 15232 Χαλάνδρι, T: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444
Εθνικής Αντίστασης 17, 55134 Θεσσαλονίκη, T: +30 2310 488880, Φ: +30 2310 459487

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «Πειραιώς Factoring Α.Ε.» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από το άρθρο 43α (παρ.3^α) του κ.ν. 2190/1920.



Πράιςγουοτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 8 Ιουνίου 2016

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Δημήτρης Σούρμπης
ΑΜ ΣΟΕΛ 16891