



ALPHA LEASING A.E.

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΣ

(ΑΡ. ΓΕΜΗ: 000345501000)

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ΗΣ} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

**ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ
ΟΠΩΣ ΕΧΟΥΝ ΥΙΟΘΕΤΗΘΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΝΩΣΗ**



Αθήνα,
19 Ιουνίου 2019

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	Σελίδα
Κατάσταση αποτελεσμάτων.....	7
Ισολογισμός.....	8
Κατάσταση συνολικού αποτελέσματος.....	9
Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσεως.....	10
Κατάσταση ταμειακών ροών.....	11
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	13
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία.....	13
2. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές.....	14
3. Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα.....	38
4. Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα.....	38
5. Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου.....	38
6. Γενικά διοικητικά έξοδα.....	39
7. Λοιπά έσοδα.....	39
8. Αποσβέσεις.....	39
9. Λοιπά έξοδα.....	40
10. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	40
11. Φόρος εισοδήματος.....	40
12. Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή.....	44
13. Ταμείο και διαθέσιμα.....	44
14. Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	44
15. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	46
16. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες.....	46
17. Επενδύσεις σε ακίνητα.....	48
18. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια.....	50
19. Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος.....	51
20. Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση.....	51
21. Προμηθευτές.....	51
22. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	52
23. Λοιπές υποχρεώσεις.....	52
24. Ομολογιακά δάνεια.....	53
25. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	53
26. Καθαρή Θέση.....	55
Πρόσθετες πληροφορίες.....	57
27. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	57
28. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	58
29. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων και χρηματοοικονομικά προϊόντα.....	59
30. Επίπτωση από την εφαρμογή του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9 (Δ.Π.Χ.Π 9).....	93
31. Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων.....	96
32. Κεφαλαιακή επάρκεια.....	97

33. Αμοιβές εκλεγμένων ορκωτών ελεγκτών λογιστών	98
34. Αναμόρφωση κονδυλίων συγκριτικής περιόδου.....	98
35. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων	98

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «ALPHA LEASING A.E, ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΣ.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων**Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας «ALPHA LEASING A.E, ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΣ.» (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος, την κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσεως και την κατάσταση ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του κ.ν. 2190/1920.

Βάση γνώμης

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

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

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

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α. Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2018.
- β. Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρία «ALPHA LEASING A.E, ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΣ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 20 Ιουνίου 2019

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αλεξάνδρα Β. Κωστάρα

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 19981

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

**Κατάσταση αποτελεσμάτων**

	Σημειώσεις	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
		Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2018	31.12.2017
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3	16.693	17.842
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4	(4.207)	(3.789)
Καθαρό έσοδο από τόκους		12.486	14.053
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		343	380
Προμήθειες έξοδα		(883)	(871)
Καθαρό έξοδο από αμοιβές και προμήθειες		(540)	(491)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		1	(4)
Λοιπά έσοδα	7	2.932	3.041
		2.933	3.037
Σύνολο καθαρών εσόδων		14.879	16.599
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	10	(2.344)	(2.325)
Γενικά διοικητικά έξοδα	6	(6.328)	(5.974)
Αποσβέσεις	8	(3.811)	(4.070)
Λοιπά έξοδα	9	(4.727)	(18.973)
Σύνολο εξόδων		(17.210)	(31.342)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	5	(6.848)	(11.292)
Ζημίες πριν το φόρο εισοδήματος		(9.179)	(26.035)
Φόρος εισοδήματος	11	(6.416)	7.654
Ζημίες μετά το φόρο εισοδήματος		(15.595)	(18.381)
(Ζημίες) ανά μετοχή (σε ευρώ)			
Βασικά και προσαρμοσμένα	12	(0,39)	(0,46)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 13-98) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**Ισολογισμός**

		Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	Σημειώσεις	31.12.2018	31.12.2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Όπως αναμορφώθηκαν
Ταμείο και διαθέσιμα	13	492	728
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	14	478.002	509.071
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες	16	314	314
Επενδύσεις σε ακίνητα	17	155.278	175.780
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	18	4.499	4.613
Άυλα πάγια		80	102
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11	61.230	65.884
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	19	1.245	1.421
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15	1.246	3.021
		702.386	760.934
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	20	22.616	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		725.002	760.934
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Προμηθευτές	21	2.021	4.132
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	22	25.716	27.742
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		-	-
Ομολογιακά δάνεια	24	176.029	176.029
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων	14	351.207	364.190
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	25	338	315
Λοιπές προβλέψεις		71	71
Λοιπές υποχρεώσεις	23	4.380	4.989
Σύνολο Υποχρεώσεων		559.762	577.468
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό κεφάλαιο	26	110.092	110.092
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	26	139.831	139.831
Τακτικό αποθεματικό	26	6.867	6.867
Αποτελέσματα εις νέον	26	(91.550)	(73.324)
Σύνολο καθαρής θέσεως		165.240	183.466
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ		725.002	760.934

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 13-98) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**Κατάσταση συνολικού αποτελέσματος**

Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ

Σημειώσεις	Από 1 ^{ης} Ιανουαρίου έως	
	31.12.2018	31.12.2017
Ζημίες μετά το φόρο εισοδήματος	(15.595)	(18.381)
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση		
<i>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:</i>	-	-
<i>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:</i>		
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	25 (11)	16
Φόρος εισοδήματος	11 -	(5)
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά τον φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	(11)	11
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	(15.606)	(18.370)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 13-98) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσεως

Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο καθαρής θέσεως
Υπόλοιπο 1^η Ιανουαρίου 2017	110.092	139.831	6.867	(54.954)	201.836
Αποτέλεσμα χρήσεως μετά τον φόρο εισοδήματος	-	-	-	(18.381)	(18.381)
Λοιπά αποτελέσματα, μετά τον φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	-	-	-	11	11
Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου 2017	110.092	139.831	6.867	(73.324)	183.466
Επίπτωση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π 9	-	-	-	(2.620)	(2.620)
Υπόλοιπο 1^η Ιανουαρίου 2018	110.092	139.831	6.867	(75.944)	180.846
Αποτέλεσμα χρήσεως μετά τον φόρο εισοδήματος	-	-	-	(15.595)	(15.595)
Λοιπά αποτελέσματα, μετά τον φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	-	-	-	(11)	(11)
Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου 2018	110.092	139.831	6.867	(91.550)	165.240

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 13-98) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**Κατάσταση ταμειακών ροών**

		Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
		Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	Σημειώσεις	31.12.2018	31.12.2017
Λειτουργικές δραστηριότητες:			
Ζημιές χρήσεως πριν το φόρο εισοδήματος		(9.179)	(26.035)
Πλέον/(μείον) προσαρμογές των ζημιών προ φόρου:			
Τόκοι έξοδα	4	4.207	3.789
Αποσβέσεις παγίων	8	3.811	4.070
Απομείωση απαιτήσεων:			
- Ζημιές απομειώσεως	5	6.848	12.181
- Μεταβολή παρούσας αξίας ζημιών απομειώσεως		1.017	1.304
Απομείωση επενδύσεων σε ακίνητα, θυγατρικών και στοιχείων ενεργητικού προς πώληση	9	4.727	18.974
Λοιπές προβλέψεις		12	(22)
Τόκοι έσοδα	3	(6)	(8)
(Κέρδη) / Ζημιές από πώληση παγίων		240	(774)
		11.677	13.479
Πλέον/(μείον) μεταβολές στοιχείων ισολογισμού:			
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση στοιχείων ενεργητικού			
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις		9.793	(18.041)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		1.775	(72)
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) στοιχείων παθητικού			
Προμηθευτές		(2.111)	151
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		(443)	(863)
		9.014	(18.825)
Πλέον/(μείον):			
Πληρωθέντες φόροι		(516)	(3.223)
Πληρωθέντες τόκοι		(4.196)	(3.807)
		(4.712)	(7.030)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		15.979	(12.376)
Επενδυτικές δραστηριότητες:			
Αγορές ενσώματων ακινητοποιήσεων και άυλων παγίων		(1.788)	(9)
Πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων		752	(840)
Τόκοι		6	8
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(1.030)	(841)



Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ
Από 1^η Ιανουαρίου έως

Χρηματοδοτικές δραστηριότητες:

Βραχυπρόθεσμα δάνεια	(2.173)	(12.613)
Ομολογιακά δάνεια	(29)	34.000
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων	(12.983)	(7.827)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(15.185)	13.560
Καθαρή (μείωση) / αύξηση χρηματικών διαθεσίμων:	(236)	343
Χρηματικά διαθέσιμα έναρξης χρήσεως	13	385
Χρηματικά διαθέσιμα λήξης χρήσεως	13	728

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 13-98) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία

Η «ΑΛΦΑ ΛΗΣΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΣ (δ.τ. ALPHA LEASING A.E.)» (η «Εταιρία») ιδρύθηκε το 1981 με αρχική επωνυμία «Διερευνηταί Άλφα Α.Ε. Οργανώσεως και Μηχανογραφήσεως». Η Εταιρία εδρεύει στην Αθήνα, Φιλελλήνων 6. Κατά την ίδρυσή της η Εταιρία είχε ως μοναδικό μέτοχο την Alpha Τράπεζα Πίστewος Α.Ε. (μετονομασθείσα σε «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», ανώνυμος εταιρία εγγεγραμμένη στην Ελλάδα.

Με διαδοχικές αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, το έτος 1987 (Φ.Ε.Κ. 1520/17.6.87), η Εταιρία έλαβε την επωνυμία «Διερευνηταί Άλφα Α.Ε. Χρηματοδοτικής Μίσθωσης» και το έτος 1989 (Φ.Ε.Κ. 660/30.3.89) έλαβε τη σημερινή της επωνυμία «Άλφα Λήσινγκ Ανώνυμος Εταιρία Χρηματοδοτικής Μίσθωσης» και έχει ως αποκλειστικό σκοπό την παροχή υπηρεσιών χρηματοδοτικής μίσθωσης και τη συμμετοχή σε εταιρίες συναφούς δραστηριότητας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.1665/1986 περί συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Μέτοχος της Εταιρίας είναι η Alpha Τράπεζα Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 100 %.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εταιριών «ALPHA BANK».

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ενέκρινε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις την 19 Ιουνίου 2019.

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την Εταιρία έχουν ως εξής:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου από 23.1.2019

Κωνσταντίνος Ρ. Δορκοφίκης	Πρόεδρος - μη εκτελεστικό μέλος
Ανδρέας Παναγιώτης Δ. Μαντζούνης	Διευθύνων Σύμβουλος - εκτελεστικό μέλος
Θεόδωρος Ι. Αθανασόπουλος	Αντιπρόεδρος - μη εκτελεστικό μέλος
Τηλέμαχος Δ. Γεωργάκης	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Ορέστης Α. Κανελλάκης	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Γεώργιος Ε. Ποιμενίδης	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Σπυρίδων Σ. Ρεντετάκος	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Ειρήνη Κ. Ρουβιθά Πάνου	Σύμβουλος - ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Στυλιανός Λουιζίδης	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 27.06.2021

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου έως 23.1.2019

Σπυρίδων Α. Ανδρονικάκης	Πρόεδρος - μη εκτελεστικό μέλος
Ανδρέας Παναγιώτης Δ. Μαντζούνης	Διευθύνων Σύμβουλος - εκτελεστικό μέλος
Κωνσταντίνος Ρ. Δορκοφίκης	Αντιπρόεδρος - μη εκτελεστικό μέλος
Θεόδωρος Ι. Αθανασόπουλος	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Τηλέμαχος Δ. Γεωργάκης	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Ορέστης Α. Κανελλάκης	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Γεώργιος Ε. Ποιμενίδης	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Σπυρίδων Σ. Ρεντετάκος	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Ειρήνη Κ. Ρουβιθά Πάνου	Σύμβουλος - ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

**Συνεργαζόμενες Τράπεζες**

ALPHA BANK

Νομικός Σύμβουλος

Νικόλαος Γ. Βεκρής

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αλεξάνδρα Κωστάρα

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία**Εποπτεύουσα αρχή**

Περιφέρεια Αττικής – Διεύθυνση Αναπτύξεως

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών

4008/01/Β/86/376(07)

Αριθμός Γενικού Εμπορικού Μητρώου

345501000

Αριθμός φορολογικού μητρώου

094102317

2. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές**(α) Βάση παρουσίασης**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2018 και έχουν συνταχθεί:

α) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002 και

β) με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ (€), εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από την Εταιρία για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις, που υπό τις παρούσες συνθήκες κρίνονται λογικές.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψης αποφάσεων επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευθείσες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2017. Σημειώνεται ωστόσο, πως η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Π 9 επέφερε σημαντικές τροποποιήσεις στις ακολουθούμενες λογιστικές αρχές που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων.

Οι προαναφερόμενες τροποποιήσεις, οι οποίες έχουν εφαρμογή από 1.1.2018, παρουσιάζονται στις λογιστικές αρχές. Η συγκριτική πληροφορία για το 2017 δεν αναμορφώθηκε, όπως σχετικά επιτρέπεται από το Δ.Π.Χ.Π 9.

Επιπρόσθετα, οι ακολουθούμενες λογιστικές αρχές της τρέχουσας περιόδου έλαβαν υπόψη τα ακόλουθα νέα πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων καθώς και τη Διερμηνεία 22, τα οποία εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2018:



► Τροποποίηση του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»**: Ταξινόμηση και αποτίμηση των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Κανονισμός 2018/289/26.2.2018).

Την 20.6.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π 2, με το οποίο διευκρινίστηκαν τα ακόλουθα:

- κατά την αποτίμηση της εύλογης αξίας μίας παροχής που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με μετρητά, ο λογιστικός χειρισμός των επιπτώσεων από τους όρους κατοχύρωσης (vesting conditions) καθώς και από τους όρους που δεν σχετίζονται με την εκπλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων (non-vesting conditions), ακολουθεί τη λογική που εφαρμόζεται στις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους,
- στις περιπτώσεις που η φορολογική νομοθεσία επιβάλλει στην εταιρία να παρακρατά ένα ποσό φόρου (το οποίο αποτελεί φορολογική υποχρέωση του υπαλλήλου) το οποίο αφορά στις αμοιβές που σχετίζονται με την αξία της μετοχής και το οποίο θα πρέπει να αποδοθεί στις φορολογικές αρχές, η συναλλαγή στο σύνολό της θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως μία παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους, αν ως τέτοια θα χαρακτηρίζονταν αν δεν υπήρχε το ζήτημα του συμψηφισμού της φορολογικής υποχρέωσης,
- στην περίπτωση που τροποποιηθούν οι όροι που διέπουν τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής, έτσι ώστε αυτές να πρέπει να αναταξινομηθούν από παροχές που καταβάλλονται με μετρητά σε παροχές που καταβάλλονται με τη μορφή συμμετοχικών τίτλων, η συναλλαγή θα πρέπει να λογιστικοποιηθεί ως παροχή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους από την ημερομηνία που πραγματοποιείται η τροποποίηση.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► Τροποποίηση του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια»**: Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το Δ.Π.Χ.Π 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια (Κανονισμός 2017/1988/3.11.2017).

Την 12.9.2016 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π 4 με την οποία διευκρινίζει ότι:

- οι ασφαλιστικές εταιρίες, των οποίων η κύρια δραστηριότητα συνδέεται με την ασφάλιση, έχουν τη δυνατότητα να λάβουν προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π 9 έως την 1.1.2021 και
- όλες οι εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και υιοθετούν το Δ.Π.Χ.Π 9 έχουν τη δυνατότητα, έως ότου εφαρμόσουν το Δ.Π.Χ.Π 17, να παρουσιάζουν τις μεταβολές στην εύλογη αξία επιλέξιμων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και όχι στα αποτελέσματα.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 9: «Χρηματοοικονομικά μέσα»** (Κανονισμός 2016/2067/22.11.2016)

Την 24.7.2014 ολοκληρώθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων η έκδοση του οριστικού κειμένου του προτύπου Δ.Π.Χ.Π 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο ΔΛΠ 39. Το νέο πρότυπο προβλέπει σημαντικές διαφοροποιήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων, καθώς και με τη λογιστική αντιστάθμιση. Ενδεικτικά αναφέρονται τα ακόλουθα:



Ταξινόμηση και αποτίμηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού πρέπει, μετά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία θα πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών. Προβλέπονται οι ακόλουθες τρεις κατηγορίες επιχειρησιακών μοντέλων:

- επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές (hold to collect),
- επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (hold to collect and sell),
- λοιπά επιχειρησιακά μοντέλα

ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Προκειμένου ένα χρηματοοικονομικό μέσο να καταταγεί στην κατηγορία της «αποτίμησης στο αναπόσβεστο κόστος», θα πρέπει να ικανοποιούνται ταυτόχρονα τα εξής:

- το μέσο να εντάσσεται σε επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο να έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων, προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές,
- οι συμβατικοί όροι που διέπουν το στοιχείο να προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).

Αν ένα μέσο πληροί τα ανωτέρω κριτήρια, αλλά διακρατείται τόσο με σκοπό την πώληση όσο και με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών, θα πρέπει να κατατάσσεται στην κατηγορία «αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση».

Τα μέσα που δεν εντάσσονται σε καμία από τις δύο ανωτέρω κατηγορίες ταξινόμησης, αποτιμώνται υποχρεωτικά στην «εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων».

Επιπρόσθετα, το Δ.Π.Χ.Π 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων, τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δεν θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, η βασικότερη διαφοροποίηση σχετίζεται με εκείνες τις υποχρεώσεις που μία εταιρία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Απομείωση

Σε αντίθεση με το ΔΛΠ 39, με βάση το οποίο μία εταιρία αναγνωρίζει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου, μόνο όταν οι ζημίες αυτές έχουν συμβεί, το νέο πρότυπο απαιτεί την αναγνώριση των *αναμενόμενων* ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου. Ειδικότερα, κατά την αρχική αναγνώριση ενός μέσου, αναγνωρίζονται οι αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου για τις αναμενόμενες ζημίες 12 μηνών. Στην



περίπτωση, ωστόσο, που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση ή στην περίπτωση των μέσων που χαρακτηρίζονται ως απομειωμένα κατά την αρχική τους αναγνώριση, οι αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων.

Λογιστική αντιστάθμισης

Οι νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης είναι περισσότερο ευθυγραμμισμένες με τη διαχείριση των κινδύνων της οικονομικής οντότητας, ενώ οι κυριότερες μεταβολές σε σχέση με τις υφιστάμενες διατάξεις του ΔΛΠ 39 συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- διευρύνεται ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετέχουν σε μία σχέση αντιστάθμισης, είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία,
- καταργείται το εύρος 80%-125%, το οποίο με βάση τις υφιστάμενες διατάξεις θα πρέπει να ικανοποιείται προκειμένου η αντιστάθμιση να θεωρείται αποτελεσματική. Ο έλεγχος αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης γίνεται πλέον μόνο προοδευτικά, ενώ υπό συγκεκριμένες συνθήκες η ποιοτική μόνο αξιολόγηση καθίσταται επαρκής,
- στην περίπτωση που μία σχέση αντιστάθμισης παύει να είναι αποτελεσματική, αλλά ο στόχος της διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας ως προς τη σχέση αντιστάθμισης παραμένει ο ίδιος, η εταιρία θα πρέπει να προβεί σε εξισορρόπηση (rebalancing) της σχέσης αντιστάθμισης, ώστε να ικανοποιούνται τα κριτήρια της αποτελεσματικότητας.

Επισημαίνεται πως στις νέες απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται εκείνες που αφορούν στην αντιστάθμιση ανοιχτών χαρτοφυλακίων (macro-hedging), οι οποίες δεν έχουν ακόμα διαμορφωθεί.

Σημειώνεται πως το Δ.Π.Χ.Π 9 επιτρέπει σε μία εταιρία να επιλέξει ως λογιστική πολιτική, να εξακολουθεί να εφαρμόζει τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 39 για τη λογιστική αντιστάθμισης. Η Εταιρία έχει κάνει χρήση του δικαιώματος αυτού.

Πέραν των ανωτέρω τροποποιήσεων, η έκδοση του Δ.Π.Χ.Π 9 έχει επιφέρει την τροποποίηση και άλλων προτύπων και κυρίως του Δ.Π.Χ.Π 7 στο οποίο έχουν προστεθεί νέες γνωστοποιήσεις.

Η επίπτωση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π 9 στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας αναφέρεται στη σημείωση 30.

› **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 15: «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»** (Κανονισμός 2016/1905/22.9.2016) και Τροποποίηση του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»**: Διευκρινίσεις στο Δ.Π.Χ.Π 15 « Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» (Κανονισμός 2017/1987/31.10.2017)

Την 28.5.2014 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων το πρότυπο Δ.Π.Χ.Π 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες». Το νέο πρότυπο είναι το αποτέλεσμα της κοινής προσπάθειας του IASB και του Αμερικάνικου Συμβουλίου των Χρηματοοικονομικών Λογιστικών Προτύπων (FASB), να αναπτύξουν κοινές απαιτήσεις όσον αφορά τις αρχές αναγνώρισης εσόδων.

Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες, πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, μια εταιρία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι ενός ποσού που αντιπροσωπεύει την αμοιβή, την οποία η εταιρία αναμένει ως αντάλλαγμα για τα εν λόγω προϊόντα ή υπηρεσίες. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι τα εξής:

- Βήμα 1: Προσδιορισμός της σύμβασης / των συμβάσεων με έναν πελάτη
- Βήμα 2: Προσδιορισμός των υποχρεώσεων απόδοσης στη σύμβαση



- Βήμα 3: Καθορισμός του τιμήματος συναλλαγής
- Βήμα 4: Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις απόδοσης της σύμβασης
- Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδου όταν (ή καθώς) η εταιρία ικανοποιεί μια υποχρέωση απόδοσης

Η έννοια της υποχρέωσης απόδοσης (performance obligation) είναι νέα και στην ουσία αντιπροσωπεύει κάθε υπόσχεση για μεταφορά στον πελάτη: α) ενός προϊόντος ή μίας υπηρεσίας (ή μίας δέσμης αγαθών ή υπηρεσιών) που είναι διακριτή ή β) μίας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που είναι ουσιαστικά τα ίδια και έχουν το ίδιο μοντέλο μεταφοράς στον πελάτη.

Η έκδοση του Δ.Π.Χ.Π 15 επιφέρει την κατάργηση των ακόλουθων προτύπων και διερμηνειών:

- ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις κατασκευής»
- ΔΛΠ 18 «Έσοδα»
- Διερμηνεία 13 «Προγράμματα εμπιστοσύνης πελατών»
- Διερμηνεία 15 «Συμβάσεις για την Κατασκευή Ακινήτων»
- Διερμηνεία 18 «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από πελάτες» και
- Διερμηνεία 31 «Έσοδα - Συναλλαγές ανταλλαγής που εμπεριέχουν υπηρεσίες διαφήμισης»

Την 12.4.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π 15, με την οποία παρέιχε διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή του.

Η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π 15 δεν έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Σημειώνεται ότι το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων της Εταιρίας αποτελεί το καθαρό έσοδο από τόκους, το οποίο δεν επηρεάστηκε από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π 15. Οι προμήθειες έσοδα αφορούν προμήθειες, οι οποίες είναι κατά κανόνα βραχυπρόθεσμες. Ως εκ τούτου η εφαρμογή του νέου προτύπου δεν επέφερε μεταβολή στο λογιστικό χειρισμό αναγνώρισης του σχετικού εσόδου.

▶ Τροποποίηση του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»**: Αναταξινομήσεις από ή στην κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων (Κανονισμός 2018/400/14.3.2018)

Την 8.12.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 40, με την οποία διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα θα αναταξινομήσει ένα περιουσιακό στοιχείο στην ή από την κατηγορία επενδυτικών ακινήτων, όταν και μόνο όταν μπορεί να αποδειχθεί η αλλαγή στη χρήση. Αλλαγή στη χρήση υφίσταται όταν το περιουσιακό στοιχείο έχει τα κριτήρια ή πάψει να έχει τα κριτήρια που ορίζουν τι είναι επένδυση σε ακίνητα. Μια αλλαγή στην πρόθεση της διοίκησης για τη χρήση του περιουσιακού στοιχείου, από μόνη της δεν είναι αρκετή για να αποδείξει αλλαγή στη χρήση. Επίσης, τα παραδείγματα στον κατάλογο των περιπτώσεων που αποδεικνύουν την αλλαγή στη χρήση, επεκτάθηκαν για να συμπεριλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία υπό κατασκευή και όχι μόνο ολοκληρωμένα ακίνητα.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

▶ Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων - κύκλος 2014-2016 (Κανονισμός 2018/182/7.2.2018)

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε την 8.12.2016, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π 1 και ΔΛΠ 28.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

▶ **Διερμηνεία 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»** (Κανονισμός 2018/519/28.3.2018)

Την 8.12.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την Διερμηνεία 22. Η Διερμηνεία πραγματεύεται τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, όταν μία εταιρία αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό στοιχείο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων, που προκύπτει από την είσπραξη ή πληρωμή



προκαταβολής, πριν η εταιρία να αναγνωρίσει το σχετικό στοιχείο του ενεργητικού, το έξοδο ή το έσοδο. Η Διερμηνεία διευκρίνισε πως ως ημερομηνία της συναλλαγής, προκειμένου να καθοριστεί η συναλλαγματική ισοτιμία που θα χρησιμοποιηθεί κατά την αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου, του εσόδου ή του εξόδου, πρέπει να θεωρηθεί η ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης του μη νομισματικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων (δηλαδή της προκαταβολής). Επίσης, στην περίπτωση που υφίστανται πολλαπλές προκαταβολές, θα πρέπει να ορίζεται διακριτή ημερομηνία συναλλαγής για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω Διερμηνείας δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας. Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τα κατωτέρω νέα πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων, καθώς και τη Διερμηνεία 23 των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2018 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

► Τροποποίηση του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»**: Χαρακτηριστικά προεξόφλησης με αρνητική αποζημίωση (Κανονισμός 2018/498/22.3.2018).

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π 9 με την οποία επιτρέπεται σε κάποια προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με χαρακτηριστικά αρνητικής αποζημίωσης, που διαφορετικά θα αποτιμώνταν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, να αποτιμηθούν στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Η τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Π 9 αποσαφηνίζει ότι οι συμβατικοί όροι που διέπουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, που θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI) ανεξάρτητα από το γεγονός που προκαλεί την πρόωρη λήξη του συμβολαίου και ανεξάρτητα από το ποιο αντισυμβαλλόμενο μέρος καταβάλλει ή εισπράττει τη δίκαιη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη του συμβολαίου.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 16: «Μισθώσεις»** (Κανονισμός 2017/1986/31.10.2017).

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Την 13.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο Δ.Π.Χ.Π 16 «Μισθώσεις» το οποίο αντικαθιστά:

- το ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»,
- τη Διερμηνεία 4 «Προσδιορισμός του αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση»,
- τη Διερμηνεία 15 «Λειτουργικές μισθώσεις – Κίνητρα» και
- τη Διερμηνεία 27 «Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που εμπεριέχουν το νομικό τύπο μίας μίσθωσης».

Το νέο πρότυπο διαφοροποιεί σημαντικά τη λογιστική των μισθώσεων για τους μισθωτές, ενώ στην ουσία διατηρεί τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 17 για τους εκμισθωτές. Ειδικότερα, βάσει των νέων απαιτήσεων, καταργείται για τους μισθωτές η διάκριση των μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Οι μισθωτές θα πρέπει πλέον, για κάθε σύμβαση μισθώσεως που υπερβαίνει τους 12 μήνες, να αναγνωρίζουν στον ισολογισμό τους το δικαίωμα χρήσης του μισθωμένου στοιχείου καθώς και την αντίστοιχη υποχρέωση καταβολής των μισθωμάτων. Ο ανωτέρω χειρισμός δεν απαιτείται όταν η αξία του στοιχείου χαρακτηρίζεται ως πολύ χαμηλή.



Εκτιμώμενη επίπτωση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π 16

Η Εταιρία ως μισθωτής θα εφαρμόσει το πρότυπο αναδρομικά, αναγνωρίζοντας τη σωρευτική επίδραση της αρχικής εφαρμογής στην καθαρή θέση της 1.1.2019 και δεν θα αναμορφώσει τη συγκριτική πληροφορία.

Κάνοντας χρήση της πρακτικής διευκόλυνσης (practical expedient), η Εταιρία κατά την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής δεν θα επαναξιολογήσει εάν μία σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση και συνεπώς θα εφαρμόσει το πρότυπο στις συμβάσεις που είχαν προηγουμένως αναγνωρισθεί ως μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17.

Επίσης, η Εταιρία θα επιλέξει τις ακόλουθες πρακτικές διευκολύνσεις κατά τη μετάβαση:

- θα εφαρμόσει ενιαίο προεξοφλητικό επιτόκιο σε όλες τις μισθώσεις,
- θα εξαιρέσει τα αρχικά κόστη σύναψης σύμβασης από την αποτίμηση του δικαιώματος χρήσης και
- θα χρησιμοποιήσει την αποκτηθείσα γνώση για τον καθορισμό της διάρκειας μίσθωσης εάν η σύμβαση περιλαμβάνει δικαιώματα παράτασης ή καταγγελίας της μίσθωσης.

Επιπρόσθετα, η Εταιρία δεν θα εφαρμόσει τις νέες διατάξεις στις μισθώσεις, των οποίων η διάρκεια δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες (short-term), καθώς και στις μισθώσεις στις οποίες το στοιχείο που εκμισθώνεται είναι χαμηλής αξίας (αξίας μικρότερης των 5.000 ευρώ όταν είναι καινούργιο). Σημειώνεται ότι η Εταιρία για τις μισθώσεις που λήγουν εντός του 2019, που ωστόσο όμως αναμένεται να ανανεωθούν, έχει προβεί σε εκτιμήσεις για την ανανέωσή τους.

Η Εταιρία ως οριακό επιτόκιο δανεισμού (IBR) θα χρησιμοποιήσει το επιτόκιο του εξασφαλισμένου δανεισμού της μητρικής Alpha Bank (secured funding) ανάλογα με τη διάρκεια της μίσθωσης. Για τον προσδιορισμό του εν λόγω επιτοκίου θα χρησιμοποιηθούν ως σημείο αναφοράς οι αποδόσεις των εκδόσεων εξασφαλισμένου δανεισμού της Τραπέζης, καθώς και η διαφορά των αποδόσεων αυτών από τις αποδόσεις των εκδόσεων του Ελληνικού Δημοσίου.

Η Εταιρία εκτιμά ότι θα αναγνωρίσει δικαίωμα χρήσης ποσού € 64 χιλ. και υποχρέωση από μισθώσεις ποσού € 64 χιλ., και ως αποτέλεσμα η επίπτωση στην καθαρή θέση και στο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας εκτιμάται ότι θα είναι μηδενική.

► Τροποποίηση του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19 «Παροχές σε εργαζομένους»** – Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών.

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 7.2.2018, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 μέσω της οποίας διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, πρέπει να γίνει επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 προβλέπει ότι το τρέχον κόστος υπηρεσίας και ο τόκος επί της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) για το υπόλοιπο της περιόδου αναφοράς, μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα, θα πρέπει να υπολογιστούν με βάση τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά τον επανυπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης. Επίσης, με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις, αναφορικά με τον περιορισμό στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (asset ceiling).

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

• Τροποποίηση του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»**: Μακροπρόθεσμες επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (Κανονισμός 2019/237/8.2.2019).

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019



Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 28 για να αποσαφηνίσει ότι ο λογιστικός χειρισμός των μακροπρόθεσμων επενδύσεων σε μία συγγενή ή κοινοπραξία που περιλαμβάνονται στην καθαρή επένδυση στην εν λόγω συγγενή ή κοινοπραξία – για τις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης -πρέπει να γίνεται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π 9, συμπεριλαμβανομένου των απαιτήσεων απομείωσης. Κατά την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π 9, δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη τυχόν προσαρμογές στη λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων επενδύσεων που έχουν προκύψει από την εφαρμογή του ΔΛΠ 28.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Διερμηνεία 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τους λογιστικούς χειρισμούς φόρου εισοδήματος»**
(Κανονισμός 2018/1595/23.10.2018)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Την 7.6.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 23. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει την εφαρμογή των απαιτήσεων αναγνώρισης και αποτίμησης του ΔΛΠ 12 όταν υπάρχει αβεβαιότητα αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό του φόρου εισοδήματος. Η Διερμηνεία ειδικότερα διευκρινίζει τα εξής:

- Μία οικονομική οντότητα θα καθορίσει αν θα εξετάσει τις αβεβαιότητες διακριτά ή σε συνδυασμό με άλλες αβεβαιότητες, ανάλογα με το ποια προσέγγιση προβλέπει καλύτερα την επίλυση της αβεβαιότητας.
 - Οι εκτιμήσεις που γίνονται αναφορικά με τον έλεγχο των λογιστικών χειρισμών από τις φορολογικές αρχές, θα πρέπει να βασίζονται στο ότι οι φορολογικές αρχές θα εξετάσουν τα ποσά που έχουν δικαίωμα να εξετάσουν και στο ότι θα έχουν πλήρη γνώση της σχετικής πληροφόρησης όταν διενεργούν τον έλεγχο.
 - Για τον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των μη χρησιμοποιηθέντων φορολογικών ζημιών, των μη χρησιμοποιηθέντων πιστωτικών φόρων και των φορολογικών συντελεστών, η οικονομική οντότητα θα πρέπει να λάβει υπόψη της την πιθανότητα οι φορολογικές αρχές να αποδεχθούν την αβεβαιότητα στο χειρισμό του φόρου.
 - Οι εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας θα πρέπει να επαναξιολογούνται όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές στα γεγονότα και στις συνθήκες, καθώς και όταν νέα πληροφόρηση καθίσταται διαθέσιμη.
- Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω Διερμηνείας στις οικονομικές της καταστάσεις.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων, τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

► Τροποποίηση του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2020

Την 22.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π 3, με στόχο να αντιμετωπιστούν δυσκολίες που προκύπτουν όταν μία οντότητα προσδιορίζει εάν απέκτησε μία επιχείρηση ή μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού. Με τις τροποποιήσεις αποσαφηνίζονται οι προϋποθέσεις που πρέπει κατ' ελάχιστον να πληρούνται, ώστε να έχει αποκτηθεί επιχείρηση, αφαιρείται η αξιολόγηση της ικανότητας του συμμετέχοντα στην αγορά να αντικαταστήσει ελλείποντα μέρη, οριοθετείται ο ορισμός της παραγωγής, προστίθενται οδηγίες για την αξιολόγηση του κατά πόσο μία αποκτώμενη διαδικασία είναι ουσιαστική και εισάγεται μία προαιρετική άσκηση συγκέντρωσης εύλογης αξίας με ενδεικτικά παραδείγματα.



Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

► Τροποποίηση του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»** και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»**: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί.

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π 10 και ΔΛΠ 28, με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα το Δ.Π.Χ.Π 10 τροποποιήθηκε, έτσι ώστε να καθίσταται σαφές, ότι σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία χάνει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του Δ.Π.Χ.Π 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημία από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώην θυγατρική.

Αντίστοιχα, στο ΔΛΠ 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στα αποτελέσματα του επενδυτή, θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα του επενδυτή.

Την 17.12.2015 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κατήργησε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής της ανωτέρω τροποποίησης που είχε αρχικά προσδιορίσει. Η νέα ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής θα προσδιοριστεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, αφού λάβει υπόψη του τα αποτελέσματα του έργου που εκπονεί για τη λογιστική της μεθόδου της καθαρής θέσης.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρία δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 14: «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»**. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2016.

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π 14. Το νέο πρότυπο, που έχει προσωρινό χαρακτήρα, πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες, όταν μία εταιρία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το Δ.Π.Χ.Π 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Σημειώνεται πως η Ευρωπαϊκή Ένωση αποφάσισε να μην προχωρήσει στην υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου, αναμένοντας την έκδοση του οριστικού προτύπου.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

**› Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια».**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021.

Την 18.5.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π 17, το οποίο αντικαθιστά το Δ.Π.Χ.Π 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Σε αντίθεση με το Δ.Π.Χ.Π 4, το νέο πρότυπο εισάγει μία συνεπή μεθοδολογία αποτίμησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι κυριότερες αρχές του Δ.Π.Χ.Π 7 είναι οι ακόλουθες:

Μία εταιρία:

- προσδιορίζει ως ασφαλιστήρια συμβόλαια τις συμβάσεις εκείνες με τις οποίες η οικονομική οντότητα αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από άλλο μέρος (τον αντισυμβαλλόμενο) συμφωνώντας να αποζημιώσει τον αντισυμβαλλόμενο εάν ένα συγκεκριμένο αβέβαιο μελλοντικό συμβάν επηρεάζει αρνητικά τον αντισυμβαλλόμενο,
- διαχωρίζει συγκεκριμένα ενσωματωμένα παράγωγα, διακριτά επενδυτικά στοιχεία και διαφορετικές υποχρεώσεις απόδοσης από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια,
- διαχωρίζει τις συμβάσεις σε ομάδες που θα αναγνωρίσει και θα αποτιμήσει,
- αναγνωρίζει και αποτιμά τις ομάδες των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση:
 - i. μια αναπροσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών (ταμειακές ροές εκπλήρωσης) που ενσωματώνει όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης, με τρόπο που συνάδει με τις παρατηρήσιμες πληροφορίες της αγοράς, πλέον (εάν αυτή η αξία είναι μια υποχρέωση) ή μείον (αν η αξία αυτή είναι περιουσιακό στοιχείο)
 - ii. ένα ποσό που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος στην ομάδα των συμβάσεων (το συμβατικό περιθώριο παροχής υπηρεσιών),
- αναγνωρίζει το κέρδος από μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά τη διάρκεια της περιόδου που η οικονομική οντότητα παρέχει ασφαλιστική κάλυψη και καθώς η οικονομική οντότητα αποδεσμεύεται από τον κίνδυνο. Εάν μια ομάδα συμβολαίων είναι ή καθίσταται ζημιογόνος, η οντότητα αναγνωρίζει αμέσως τη ζημία,
- παρουσιάζει ξεχωριστά τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες, τα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών και τα έσοδα ή έξοδα χρηματοδότησης της ασφάλισης και
- γνωστοποιεί πληροφορίες που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να εκτιμήσουν την επίδραση που έχουν οι συμβάσεις που εμπíπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π 17 στην οικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές της.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

› Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2020.

Την 31.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8, ώστε να εναρμονίσει τον ορισμό της σημαντικότητας σε όλα τα πρότυπα και να αποσαφηνίσει κάποια σημεία του ορισμού.

Ο νέος ορισμός προβλέπει ότι μία πληροφορία είναι σημαντική, εάν το γεγονός της παράλειψης, υπόκρυψης ή ανακριβούς γνωστοποίησής της εύλογα θα αναμενόταν να επηρεάσει τις αποφάσεις που οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων λαμβάνουν βάσει αυτών των καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν παραδείγματα περιστάσεων που ενδέχεται να οδηγήσουν στην απόκρυψη σημαντικής πληροφορίας. Επίσης, το Συμβούλιο τροποποίησε τον ορισμό της σημαντικότητας στο Εννοιολογικό Πλαίσιο (Conceptual Framework), ώστε να το εναρμονίσει με το νέο ορισμό σύμφωνα με τα ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8.



Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2015-2017

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2017, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις οικονομικές της καταστάσεις.

(β) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεών της είναι το Ευρώ. Συναλλαγές σε άλλα νομίσματα μετατρέπονται σε ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, οι οποίες ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα νομισματικά στοιχεία του ισολογισμού σε άλλα νομίσματα έχουν αποτιμηθεί βάσει της ισχύουσας ισοτιμίας κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού. Τα μη νομισματικά στοιχεία του ισολογισμού σε άλλα νομίσματα έχουν αποτιμηθεί σε ιστορικές ισοτιμίες. Τα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις αποτιμήσεις αυτές περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

(γ) Χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρία αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά μέσα ως στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων, εφόσον καθίσταται αντισυμβαλλόμενο μέρος που αποκτά δικαιώματα ή αναλαμβάνει υποχρεώσεις βάσει των συμβατικών όρων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσεως, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση.

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στον Ισολογισμό περιλαμβάνουν το ταμείο και τα διαθέσιμα, τα δάνεια και απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τις υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και τα ομολογιακά δάνεια.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα συμψηφίζονται όταν η Εταιρία, σύμφωνα με το νόμο, έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει ταυτόχρονα την υποχρέωση.

Η Εταιρία δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων, ούτε για αντιστάθμιση κινδύνων ούτε για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

Η Εταιρία προβαίνει στη διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού όταν:

- έχουν λήξει οι ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών στοιχείων,
- μεταβιβάζει το συμβατικό δικαίωμα είσπραξης των ταμειακών ροών από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία, και ταυτόχρονα μεταβιβάζει τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από αυτά,
- καθίστανται ανεπίδεκτα είσπραξης, οπότε και τα διαγράφει,
- οι συμβατικοί όροι των χρηματοοικονομικών στοιχείων μεταβάλλονται ουσιωδώς.

Στην περίπτωση συναλλαγών, που παρά τη μεταβίβαση του συμβατικού δικαιώματος για την είσπραξη των ταμειακών ροών από χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, οι κίνδυνοι και τα οφέλη που απορρέουν από αυτά παραμένουν στην Εταιρία, δεν διακόπτεται η αναγνώριση των στοιχείων αυτών. Το ποσό που εισπράττεται από τη μεταβίβαση αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση.



Στην περίπτωση συναλλαγών με τις οποίες η Εταιρία ούτε διατηρεί αλλά ούτε και μεταβιβάζει τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία, αλλά διατηρεί έλεγχο επ' αυτών, τότε αυτά εξακολουθούν να αναγνωρίζονται στο βαθμό της συνεχιζόμενης ανάμειξης της Εταιρίας. Αν η Εταιρία δεν διατηρεί τον έλεγχο των στοιχείων, τότε διακόπτεται η αναγνώρισή τους και στη θέση τους αναγνωρίζονται διακριτά τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δημιουργούνται ή διατηρούνται κατά τη μεταβίβαση.

Η Εταιρία διακόπτει την αναγνώριση μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή μέρους αυτής), όταν αυτή συμβατικά εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

(δ) Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισέπραττε η Εταιρία κατά την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή η τιμή που θα κατέβαλε προκειμένου να μεταβιβάσει μία υποχρέωση, σε μία συνηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέχοντες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της αποτίμησης, στην κύρια αγορά του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων ή στην πιο συμφέρουσα αγορά για το στοιχείο, στην περίπτωση που δεν υφίσταται κύρια αγορά. Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βάσει των διαθέσιμων τιμών της αγοράς. Ως ενεργός ορίζεται η αγορά όταν τιμές οργανωμένης αγοράς είναι διαθέσιμες άμεσα και σε τακτική βάση από χρηματιστήρια, εξωτερικούς διαπραγματευτές (dealers - brokers), υπηρεσίες αποτιμήσεων ή εποπτικές αρχές, και οι τιμές αυτές αφορούν σε συνήθεις συναλλαγές μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά που πραγματοποιούνται σε τακτική βάση. Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης στις περιπτώσεις που τα στοιχεία για τα οποία προσδιορίζεται η εύλογη αξία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά. Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες συνθήκες, για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες αφενός μεν μεγιστοποιούν τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων τιμών, αφετέρου ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων τιμών. Σε περιπτώσεις που δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου. Σε κάθε περίπτωση, κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία, η Εταιρία χρησιμοποιεί υποθέσεις που θα χρησιμοποιούνταν από τους συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό τους συμφέρον.

Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων τα οποία είτε αποτιμώνται στην εύλογη αξία, είτε για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους, κατηγοριοποιούνται ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους ως εξής:

- δεδομένα επιπέδου 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς,
- δεδομένα επιπέδου 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα,
- δεδομένα επιπέδου 3: προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταιρίας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα (unobservable) δεδομένα στην αγορά.

Οι μεθοδολογίες προσδιορισμού της εύλογης αξίας που εφαρμόζει η Εταιρία για τα Επενδυτικά Ακίνητα αναφέρονται αναλυτικά στην παράγραφο (ια) και στην σημείωση 17.

(ε) Μισθώσεις

Η Εταιρία συνάπτει συμβάσεις επί παγίων, είτε ως μισθωτής είτε ως εκμισθωτής. Όταν οι κίνδυνοι και τα οφέλη των παγίων που εκμισθώνονται, μεταφέρονται στον μισθωτή, τότε οι αντίστοιχες συμβάσεις χαρακτηρίζονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Όλες οι υπόλοιπες συμβάσεις μίσθωσης χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Ανάλογα με τα χαρακτηριστικά που διέπουν τις συμβάσεις μίσθωσης ο λογιστικός χειρισμός τους, έχει ως εξής:



➤ **Χρηματοδοτικές μισθώσεις**

Στις περιπτώσεις συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, στις οποίες η Εταιρία λειτουργεί ως εκμισθωτής, το συνολικό ποσό των μισθωμάτων που προβλέπει η σύμβαση μισθώσεως καταχωρείται στην κατηγορία «απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις». Η διαφορά, μεταξύ της παρούσας αξίας (καθαρή επένδυση) των μισθωμάτων και του συνολικού ποσού των μισθωμάτων, αναγνωρίζεται ως μη δεδουλευμένος τόκος και εμφανίζεται αφαιρετικά των απαιτήσεων. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις απεικονίζονται ως το σύνολο των υπολειπόμενων κεφαλαίων τους, προσαυξημένων με πιθανές χρεώσεις.

Σύμφωνα με την αρχή του δεδουλευμένου, το χρηματοοικονομικό έσοδο αναγνωρίζεται κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου και υπολογίζεται βάσει προκαθορισμένου επιτοκίου επί του υπολειπόμενου κεφαλαίου της χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις εξετάζονται για απομείωση της αξίας τους, σύμφωνα με τη διαδικασία που ισχύει, όπως αυτή περιγράφεται στην παράγραφο (στ).

➤ **Λειτουργικές μισθώσεις**

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, η Εταιρία, που λειτουργεί ως μισθωτής, δεν καταχωρεί το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο ενεργητικού · αναγνωρίζει δε ως έξοδο στην κατηγορία γενικά διοικητικά έξοδα, το ποσό των μισθωμάτων που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, με τη μέθοδο του δεδουλευμένου.

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων που η Εταιρία λειτουργεί ως εκμισθωτής, το μισθωμένο πάγιο παρακολουθείται ως στοιχείο ενεργητικού και διενεργούνται αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη ζωή του. Το ποσό των μισθωμάτων που αντιστοιχεί στη χρήση του μισθωμένου παγίου, αναγνωρίζεται ως έσοδο στην κατηγορία λοιπά έσοδα, με τη μέθοδο του δεδουλευμένου.

(στ) Απομείωση απαιτήσεων

Η Εταιρία, σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, αναγνωρίζει πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου για τις απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Η πρόβλεψη απομειώσεως βασίζεται στις αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου που σχετίζονται με την πιθανότητα αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών, εκτός εάν έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση περίπτωση στην οποία οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια της ζωής του μέσου. Επίσης, εάν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού εμπίπτει στον ορισμό των απομειωμένων κατά την αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων (Purchased or Originated Credit-Impaired - POCI), αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομειώσεως ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για τη συνολική διάρκεια της ζωής του.

α) Ορισμός Αθετήσεως (Default)

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει ως ορισμό αθετήσεως για λογιστικούς σκοπούς τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα (NPE), όπως ορίζονται στις τεχνικές προδιαγραφές της EBA (GL/2016/07), εναρμονίζοντας με αυτόν τον τρόπο τον ορισμό αθετήσεως για λογιστικούς σκοπούς με εκείνον που χρησιμοποιείται για εποπτικούς σκοπούς.



β) Κατάταξη ανοιγμάτων σε Στάδια με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο (Staging)

Για σκοπούς υπολογισμού της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου, τα ανοίγματα ταξινομούνται σε στάδια (stages) ως εξής:

- Στάδιο 1 (Stage 1): Το στάδιο 1 περιλαμβάνει τα μη απομειωμένα πιστωτικά ανοίγματα που δεν έχουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης. Το στάδιο 1 επίσης περιλαμβάνει τα μέσα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και το μέσο έχει αναταξινομηθεί από τα στάδια 2 ή 3. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται με βάση την πιθανότητα αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών.
- Στάδιο 2 (Stage 2): Το στάδιο 2 περιλαμβάνει τα μη απομειωμένα πιστωτικά ανοίγματα για τα οποία έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση. Το στάδιο 2 περιλαμβάνει επίσης τα μέσα, για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και το μέσο έχει αναταξινομηθεί από το στάδιο 3. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου.
- Στάδιο 3 (Stage 3): Το στάδιο 3 περιλαμβάνει τα απομειωμένα ανοίγματα. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου.

Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω, στα απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση ανοίγματα, οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται πάντοτε για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου. Ως απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση (Purchased or Originated Credit Impaired – POCI) ορίζονται τα ακόλουθα:

- Ανοίγματα που τη στιγμή της εξαγοράς ικανοποιούν τα κριτήρια των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων.
- Ανοίγματα για τα οποία υπήρξε τροποποίηση των όρων αποπληρωμής, είτε λόγω οικονομικής δυσχέρειας είτε όχι, η οποία οδηγεί ταυτόχρονα σε διακοπή αναγνώρισεως και αναγνώριση νέου στοιχείου του ενεργητικού με απομειωμένη αξία (POCI) εκτός αν η διακοπή αναγνώρισεως αφορά σε αλλαγή πιστούχου περίπτωση στην οποία πραγματοποιείται εκ νέου αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του νέου πιστούχου.

γ) Σημαντική Αύξηση Πιστωτικού Κινδύνου

Για τον προσδιορισμό των σημαντικών αυξήσεων πιστωτικού κινδύνου ενός ανοίγματος μετά την αρχική αναγνώριση και την επιμέτρηση της ζημίας καθ' όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του αντί της επιμετρήσεως ζημίας δωδεκαμήνου, συγκρίνεται ο κίνδυνος αθετήσεως κατά την ημερομηνία αναφοράς με τον κίνδυνο αθετήσεως κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισεως για όλα τα εξυπηρετούμενα ανοίγματα, συμπεριλαμβανομένων των ανοιγμάτων που δεν εμφανίζουν ημέρες καθυστερήσεως.

Η αξιολόγηση ενός ανοίγματος για το αν εμφανίζει σημαντική αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο ή όχι βασίζεται στα κατωτέρω:

- Ποσοτικοί Δείκτες (Quantitative Indicators): Αναφέρεται στην ποσοτική πληροφόρηση που χρησιμοποιείται και πιο συγκεκριμένα στη σύγκριση της πιθανότητας αθετήσεως (PD) την ημερομηνία αναφοράς σε σχέση με την αρχική αναγνώριση.
- Ποιοτικοί Δείκτες (Qualitative Indicators): Αναφέρεται στην ποιοτική πληροφόρηση που χρησιμοποιείται και που δεν αποτυπώνεται κατ' ανάγκη στην πιθανότητα αθετήσεως, όπως ο χαρακτηρισμός ενός ανοίγματος ως εξυπηρετούμενη ρύθμιση (FPL, σύμφωνα με τα EBA ITS). Επιπλέον, ποιοτικοί δείκτες, τόσο για τα χαρτοφυλάκια επιχειρήσεων όσο και για τα χαρτοφυλάκια



ιδιωτών, περιλαμβάνονται στους μηχανισμούς Έγκαιρης Προειδοποίησης Πιστωτικού Κινδύνου (Early Warning), όπου αναλόγως της αξιολόγησης που πραγματοποιείται, ένα άνοιγμα δύναται να θεωρηθεί ότι εμφανίζει σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου ή όχι. Ειδικά για το χαρτοφυλάκιο ειδικών πιστοδοτήσεων, μέσω της διαβαθμίσεως (slotting category) αποτυπώνονται επιπλέον ποιοτικοί δείκτες.

- Λοιποί Δείκτες (Backstop Indicators): Επιπλέον των ανωτέρω και με σκοπό να αντιμετωπισθούν περιπτώσεις για τις οποίες δεν υπάρχουν ενδείξεις σημαντικής επιδεινώσεως του πιστωτικού κινδύνου, βάσει των ποσοτικών και ποιοτικών δεικτών ορίζεται ότι τα ανοίγματα σε καθυστέρηση άνω των 30 ημερών, θεωρείται ότι εξ' ορισμού εμφανίζουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου.

δ) Υπολογισμός αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου

Ο προσδιορισμός της αναμενόμενης ζημίας λόγω πιστωτικού κινδύνου γίνεται ως εξής:

- Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, η ζημία λόγω πιστωτικού κινδύνου είναι ίση με την παρούσα αξία της διαφοράς ανάμεσα:
 - α. στις συμβατικές ροές και
 - β. στις ροές που η Εταιρία εκτιμά ότι θα λάβει.

Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας χρησιμοποιείται ως προεξοφλητικό επιτόκιο το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Ειδικά για τα απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικά μέσα, χρησιμοποιείται το προσαρμοσμένο, λόγω απομείωσης, πραγματικό επιτόκιο.

Η Εταιρία υπολογίζει τις απομειώσεις είτε σε συλλογική βάση (collective assessment) είτε σε μεμονωμένη βάση (individual assessment), λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντικότητα ενός ανοίγματος. Επιπρόσθετα, αξιολογούνται μεμονωμένα πιστοδοτήσεις, οι οποίες είτε δεν έχουν κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, είτε τα ιστορικά στοιχεία συμπεριφοράς δεν είναι επαρκή.

Σε κάθε περίπτωση, για τους σκοπούς του προσδιορισμού της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρία υπολογίζει τις αναμενόμενες ταμειακές ροές βάσει της σταθμισμένης πιθανότητας τριών σεναρίων. Ειδικότερα, η Διεύθυνση Οικονομικών Μελετών της Alpha Bank κάνει προβλέψεις για την πιθανή εξέλιξη των μακροοικονομικών μεταβλητών που επηρεάζουν το ύψος της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου για το δανειακό χαρτοφυλάκιο υπό ένα βασικό και υπό εναλλακτικά μακροοικονομικά σενάρια, ενώ παράγει επίσης τις σωρευτικές πιθανότητες που συνδέονται με τα σενάρια αυτά.

Ο μηχανισμός για τον υπολογισμό της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου βασίζεται στις ως κάτωθι παραμέτρους πιστωτικού κινδύνου:

- Πιθανότητα Αθετήσεως (PD): Είναι μία εκτίμηση της πιθανότητας να αθετήσει πιστούχος κατά τη διάρκεια ενός συγκεκριμένου χρονικού ορίζοντα.
- Άνοιγμα σε Αθέτηση (EAD): Το Άνοιγμα σε Αθέτηση είναι μία εκτίμηση του ύψους του ανοίγματος τη στιγμή της αθετήσεως, λαμβάνοντας υπόψη: (α) τις αναμενόμενες μεταβολές στο άνοιγμα μετά την ημερομηνία αναφοράς, συμπεριλαμβανομένων των αποπληρωμών κεφαλαίου και τόκου και (β) τους δεδουλευμένους τόκους.
- Εκτιμωμένη Αναμενόμενη Ζημία κατά τη στιγμή της αθετήσεως (LGD): Η Εκτιμωμένη Αναμενόμενη Ζημία είναι μία εκτίμηση της ζημίας που θα πραγματοποιηθεί στην περίπτωση που η αθέτηση συμβεί σε μία δεδομένη χρονική στιγμή. Βασίζεται στη διαφορά μεταξύ των οφειλόμενων συμβατικών ταμειακών ροών και εκείνων που η Εταιρία θα ανέμενε να εισπράξει, συμπεριλαμβανομένης της ρευστοποιήσεως των εξασφαλίσεων καθώς και της πιθανότητας επιστροφής του μέσου σε ενήμερη κατάσταση (cure rate).



ε) Παρουσίαση αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου στις οικονομικές καταστάσεις

Στον Ισολογισμό τα ποσά των συσσωρευμένων αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου παρουσιάζονται στις απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των μέσων προ απομείωσης.

Το ποσό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου της χρήσεως αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, στο λογαριασμό «Ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου». Στον ίδιο λογαριασμό αναγνωρίζονται επίσης, τα εισπραχθέντα ποσά από διαγραφείσες απαιτήσεις.

στ) Λογιστικές διαγραφές (αποσβέσεις)

Η Εταιρία προβαίνει σε απόσβεση των δανείων και απαιτήσεων όταν δεν έχει πλέον εύλογες προσδοκίες για την ανάκτησή τους. Η απόσβεση πραγματοποιείται μέσω της χρήσεως του λογαριασμού των συσσωρευμένων προβλέψεων που έχει σχηματιστεί.

(ζ) Έσοδα και έξοδα τόκων

Οι τόκοι έσοδα και έξοδα λογίζονται με βάση την αρχή του δεδουλευμένου και ο προσδιορισμός τους με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Πραγματικό είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί με ακρίβεια τις μελλοντικές ταμειακές καταβολές ή εισπράξεις για την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων στην προ απομείωσης λογιστική αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή στο αναπόσβεστο κόστος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου των υποχρεώσεων. Κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, η Εταιρία εκτιμά τις ταμειακές ροές, λαμβάνοντας υπόψη όλους τους συμβατικούς όρους που διέπουν το χρηματοοικονομικό μέσο, αλλά δεν λαμβάνει υπόψη τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου. Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται όλα τα έσοδα και τα έξοδα, που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου. Ειδικότερα σε ότι αφορά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, ισχύουν τα ακόλουθα:

- Σε εκείνα τα μέσα που για σκοπούς προσδιορισμού των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου έχουν ταξινομηθεί τα στάδια (stages) 1 και 2, ο τόκος υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας προ απομείωσης.
- Σε εκείνα τα μέσα που για σκοπούς προσδιορισμού των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου έχουν ταξινομηθεί στο στάδιο (stage) 3, ο τόκος έσοδο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας μετά την απομείωση.

(η) Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου και προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων

Η Εταιρία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην ελληνική επικράτεια και οι μισθωτές της υπόκεινται εξ αρχής σε διαδικασίες πιστοληπτικής αξιολόγησης. Λόγω του μεγάλου όγκου και της διασποράς της πελατειακής βάσης της Εταιρίας, ο πιστωτικός κίνδυνος αναφορικά με τις απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι οποίες αποτελούν το σημαντικότερο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο της Εταιρίας, είναι περιορισμένος. Η μέθοδος σχηματισμού των προβλέψεων για την απομείωση απαιτήσεων περιγράφεται ανωτέρω.

(θ) Ενσώματες ακινητοποιήσεις και αποσβέσεις

Τα κτήρια αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις της αξίας τους. Τα μεταφορικά μέσα, τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις της αξίας τους.

Τα γήπεδα και οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι επισκευές και συντηρήσεις των παγίων εξοδοποιούνται άμεσα. Η αξία κτήσεως και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις των παγίων που αποσύρονται ή πωλούνται,



διαγράφονται από τους λογαριασμούς παγίων τη στιγμή της πωλήσεώς τους και κάθε κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσεως.

Οι αποσβέσεις παγίων στοιχείων διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο, με βάση την ωφέλιμη ζωή του κάθε παγίου. Η ωφέλιμη ζωή για τα κτήρια προσδιορίστηκε στα τριάντα τρία χρόνια. Η μέση ωφέλιμη ζωή του λοιπού εξοπλισμού προσδιορίστηκε σε επτά χρόνια.

(ι) Άυλα πάγια στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή η Εταιρία έχει εντάξει τα προγράμματα λογισμικού, τα οποία αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις. Το κόστος προγραμμάτων λογισμικού που αποκτώνται με αγορά, περιλαμβάνει την τιμή αγοράς και κάθε άμεσα επιρριπτό κόστος προετοιμασίας του λογισμικού για την προοριζόμενη χρήση του, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών του προσωπικού και των εξειδικευμένων επαγγελματιών. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των προγραμμάτων, την οποία η Εταιρία έχει καθορίσει από 1 έως 5 έτη.

(ια) Επενδύσεις σε ακίνητα

Στην κατηγορία αυτή η Εταιρία εντάσσει κτήρια ή τμήματα κτηρίων και την αναλογία τους επί του οικοπέδου, τα οποία εκμισθώνει με λειτουργική μίσθωση ή/και κατέχει για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών.

Ακίνητα που σχετίζονται με συμβάσεις χρηματοδοτικής μισθώσεως, οι οποίες καταγγέθηκαν και έχει ολοκληρωθεί η διαδικασία αποβολής των μισθωτών από αυτά προς πλήρη ή μερική ικανοποίηση των απαιτήσεων της Εταιρίας, κατατάσσονται σε αυτή την κατηγορία, εάν δεν ικανοποιούνται οι προϋποθέσεις κατάταξής τους ως “Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση”.

Επίσης στην κατηγορία Επενδύσεων σε ακίνητα μεταφέρονται και τα ακίνητα που είχαν ενταχθεί στα Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση, όταν μεταγενέστερα παύουν να ικανοποιούνται οι προϋποθέσεις της εν λόγω κατάταξης.

Τα εν λόγω ακίνητα προορίζονται προς εκμίσθωση και για το λόγο αυτό κατατάσσονται στην ανωτέρω κατηγορία.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεώς τους, προσαυξημένο με τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους.

Μετά την αρχική αναγνώριση, αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν συσσωρευμένες ζημίες από την απομείωση της αξίας τους.

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανό να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη.

Δαπάνες συντηρήσεων και επισκευών των επενδύσεων σε ακίνητα, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Για τον υπολογισμό των αποσβέσεων, η ωφέλιμη ζωή τους έχει καθορισθεί ίση με αυτή των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων και χρησιμοποιείται η σταθερή μέθοδος.

Η Εταιρία εξετάζει τουλάχιστον σε ετήσια βάση τις επενδύσεις σε ακίνητα, για ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους, προσδιορίζοντας την εύλογη αξία τους.

Η διαδικασία που, κατά κανόνα, ακολουθείται κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία ενός ακινήτου, συνοψίζεται στα ακόλουθα στάδια:

- Ανάθεση της εντολής στον μηχανικό-εκτιμητή
- Μελέτη Υποθέσεως –Καθορισμός Πρόσθετων Στοιχείων
- Αυτοψία - Επιθεώρηση
- Επεξεργασία Στοιχείων - Υπολογισμοί



➤ Σύνταξη Εκτιμήσεων

Ο εκάστοτε εκτιμητής, για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας του κάθε ακινήτου, επιλέγει εκ των ακόλουθων τριών βασικών μεθόδων:

- Μέθοδος της αγοράς (ή συγκριτική μέθοδος), η οποία προσδιορίζει την εύλογη αξία του ακινήτου με σύγκρισή του με άλλα όμοια ακίνητα για τα οποία υπάρχουν στοιχεία συναλλαγών (αγοραπωλησιών).
- Μέθοδος του εισοδήματος, η οποία κεφαλαιοποιεί μελλοντικές χρηματοροές που μπορεί να εξασφαλίσει το ακίνητο με κατάλληλο επιτόκιο κεφαλαιοποίησης.
- Μέθοδος του κόστους η οποία αντικατοπτρίζει το ποσό το οποίο θα απαιτούνταν κατά την τρέχουσα περίοδο για την υποκατάσταση του ακινήτου με ένα άλλο ανάλογων προδιαγραφών, αφού ληφθεί υπόψη η κατάλληλη προσαρμογή λόγω απαξίωσης.

Παραδείγματα δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των ακινήτων και τα οποία αναφέρονται αναλυτικά στις επιμέρους εκτιμήσεις είναι τα ακόλουθα:

- Εμπορικά Ακίνητα: Τιμή ανά τ.μ., προσαύξηση ενοικίου κατ' έτος, ποσοστό μακροχρόνια μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), προεξοφλητικό επιτόκιο, συντελεστής απόδοσης εξόδου, διάρκεια μισθώσεων σε ισχύ (έτη), ποσοστό μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), κλπ.
- Γενικές Παραδοχές όπως: ηλικία κτηρίου, υπολειπόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής, τ.μ. ανά κτήριο κ.α. αναφέρονται επίσης στις επιμέρους εκτιμήσεις για κάθε ακίνητο.

Επισημαίνεται πως η αποτίμηση στην εύλογη αξία ενός ακινήτου βασίζεται στην ικανότητα των συμμετεχόντων της αγοράς να δημιουργήσουν οικονομικά οφέλη από τη μέγιστη και καλύτερη χρήση του ή από την πώλησή του σε άλλους συμμετέχοντες της αγοράς, οι οποίοι θα κάνουν χρήση του στοιχείου αυτού κατά το μέγιστο και καλύτερο τρόπο.

(ιβ) Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση

Πρόκειται για ακίνητα που σχετίζονται με συμβάσεις χρηματοδοτικής μισθώσεως, οι οποίες καταγγέλθηκαν και έχει ολοκληρωθεί η διαδικασία αποβολής των μισθωτών από αυτά, των οποίων η αξία αναμένεται να ανακτηθεί μέσω πώλησης.

Η εν λόγω κατάταξη εφαρμόζεται εφόσον το ακίνητο είναι άμεσα διαθέσιμο προς πώληση στην παρούσα κατάταξή του και η πώλησή του θεωρείται πολύ πιθανή. Η πώληση θεωρείται πιθανή όταν έχει ληφθεί η απόφαση πώλησης του στοιχείου από την Διοίκηση, πραγματοποιούνται ενέργειες για τον εντοπισμό του κατάλληλου αγοραστή και η πώληση αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του έτους.

Πριν από την κατάταξή τους ως στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση, τα στοιχεία της κατηγορίας αυτής αποτιμώνται με βάση τους κανόνες που επιβάλλονται από τα επιμέρους Λογιστικά Πρότυπα που τα αφορούν.

Τα στοιχεία ενεργητικού προς πώληση δεν αποσβένονται, αλλά αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας, αφού από την τελευταία αφαιρεθεί η παρούσα αξία τυχόν εξόδων που θα προκύψουν από την πώληση.

Οποιαδήποτε ζημία προκύψει από τη σύγκριση των ανωτέρω αξιών καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Η παραπάνω ζημία απομείωσης δύναται να αναστραφεί στο μέλλον.

Κέρδη και ζημίες από διαθέσιμα στοιχεία αυτής της κατηγορίας αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Σε περίπτωση που ένα ακίνητο παύει να κατατάσσεται ως κατεχόμενο προς πώληση, κατά τη μεταφορά του αποτιμάται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ:

- α) της λογιστικής του αξίας πριν αυτό καταταχθεί ως κατεχόμενο προς πώληση, προσαρμοσμένη για τυχόν αποσβέσεις που θα είχαν αναγνωρισθεί αν το ακίνητο δεν είχε καταταχθεί ως κατεχόμενο προς πώληση και



β) του ανακτήσιμου ποσού του κατά την ημερομηνία της απόφασης να μην πουληθεί.

(ιγ) Απομείωση αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π, η ανακτήσιμη αξία ενός παγίου περιουσιακού στοιχείου πρέπει να εκτιμάται, όποτε υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση.

Η ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη.

Το ανακτήσιμο ποσό των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας μείον έξοδα διάθεσης τους και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εισροών, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν από την συνεχιζόμενη χρησιμοποίηση του πάγιου στοιχείου μέχρι την απόσυρση του στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του.

Η Εταιρία εξετάζει τουλάχιστον σε ετήσια βάση τα πάγια περιουσιακά της στοιχεία για ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους.

Σε αυτές τις περιπτώσεις, υπολογίζεται η ανακτήσιμη αξία τους και όπου η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης, απομειώνεται ώστε να συμπίπτει με την ανακτήσιμη.

(ιδ) Χρηματικά διαθέσιμα

Η Εταιρία θεωρεί, για σκοπούς ταμειακών ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο και σε τράπεζες και τις υψηλής ρευστότητας επενδύσεις με αρχική λήξη μικρότερη των 3 μηνών, ως χρηματικά διαθέσιμα.

(ιε) Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες

Θυγατρικές είναι οι εταιρίες στις οποίες η Εταιρία ασκεί έλεγχο άμεσα ή έμμεσα μέσω άλλων θυγατρικών εταιριών. Η Εταιρία λαμβάνει υπόψη τους εξής παράγοντες, που αποδεικνύουν σχέση ελέγχου με μια άλλη εταιρία:

- i. εξουσία πάνω στην εταιρία,
- ii. έκθεση, ή δικαιώματα, σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμειξή της με την εταιρία, και
- iii. τη δυνατότητα να χρησιμοποιήσει την εξουσία της πάνω στην εταιρία για να επηρεάσει το ύψος των αποδόσεων που λαμβάνει.

Η εξουσία προκύπτει από δικαιώματα που είναι εφικτή η άμεση εξάσκησή τους και τα οποία παρέχουν στην Εταιρία τη δυνατότητα κατεύθυνσης των βασικών δραστηριοτήτων της θυγατρικής. Σε μια απλή περίπτωση, τα δικαιώματα που παρέχουν εξουσία, αφορούν δικαιώματα ψήφου που προκύπτουν από την κατοχή μετοχών.

Υπάρχουν όμως και περιπτώσεις όπου η εξουσία προκύπτει από συμβατικές συμφωνίες. Οι αποδόσεις της Εταιρίας από τη θυγατρική θεωρούνται μεταβλητές, εφόσον δύναται να διακυμαίνονται ως συνέπεια της επίδοσης της θυγατρικής.

Η μεταβλητότητα κρίνεται βάσει της ουσίας και όχι του νομικού τύπου των αποδόσεων.

Για την αξιολόγηση της σχέσης μεταξύ εξουσίας και αποδόσεων, η Εταιρία εξετάζει κατά πόσο ασκεί την εξουσία της προς όφελός της ή για λογαριασμό άλλων μερών, λειτουργώντας ως εκ τούτου, ως εντολέας (principal) ή ως εκπρόσωπος (agent), αντίστοιχα. Εάν λειτουργεί ως εντολέας, υπάρχει έλεγχος και υποχρέωση ενοποίησης, ενώ στην αντίθετη περίπτωση δεν υφίσταται έλεγχος και υποχρέωση ενοποίησης.

Στις περιπτώσεις εταιριών που κατευθύνονται από δικαιώματα ψήφου, η Εταιρία κατ' αρχήν αξιολογεί την ύπαρξη ελέγχου βάσει κατοχής δικαιωμάτων ψήφου σε ποσοστό μεγαλύτερο του 50%. Ωστόσο, η Εταιρία ενδέχεται να έχει έλεγχο ακόμη και με μικρότερη του 50% κατοχή δικαιωμάτων ψήφου μέσω:

- συμβατικής συμφωνίας με άλλους κατόχους δικαιωμάτων ψήφου,
- δικαιωμάτων που αντλούνται από άλλες συμβατικές συμφωνίες,



- του ποσοστού που κατέχει σε σχέση με τα ποσοστά των λοιπών κατόχων και τη διασπορά των δικαιωμάτων ψήφου και των δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου.

Στις περιπτώσεις εταιριών ειδικής δομής, όπου τα δικαιώματα ψήφου σχετίζονται μόνο με θέματα διοικητικής φύσης και οι βασικές δραστηριότητες καθοδηγούνται από συμβατικές συμφωνίες (πχ οχήματα τιτλοποιήσεων ή αμοιβαία κεφάλαια/funds), η Εταιρία αξιολογεί την ύπαρξη ελέγχου λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως:

- το σκοπό σύστασης της εταιρίας ειδικής δομής και τα συμβατικά δικαιώματα των εμπλεκόμενων μερών,
- τους κινδύνους στους οποίους έχει σχεδιασθεί η εταιρία ειδικής δομής να εκτίθεται ή να μεταβιβάζεται σε άλλα μέρη, καθώς και το βαθμό έκθεσης της Εταιρίας σε αυτούς τους κινδύνους,
- ενδείξεις ύπαρξης ειδικής σχέσης με την εταιρία ειδικής δομής, που υποδηλώνει ότι η Εταιρία έχει παραπάνω από παθητικό ενδιαφέρον σε αυτή.

Η Εταιρία επαναξιολογεί τη σχέση ελέγχου, εφόσον τα γεγονότα και οι συνθήκες δείχνουν ότι υπάρχουν μεταβολές σε ένα ή περισσότερα από τα στοιχεία που συνιστούν έλεγχο.

Βάσει των ανωτέρω η Εταιρία ασκεί έλεγχο στην “ΡΗΑΛ ΚΑΡ ΑΕ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ” και την “IRIDA Plc”, εταιρία ειδικής δομής που συστάθηκε στο πλαίσιο της τιτλοποίησης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Η Εταιρία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σε εφαρμογή της παραγράφου 4 του Δ.Π.Χ.Π 10.

Η Εταιρία είναι θυγατρική της Alpha Bank, της οποίας οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες για δημόσια χρήση και συμμορφώνονται με τα Δ.Π.Χ.Π, ο μέτοχός της έχει ενημερωθεί για τη μη κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η μετοχή της δεν διαπραγματεύεται δημόσια (σε εγχώριο ή αλλοδαπό χρηματιστήριο ή σε εξωχρηματιστηριακή αγορά που περιλαμβάνει τοπικές και περιφερειακές αγορές) και δεν βρίσκεται σε διαδικασία υποβολής των οικονομικών καταστάσεών της σε επιτροπή χρηματιστηριακών συναλλαγών ή άλλη διοικητική αρχή προκειμένου να εκδώσει τίτλους οποιασδήποτε κατηγορίας σε δημόσια αγορά.

Οι οικονομικές καταστάσεις της “IRIDA Plc” και της “ΡΗΑΛ ΚΑΡ ΑΕ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ” συμπεριλαμβάνονται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Alpha Bank.

Η Εταιρία συντάσσει οικονομικές καταστάσεις, στις οποίες η συμμετοχή στην “ΡΗΑΛ ΚΑΡ ΑΕ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ” παρουσιάζεται στην αξία κτήσεως (συμπεριλαμβανομένου του κόστους συναλλαγών) μείον τυχόν απομειώσεις. Τα μερίσματα λογίζονται με την έγκριση από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

(ιστ) Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Όλες οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία που είναι η πραγματική αξία της ληφθείσας αντιπαροχής, μείον τις σημαντικές δαπάνες έκδοσης που σχετίζονται με το δάνειο. Μετά την αρχική καταχώρηση, τα έντοκα δάνεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη οι δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξης. Τα έξοδα τόκων αναγνωρίζονται επί τη βάση του δεδουλευμένου.

**(ιζ) Τιτλοποιήσεις**

Η Εταιρία προέβη σε τιτλοποίηση απαιτήσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, μεταβιβάζοντας τα εν λόγω στοιχεία στην εταιρία ειδικού σκοπού "IRIDA Plc", η οποία στη συνέχεια εξέδωσε ομολογίες που θα αποπληρώνονται από τις χρηματοροές του τιτλοποιημένου χαρτοφυλακίου. Με βάση τα κριτήρια που αναφέρονται στην ενότητα (γ), η Εταιρία συνεχίζει να αναγνωρίζει ως στοιχεία του ενεργητικού τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης. Το ποσό που εισπράχθηκε κατά τη μεταβίβαση των απαιτήσεων αναγνωρίστηκε ως χρηματοοικονομική υποχρέωση και αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(ιη) Κόστος δανεισμού

Η Εταιρία αναγνωρίζει το κόστος δανεισμού ως έξοδο εντός της περιόδου την οποία αφορά, εκτός εάν αυτό σχετίζεται άμεσα με στοιχεία ενεργητικού που κατ' ανάγκη απαιτούν σημαντικό χρονικό διάστημα για να προετοιμαστούν για τη χρήση που τα προορίζει η Εταιρία. Σε αυτές τις περιπτώσεις το κόστος δανεισμού κεφαλαιοποιείται ως μέρος του κόστους κτήσεως των στοιχείων ενεργητικού. Η κεφαλαιοποίηση παύει, όταν οι διαδικασίες προετοιμασίας των στοιχείων ενεργητικού για τη χρήση που τα προορίζει η Εταιρία, ουσιαστικά ολοκληρωθούν.

(ιθ) Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση

Η συνταξιοδότηση του προσωπικού μετά την αποχώρησή του από την εργασία, καλύπτεται από το ΙΚΑ. Η Εταιρία και το προσωπικό συνεισφέρουν σε αυτό σε μηνιαία βάση. Η Εταιρία δεν έχει περαιτέρω υποχρέωση να καταβάλει επιπλέον εισφορές, σε περίπτωση που ο φορέας αυτός δεν έχει τα απαραίτητα περιουσιακά στοιχεία για την κάλυψη των παροχών που σχετίζονται με την υπηρεσία του προσωπικού στο τρέχον ή σε παρελθόντα έτη. Οι εισφορές που καταβάλει η Εταιρία αναγνωρίζονται στις αμοιβές προσωπικού με βάση την αρχή των δεδουλευμένων.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρία και την αιτία εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απολύσεως, το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναιτιολόγητης απολύσεως.

Η υποχρέωση της Εταιρίας από το ανωτέρω πρόγραμμα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό της υποχρέωσης που απορρέει από τις υπηρεσίες της τρέχουσας και των προηγούμενων περιόδων. Για τον προσδιορισμό της υποχρέωσης χρησιμοποιείται η αναλογιστική μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (projected unit credit), ενώ ως επιτόκιο προεξόφλησης χρησιμοποιείται η απόδοση ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης με ημερομηνίες λήξης που προσεγγίζουν περίπου τα χρονικά όρια της υποχρέωσης της Εταιρίας.

Ο τόκος επί της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της υποχρέωσης με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην υποχρέωση. Ο τόκος αυτός καθώς τα λοιπά έξοδα που σχετίζονται με το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εκτός από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές, καταχωρούνται στις αμοιβές προσωπικού.



Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές, τα οποία προέρχονται από αυξήσεις ή μειώσεις της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών εξαιτίας μεταβολών στις αναλογιστικές υποθέσεις, αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν αναταξινομούνται ποτέ στα αποτελέσματα.

(κ) Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσεως αποτελείται από το φόρο εισοδήματος της τρέχουσας χρήσεως βάσει των αποτελεσμάτων της Εταιρίας, αφού αναμορφωθούν φορολογικά, εφαρμόζοντας τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, και την αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος.

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις για την τρέχουσα και τις προηγούμενες χρήσεις αποτιμώνται στο ποσό που αναμένεται να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές (ή να ανακτηθεί από αυτές), με τη χρήση φορολογικών συντελεστών (και φορολογικών νόμων) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται βάσει της μεθόδου υποχρέωσης (liability method) και για κάθε προσωρινή διαφορά, η οποία προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ της φορολογικής βάσης ενός στοιχείου ενεργητικού και υποχρεώσεων και της λογιστικής αξίας τους στις οικονομικές καταστάσεις. Δε λογίζεται αναβαλλόμενος φόρος-απαίτηση εφόσον δεν είναι πιθανό ότι το αναμενόμενο φορολογικό όφελος πρόκειται να πραγματοποιηθεί στο εγγύς μέλλον. Για συναλλαγές που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση, η αντίστοιχη φορολογική επίδραση αναγνωρίζεται επίσης στην καθαρή θέση.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που δεν πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά τη στιγμή του διακανονισμού της υποχρέωσης ή ανάκτησης της απαίτησης.

(κα) Έσοδα από προμήθειες

Αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο που παρασχέθηκαν οι σχετικές υπηρεσίες. Έσοδα συναλλαγής κατά τη δημιουργία ενός χρηματοοικονομικού μέσου που δεν αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, κεφαλαιοποιούνται και αποσβένονται κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου, με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(κβ) Προβλέψεις και ενδεχόμενες μελλοντικές υποχρεώσεις, ενδεχόμενες απαιτήσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσες υποχρεώσεις, νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Η Εταιρία επανεξετάζει την ανάγκη σχηματισμού προβλέψεων στο τέλος κάθε χρήσεως και τις αναπροσαρμόζει, έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις και στην περίπτωση που κρίνεται αναγκαίο, προεξοφλούνται με βάση ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο. Όταν χρησιμοποιείται η προεξόφληση, η αύξηση στην πρόβλεψη που αντανακλά την πάροδο του χρόνου καταχωρείται ως δαπάνη τόκου.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εκτός εάν η πιθανότητα εκρών πόρων είναι ελάχιστη, οπότε δεν ανακοινώνονται. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

Η Εταιρία δεν αναγνωρίζει στον ισολογισμό ενδεχόμενες υποχρεώσεις, οι οποίες συνιστούν:



- πιθανές δεσμεύσεις που προκύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος · και των οποίων η ύπαρξη θα επιβεβαιωθεί μόνο από την πραγματοποίηση ή μη ενός ή περισσότερων αβέβαιων μελλοντικών γεγονότων που δεν εμπίπτουν ολοκληρωτικά στον έλεγχό τους, ή

- παρούσες δεσμεύσεις που ανακύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και που δεν αναγνωρίζονται, διότι δεν είναι πιθανό ότι μια εκροή πόρων που ενσωματώνει οικονομικά οφέλη θα απαιτηθεί για να διακανονισθεί η υποχρέωση · ήτοι το ποσό της δεσμεύσεως δεν μπορεί να αποτιμηθεί με επαρκή αξιοπιστία.

(κγ) Ορισμός Συνδεδεμένων Μερών

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 24, συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρία θεωρούνται:

- α) η μητρική της εταιρία Alpha Bank και νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρία ή τη μητρική της Alpha Bank:
- i) θυγατρικές εταιρίες,
 - ii) κοινοπραξίες,
 - iii) συγγενείς εταιρίες
 - iv) τυχόν πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εν προκειμένω το Ταμείο Αλληλοβοήθειας Προσωπικού Alpha Τραπέζης Πίστωσης,
- β) το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, καθώς και οι θυγατρικές του εταιρίες, διότι στο πλαίσιο του Ν.3864/2010 το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας απέκτησε συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο, αλλά και σε σημαντικές Επιτροπές της Alpha Bank · και κατά συνέπεια θεωρείται ότι ασκεί σημαντική επιρροή σε αυτή, και
- γ) φυσικά πρόσωπα τα οποία ανήκουν στα βασικά διοικητικά στελέχη και στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών. Τα βασικά διοικητικά στελέχη αποτελούνται από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Alpha Bank, ενώ ως στενά συγγενικά τους πρόσωπα θεωρούνται οι σύζυγοι καθώς και οι συγγενείς α' βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους.
- Επιπλέον, η Εταιρία γνωστοποιεί συναλλαγές και υφιστάμενα υπόλοιπα με εταιρίες, στις οποίες τα ανωτέρω πρόσωπα ασκούν έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Ειδικότερα η εν λόγω γνωστοποίηση αφορά συμμετοχές των ανωτέρω προσώπων σε εταιρίες με ποσοστό ανώτερο του 20%.

(κδ) Οικονομικές πληροφορίες κατά κλάδο

Η Εταιρία παρέχει υπηρεσίες χρηματοδοτικής μίσθωσης σε όλη την ελληνική επικράτεια. Η Εταιρία δεν είναι εισηγμένη και δεν έχει εκδώσει διαπραγματεύσιμους τίτλους και ως εκ τούτου δεν υποχρεούται στη παρουσίαση οικονομικών πληροφοριών κατά κλάδο.

(κε) Συγκριτικά Στοιχεία

Η Εταιρία για την παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2018 χρησιμοποίησε συγκριτικά στοιχεία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2017. Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσεως αναπροσαρμόζονται, ώστε να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρεχούσης χρήσεως. Σημειώνεται ωστόσο, πως η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Π 9 επέφερε σημαντικές τροποποιήσεις στις ακολουθούμενες λογιστικές αρχές που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων · και ειδικότερα στην απομείωση. Η Εταιρία κάνοντας χρήση της εξαίρεσης που προβλέπει το Δ.Π.Χ.Π 9, δεν προέβη σε αναμόρφωση της συγκριτικής πληροφόρησης. Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόζονταν για τα χρηματοοικονομικά μέσα έως την 31.12.2017 σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39, παρουσιάζονται στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31.12.2017.

**(κστ) Εκτιμήσεις, κριτήρια λήψεως αποφάσεων και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας**

Η Εταιρία, στο πλαίσιο εφαρμογής των λογιστικών της αρχών και της σύνταξης οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π, διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν το ύψος των αναγνωρισθέντων εσόδων, εξόδων και στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων.

Η διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της αναγνώρισης λογιστικών μεγεθών που κυρίως σχετίζονται με τα κάτωθι:

1. Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων
2. Ζημιές απομείωσης χρηματοοικονομικών μέσων
3. Απομείωση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού
4. Φόρος εισοδήματος
5. Υποχρεώσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών
6. Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρία, για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2018, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern).

Οι κυριότεροι παράγοντες που δημιουργούν αβεβαιότητες σε ότι αφορά την εφαρμογή της εν λόγω αρχής, σχετίζονται κυρίως με το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και διεθνώς, και με τα επίπεδα ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου και του τραπεζικού συστήματος.

Οι ανάγκες ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου από τον Αύγουστο του 2015 καλύπτονται από την μεσοπρόθεσμη χρηματοδότηση της Ελληνικής Δημοκρατίας από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης («ΕΜΣ»), σύμφωνα με τη συμφωνία που υπογράφηκε στις 19.8.2015. Η εν λόγω συμφωνία προέβλεπε συγκεκριμένες προϋποθέσεις υλοποίησης οικονομικών μεταρρυθμίσεων που αναμένεται να συνδράμουν στην οικονομική σταθερότητα και βιώσιμη ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας.

Όσον αφορά το τραπεζικό σύστημα, οι ανάγκες ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων συνεχίζουν να υποστηρίζονται μερικώς από τους έκτακτους μηχανισμούς ρευστότητας του Ευρωσυστήματος. Επιπλέον σημειώνεται ότι οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων που είχαν επιβληθεί το 2015, έχουν σε σημαντικό ποσοστό αρθεί, σύμφωνα με τις επιμέρους Πράξεις Νομοθετικού Περιεχομένου που προσδιορίζουν την εφαρμογή τους.

Η Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη:

- το γεγονός ότι εντός του έτους και συγκεκριμένα τον Αύγουστο του 2018 ολοκληρώθηκε επιτυχώς το τρίτο πρόγραμμα οικονομικής στήριξης της Ελληνικής Δημοκρατίας, δίνοντας παράλληλα τη δυνατότητα σχηματισμού ταμειακού αποθέματος ασφαλείας ύψους Ευρώ 24,1 δις, το οποίο υπολογίζεται ότι θα μπορεί να καλύπτει τις ανάγκες της Ελληνικής Δημοκρατίας για διάστημα περίπου 22 μηνών, από τον Αύγουστο του 2018, μειώνοντας σημαντικά τους ενδεχόμενους χρηματοδοτικούς κινδύνους μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος,
- τις ενέργειες στις οποίες προβαίνει η Ελληνική Δημοκρατία για τη σταδιακή ανάκτηση της πρόσβασής της στις χρηματαγορές και ειδικότερα τις νέες εκδόσεις ομολόγων εντός του 2019, μέσω των οποίων αντλήθηκαν κεφάλαια ύψους Ευρώ 5 δις.,
- ότι ο οίκος πιστοληπτικής αξιολογήσεως Moody's αναβάθμισε το αξιόχρεο της Ελληνικής Δημοκρατίας σε Β1 από Β3, γεγονός που αναμένεται να συμβάλει στη μείωση της αβεβαιότητας και την ενίσχυση της εμπιστοσύνης επιχειρηματιών και επενδυτών,
- ότι οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων με βάση τις ισχύουσες διατάξεις κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2018 δεν επηρεάζουν ουσιαδώς τη λειτουργία της Εταιρίας,



- ότι η κεφαλαιακή της επάρκεια διαμορφώνεται σε επίπεδα μεγαλύτερα των οριζόμενων από την Βασιλεία II,

εκτιμά ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για τη σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων.

3. Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα

Οι τόκοι και τα εξομοιούμενα έσοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως της Εταιρίας αποτελούνται από:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2018	31.12.2017
Έσοδα από τόκους χρηματοδοτικών μισθώσεων:		
-Μισθωμένα Ακίνητα / Βιομηχανοστάσια	9.050	11.125
-Μισθωμένος Κινητός Εξοπλισμός	7.637	6.709
	16.687	17.834
Έσοδα από τόκους καταθέσεων	6	8
Σύνολο	16.693	17.842

4. Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα

Τα έξοδα τόκων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως της Εταιρίας αποτελούνται από:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2018	31.12.2017
Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	3.569	2.865
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	534	783
Τόκοι και έξοδα από τιτλοποίηση απαιτήσεων	80	121
Λοιπά συναφή έξοδα	24	20
Σύνολο	4.207	3.789

5. Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου

Οι ζημίες απομείωσης απαιτήσεων αναλύονται ως εξής:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2018	31.12.2017
Σχηματισθείσες απομειώσεις περιόδου (Σημείωση 14)	6.848	12.181
Εισπράξεις αποσβεσμένων απαιτήσεων	-	(889)
Σύνολο	6.848	11.292



6. Γενικά διοικητικά έξοδα

Τα γενικά και διοικητικά έξοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως της Εταιρίας αποτελούνται από:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2018	31.12.2017
Έξοδα ανακτηθέντων παγίων	1.166	1.173
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.202	1.210
Τέλη και λοιποί φόροι	2.185	2.105
Επισκευές και συντηρήσεις	280	357
Ασφάλιστρα	466	574
Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά έξοδα	85	55
Ενοίκια	9	8
Λοιπά	935	492
Σύνολο	6.328	5.974

7. Λοιπά έσοδα

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2018	31.12.2017
Έσοδα από εκποίηση παγίων	15	774
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	2.536	1.908
Λοιπά έσοδα	381	359
Σύνολο	2.932	3.041

8. Αποσβέσεις

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2018	31.12.2017
Ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων (Σημείωση 18)	148	119
Επενδυτικών ακινήτων (Σημείωση 17)	3.633	3.922
Άυλων παγίων	30	29
Σύνολο	3.811	4.070

**9. Λοιπά έξοδα**

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2018	31.12.2017
Ζημίες απομειώσεως θυγατρικών	-	366
Ζημίες απομειώσεως στοιχείων ενεργητικού προς πώληση (Σημείωση 20)	3.509	-
Ζημίες απομειώσεως επενδύσεων σε ακίνητα (Σημείωση 17)	1.218	18.607
Σύνολο	4.727	18.973

10. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2018	31.12.2017
Μισθοί	1.832	1.650
Εργοδοτικές εισφορές	274	296
Λοιπές επιβαρύνσεις	226	241
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους (σημείωση 25)	12	138
Σύνολο	2.344	2.325

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 ανήλθε σε 40 άτομα ενώ την 31^η Δεκεμβρίου 2017 ανήλθε σε 40 άτομα.

11. Φόρος εισοδήματος

Με τις διατάξεις του άρθρου 23 του Ν.4579/2018 «Υποχρεώσεις αερομεταφορέων σχετικά με τα αρχεία επιβατών – προσαρμογή της νομοθεσίας στην Οδηγία (ΕΕ) 2016/81 και άλλες διατάξεις», το οποίο τροποποιεί το άρθρο 58 του ΚΦΕ, προβλέπεται σταδιακή μείωση του φορολογικού συντελεστή στα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες, από 29% που ισχύει για το 2018, σε 25% για τα εισοδήματα που αποκτώνται το φορολογικό έτος 2022 και επόμενα. Ο συντελεστής μειώνεται κατά μια ποσοστιαία μονάδα ανά έτος, αρχής γενομένης από τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019, για τα οποία ο φορολογικός συντελεστής ορίζεται σε 28%.

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως, αναλύεται ως ακολούθως:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2018	31.12.2017
Τρέχων φόρος εισοδήματος	340	1.353
Διαφορές φόρου εισοδήματος προηγούμενης χρήσης	352	(162)
Αναβαλλόμενος φόρος	5.724	(8.845)
Σύνολο φόρου εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων	6.416	(7.654)



Ο αναβαλλόμενος φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων προκύπτει από τις παρακάτω προσωρινές διαφορές:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2018	31.12.2017
Απομειώσεις και αποσβέσεις παγίων	1.451	(5.724)
Απομείωση απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού	4.106	(3.021)
Αποτίμηση συμμετοχών	157	(106)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	10	6
Σύνολο	5.724	(8.845)

Ο φόρος, επί των κερδών της Εταιρίας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε, χρησιμοποιώντας τον ονομαστικό συντελεστή φόρου, επί των κερδών της. Η διαφορά προκύπτει ως εξής:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ			
	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως			
	31.12.2018		31.12.2017	
Κέρδη / (ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος	<u>100%</u>	<u>(9.179)</u>	<u>100%</u>	<u>(26.035)</u>
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	29,00%	(2.662)	29,00%	(7.550)
<i>Αύξηση/μείωση προερχόμενη από:</i>				
Έξοδα μη εκπεστέα	0,85%	(78)	(0,22%)	58
Ποσά που φορολογήθηκαν σε προηγούμενη χρήση	(2,22%)	204		
Προσαρμογή φορολογικών συντελεστών	(99,00%)	9.087		
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	1,46%	(135)	0,62%	(162)
Σύνολα	(69,90)%	6.416	29,40%	(7.654)



Η κίνηση των λογαριασμών των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, κατά την διάρκεια της χρήσεως, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι συμψηφισμοί, αναλύεται ως εξής:

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος:	Υπόλοιπο 1.1.2018	Επίπτωση Δ.Π.Χ.Α 9	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ		Υπόλοιπο 31.12.2018
			Κατάσταση αποτελεσμάτων	Καθαρή θέση	
Απομείωση και αποσβέσεις παγίων	19.602		(1.451)	-	18.151
Απομείωση απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού	45.051	1.070	(4.106)	-	42.015
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	93		(10)	-	83
Αποτίμηση συμμετοχών	1.138		(157)	-	981
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	65.884	1.070	(5.724)		61.230

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος:	Υπόλοιπο 1.1.2017	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ		Υπόλοιπο 31.12.2017
		Κατάσταση αποτελεσμάτων	Καθαρή θέση	
Απομείωση και αποσβέσεις παγίων	13.878	5.724	-	19.602
Απομείωση απαιτήσεων	42.030	3.021	-	45.051
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	104	(6)	(5)	93
Αποτίμηση συμμετοχών	1.032	106	-	1.138
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	57.044	8.845	(5)	65.884

Με το άρθρο 5 του Ν.4303/17.10.2014 «Κύρωση της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου Επείγουσα ρύθμιση για την αναπλήρωση του Γενικού Γραμματέα Δημοσίων Εσόδων λόγω πρόωρης λήξης της θητείας του» (Α' 136) και άλλες διατάξεις, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις των εποπτευόμενων από την Τράπεζα της Ελλάδος νομικών προσώπων των παραγράφων 5, 6 και 7 του άρθρου 26 του Ν.4172/2013, που έχουν ή θα αναγνωριστούν και οι οποίες προέρχονται από τη χρεωστική διαφορά του PSI και τις συσσωρευμένες προβλέψεις και λοιπές εν γένει ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου, αναφορικά με απαιτήσεις υφιστάμενες μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2014, μετατρέπονται σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Δημοσίου, σε περίπτωση που το λογιστικό, μετά από φόρους, αποτέλεσμα χρήσεως είναι ζημία, σύμφωνα με τις ελεγμένες και εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, οικονομικές καταστάσεις. Η ένταξη στο Νόμο υλοποιείται με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, αφορά σε φορολογικές απαιτήσεις που γεννώνται από το έτος 2016 και εφεξής και ανάγονται στο φορολογικό έτος 2015 και εφεξής, ενώ προβλέπεται η λήξη της εντάξεως σε αυτόν με την ίδια διαδικασία και κατόπιν λήψεως σχετικής εγκρίσεως από την εκάστοτε Εποπτική Αρχή.

Με το άρθρο 4 του Ν.4340/1.11.2015 «Για το πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης των πιστωτικών ιδρυμάτων και άλλες διατάξεις του Υπουργείου Οικονομικών», τροποποιήθηκαν τα ανωτέρω ως προς το χρόνο εφαρμογής τους, ο οποίος αναβάλλεται κατά ένα έτος. Επιπλέον και μεταξύ άλλων, περιορίζεται το ύψος του ποσού της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που εμπίπτει στο πλαίσιο των εν λόγω διατάξεων, στο ποσό που αφορά στη χρεωστική διαφορά του PSI και στις προβλέψεις λόγω πιστωτικού



κινδύνου οι οποίες έχουν λογισθεί μέχρι τις 30 Ιουνίου 2015. Επίσης, διευκρινίζεται ότι στις περιπτώσεις μετατροπής των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε οριστική και εκκαθαρισμένη απαίτηση έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, δεν περιλαμβάνεται η «διαδικασία εξυγίανσης» πιστωτικών ιδρυμάτων.

Κατόπιν εγκρίσεως από την Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΠΑΘ 207/29.11.2016), η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας η οποία πραγματοποιήθηκε την 30.12.2016, ενέκρινε τη λήξη της εντάξεως της Εταιρίας στο ειδικό πλαίσιο διατάξεων του νόμου για την μετατροπή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί προσωρινών διαφορών, σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Δημοσίου.

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως, ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου κι εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Ως αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές, ενδέχεται να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές· τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια. Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2010. Οι χρήσεις 2011 και 2012 θεωρούνται παραγεγραμμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ.1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων.

Με το άρθρο 65 Α του Ν.4174/2013 οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές και οι ελεγκτικές εταιρίες που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες, υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρία μέχρι την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος και το αργότερο εντός του πρώτου δεκαήμερου του δέκατου μήνα από την λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο έως το τέλος του δέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου. Με το άρθρο 56 του Ν. 4410/3.8.2016 για τις χρήσεις από 1.1.2016, η έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού καθίστανται προαιρετική. Ωστόσο η πρόθεση της Εταιρίας είναι η συνέχιση λήψεως φορολογικού πιστοποιητικού.

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2017, ο φορολογικός έλεγχος για την Εταιρία έχει ολοκληρωθεί και έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Για τη χρήση 2018 είναι σε εξέλιξη ο έλεγχος για το φορολογικό πιστοποιητικό και εκτιμάται πως δεν θα προκύψουν ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις. Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.1.2016, δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο.

**12. Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή**

Ποσά σε ΕΥΡΩ	31.12.2018	31.12.2017
Καθαρά κέρδη / (Ζημίες)	(15.594.987,99)	(18.381.301,43)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών (τεμάχια)	39.744.279	39.744.279
Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή (σε ευρώ ανά μετοχή) - Βασικά και προσαρμοσμένα	(0,39)	(0,46)

Τα βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή προκύπτουν από τη διαίρεση των κερδών/(ζημιών) μετά το φόρο εισοδήματος, με το σταθμισμένο μέσο όρο των υφισταμένων κοινών μετοχών της Εταιρίας κατά τη διάρκεια της χρήσεως.

Τα προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφισταμένων κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της χρήσεως για δυνητικώς εκδοθησόμενες κοινές μετοχές. Η Εταιρία δεν έχει μετοχές αυτής της κατηγορίας.

13. Ταμείο και διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Ταμείο	1	1
Καταθέσεις Όψεως	491	727
Σύνολο	492	728

Το ανωτέρω υπόλοιπο είναι κατατεθειμένο στην Alpha Bank, η οποία για σκοπούς διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου, κατατάσσεται ως Caa2 την 31.12.2018 σύμφωνα με τον Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's.

Το επιτόκιο καταθέσεων διαθεσίμων της Alpha Bank είναι κλιμακούμενο βάσει του εκάστοτε διαθεσίμου υπολοίπου.

14. Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και την 31^η Δεκεμβρίου 2017 αναλύονται ως εξής:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	726.900	754.124
Μείον: Έσοδα τόκων επομένων χρήσεων	(75.795)	(83.450)
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	651.105	670.674
Μείον: Σωρευμένες απομειώσεις	(173.103)	(161.603)
Απαιτήσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων μετά από απομειώσεις	478.002	509.071



Οι καθαρές απαιτήσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και την 31^η Δεκεμβρίου 2017, αναλύονται ως εξής:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Μη τιτλοποιημένες απαιτήσεις	311.286	314.618
Τιτλοποιημένες απαιτήσεις	339.819	356.056
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	651.105	670.674

Η Εταιρία, στη χρήση 2009, προέβη σε τιτλοποίηση απαιτήσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, μεταβιβάζοντας τα εν λόγω στοιχεία στην εταιρία ειδικού σκοπού "IRIDA Plc", η οποία στη συνέχεια εξέδωσε ομολογίες που θα αποπληρώνονται από τις χρηματοροές του τιτλοποιημένου χαρτοφυλακίου. Η Εταιρία συνεχίζει να αναγνωρίζει ως στοιχεία του ενεργητικού τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μισθώσεως, ενώ το ποσό που εισπράχθηκε κατά τη μεταβίβαση των απαιτήσεων αναγνωρίστηκε ως χρηματοοικονομική υποχρέωση και αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι λογιστικές αξίες της ανωτέρω τιτλοποίησης έχουν ως ακολούθως:

**Μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού
(των οποίων η αναγνώριση δεν διακόπτεται)**

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Λογιστική αξία στοιχείων ενεργητικού	313.750	333.874
Λογιστική αξία υποχρεώσεων	(351.207)	(364.190)

Η κίνηση της απομείωσης απαιτήσεων κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2018 και 2017, αναλύεται ως εξής:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	2018	2017
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	161.603	148.118
Επίπτωση από Δ.Π.Χ.Π 9	3.691	-
Σχηματισθείσες απομειώσεις χρήσεως (Σημείωση 5)	6.848	12.181
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	1.017	1.304
Διαγραφές	(56)	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	173.103	161.603

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται, με βάση το χρόνο που καθίστανται ληξιπρόθεσμες, ως ακολούθως:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις		
Εντός ενός έτους	295.833	325.529
Από ένα έως πέντε έτη	247.093	227.311
Άνω των πέντε ετών	183.975	201.284
Σύνολο	726.901	754.124



Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	31.12.2018	31.12.2017
Εντός ενός έτους	281.731	310.548
Από ένα έως πέντε έτη	209.766	191.709
Άνω των πέντε ετών	159.608	168.417
Σύνολο	651.105	670.674

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται κατά νόμισμα, ως ακολούθως:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
- Ευρώ	635.201	654.650
- Ελβετικό φράγκο	15.904	16.024
Σύνολο	651.105	670.674

15. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού, την 31^η Δεκεμβρίου 2018 καθώς και την 31^η Δεκεμβρίου 2017, αναλύονται ως εξής:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Προκαταβλητέοι φόροι (ΦΠΑ)	-	1.793
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	1.230	1.213
Δοσμένες εγγυήσεις	16	15
Σύνολο	1.246	3.021

16. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες

α) Η Εταιρία την 31^η Δεκεμβρίου 2018 είχε στην κατοχή της ποσοστό 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας "Real Car Rental A.E.". Η συμμετοχή της αναλύεται ως εξής:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Αξία κτήσεως	4.240	4.240
Απομείωση αξίας	(3.926)	(3.926)
Υπόλοιπο	314	314

β) Η Εταιρία ασκεί επίσης έλεγχο στην εταιρία ειδικής δομής "IRIDA Plc", χωρίς να διαθέτει άμεση συμμετοχή στο μετοχικό της κεφάλαιο, καθώς αξιολογήθηκε ότι η Εταιρία έχει εξουσία πάνω στις δραστηριότητες της "IRIDA Plc" και σημαντική έκθεση στις αποδόσεις της. Η "IRIDA Plc" συστάθηκε για να εξυπηρετήσει συναλλαγή τιτλοποίησης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις που χορηγήθηκαν από την Εταιρία και έχει εκδώσει ομολογίες ονομαστικής αξίας € 474.800.



Η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα επαναγοράς του συνόλου του χαρτοφυλακίου των τιτλοποιημένων απαιτήσεων, καταβάλλοντας ως τίμημα το υψηλότερο ποσό ανάμεσα στη συμβατική αξία του τιτλοποιημένου χαρτοφυλακίου και του ποσού που χρειάζεται η "IRIDA Plc", για να αποπληρώσει τις υποχρεώσεις της προς τους ομολογιούχους. Ανάλογα με τα κριτήρια που πρέπει να ικανοποιεί το τιτλοποιημένο χαρτοφυλάκιο δανείων, η Εταιρία προβαίνει κατά περίπτωση σε επαναγορές τιτλοποιημένων δανείων, χωρίς ωστόσο να έχει σχετική συμβατική υποχρέωση.

Επιπρόσθετα, η Εταιρία προβαίνει σε νέες τιτλοποιήσεις απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις, προκειμένου να ικανοποιούνται συγκεκριμένα ποσοτικά κριτήρια που σχετίζονται με το ύψος των ομολογιακών εκδόσεων. Πρόθεση της Εταιρίας είναι να συνεχίσει την ανωτέρω πρακτική.

Η Εταιρία έχει αναλάβει έναντι αμοιβής τη διαχείριση των τιτλοποιημένων απαιτήσεων για λογαριασμό της "IRIDA Plc". Επιπλέον, εισπράττει σε κάθε ημερομηνία πληρωμής των τόκων των ομολογιών, οποιοδήποτε ποσό απομένει στην "IRIDA Plc" μετά την τακτοποίηση όλων των υποχρεώσεων της.

Τα ποσά αυτά θεωρούνται αναβαλλόμενο τίμημα πώλησης των απαιτήσεων (deferred consideration).

Τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας από την "IRIDA Plc" την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και 2017 καθώς και τα έσοδα και έξοδα που από τις συναλλαγές της με την "IRIDA Plc" κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2018	31.12.2017
- Απαιτήσεις	-	-
- Υποχρεώσεις	351.207	364.190
	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2018	31.12.2017
- Έξοδα	80	121

Οι ανωτέρω λογιστικές αξίες των απαιτήσεων - υποχρεώσεων εκφράζουν τη μέγιστη δυνατή έκθεση της Εταιρίας σε ζημιές από την εν λόγω συμμετοχή.

**17. Επενδύσεις σε ακίνητα****Οικόπεδα και Κτήρια**
(Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ)**Κόστος κτήσεως ή αξία αποτιμώσεως:**

1 Ιανουαρίου 2017	224.653
Προσθήκες	20.580
Εκποιήσεις	(1.918)
Μεταφορές	-
Διαγραφές	-
Αναπροσαρμογές	-
31 Δεκεμβρίου 2017	243.315
Κόστος κτήσεως ή αξία αποτιμώσεως:	
1 Ιανουαρίου 2018	243.315
Προσθήκες	10.825
Εκποιήσεις	(745)
Μεταφορές	(38.821)
Διαγραφές	-
Αναπροσαρμογές	-
31 Δεκεμβρίου 2018	214.574

Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις:

1 Ιανουαρίου 2017	45.098
Αποσβέσεις περιόδου (Σημείωση 8)	3.922
Απομειώσεις περιόδου (Σημείωση 9)	18.607
Αποσβέσεις μεταφερθέντων	-
Αποσβέσεις διαγραφέντων	-
Αποσβέσεις εκπονηθέντων	(93)
31 Δεκεμβρίου 2017	67.535
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις:	
1 Ιανουαρίου 2018	67.535
Αποσβέσεις περιόδου (Σημείωση 8)	3.633
Απομειώσεις περιόδου (Σημείωση 9)	1.218
Αποσβέσεις μεταφερθέντων	(12.695)
Αποσβέσεις εκπονηθέντων	(395)
31 Δεκεμβρίου 2018	59.296
Αναπόσβεστη αξία:	
31 Δεκεμβρίου 2017	175.780
31 Δεκεμβρίου 2018	155.278

Στη χρήση 2018 αναγνωρίστηκε ζημία απομείωσης ποσού € 1.218 χιλ., ώστε η λογιστική αξία των επενδύσεων σε ακίνητα να μην υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία τους κατά την 31.12.2018, όπως αυτή προσδιορίστηκε από πιστοποιημένους εκτιμητές. Στη χρήση 2017 η ζημία απομείωσης ανήλθε σε € 18.607 χιλ. Το ποσό της απομείωσης τη χρήση 2018 και 2017 καταχωρήθηκε στα λοιπά έξοδα της κατάστασης αποτελεσμάτων. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα κατά την 31.12.2018 ανέρχεται σε € 158.948 χιλ. (την 31.12.2017 σε € 176.413 χιλ.).



Τα επενδυτικά ακίνητα της εταιρίας, για τη χρήση 2018 ήταν μισθωμένα κατά 35%, ενώ για τη χρήση 2017, κατά 29%.

	Συνολική επιφάνεια τετραγωνικών μέτρων (m ²)	
	2018	2017
Συνολική επιφάνεια εκμισθωμένων επενδυτικών ακινήτων προς μισθωτές	105.059	84.215
Συνολική επιφάνεια επενδυτικών ακινήτων υπό ιδιοκτησία Alpha Leasing	295.950	287.236
Ποσοστό (%)	35%	29%

Για την τρέχουσα περίοδο, τα έσοδα από τα ενοίκια των εκμισθωμένων ακινήτων ανήλθαν στο ποσό των € 2.536 χιλ. (2017: € 1.908 χιλ.), όπως παρουσιάζονται και στη σημείωση 7 «Λοιπά Έσοδα».

Τα άμεσα λειτουργικά έξοδα για την συντήρηση των επενδυτικών ακινήτων, για το 2018 ανήλθαν σε € 2.927 χιλ. (2017: € 2.631 χιλ.).

Αναλυτικότερα:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	2018	2017
<i>Παροχές τρίτων:</i>		
Ασφάλιστρα	257	240
Φωτισμός	83	78
Υδρευση	62	9
Καθαρισμός	33	14
Κοινόχρηστα	25	50
Φύλαξη	683	732
	1.143	1.123
<i>Φόροι - τέλη:</i>		
ΤΑΠ	187	66
ΕΝΦΙΑ	1.319	1.168
ΦΠΑ	279	274
	1.785	1.508
Σύνολο	2.928	2.631

Οι εύλογες αξίες των ακινήτων, που ως τεχνική αποτίμησής τους χρησιμοποιήθηκε η συγκριτική μέθοδος, κατατάσσονται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3, αφού κάνουν χρήση στοιχείων έρευνας, υποθέσεων και δεδομένων που αναφέρονται σε ακίνητα ανάλογων χαρακτηριστικών και συνεπώς περιλαμβάνουν ένα ευρύ πεδίο μη-παρατηρήσιμων στην αγορά δεδομένων. Ο συντελεστής κεφαλαιοποίησης που χρησιμοποιήθηκε κυμαίνεται μεταξύ 7,0% και 8,5%. Για σκοπούς αποτίμησης, θεωρείται ότι τα ακίνητα δεν χρησιμοποιούνται κατά τρόπο διαφορετικό από τη μέγιστη και βέλτιστη χρήση τους.

Τέλος επισημαίνεται ότι δεν έχουν τροποποιηθεί οι εφαρμοσθείσες μέθοδοι εκτιμήσεων σε σχέση με την αποτίμηση των ακινήτων κατά τις παρελθούσες χρήσεις.

**18. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια**

Η κίνηση των ενσωμάτων παγίων κατά τη διάρκεια της χρήσεως αναλύονται ως εξής:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ		
	Οικόπεδα και κτήρια	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσεως:			
1^η Ιανουαρίου 2017	6.165	1.419	7.584
Προσθήκες	-	2	2
Εκποιήσεις	-	(1)	(1)
31^η Δεκεμβρίου 2017	6.165	1.420	7.585
1^η Ιανουαρίου 2018	6.165	1.420	7.585
Προσθήκες	-	681	681
Εκποιήσεις	-	(680)	(680)
31^η Δεκεμβρίου 2018	6.165	1.421	7.586
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:			
1^η Ιανουαρίου 2017	(1.625)	(1.228)	(2.853)
Αποσβέσεις χρήσεως (Σημείωση 8)	(85)	(34)	(119)
Αποσβέσεις εκπονηθέντων	-	-	-
31^η Δεκεμβρίου 2017	(1.710)	(1.262)	(2.972)
1^η Ιανουαρίου 2018	(1.710)	(1.262)	(2.972)
Αποσβέσεις χρήσεως (Σημείωση 8)	(85)	(63)	(148)
Αποσβέσεις εκπονηθέντων	-	33	33
31^η Δεκεμβρίου 2018	(1.795)	(1.292)	(3.087)
Αναπόσβεστη αξία:			
31^η Δεκεμβρίου 2017	4.455	158	4.613
31^η Δεκεμβρίου 2018	4.370	129	4.499

Η ανακτήσιμη αξία των ιδιόκτητων οικοπέδων και κτηρίων που συμπεριλαμβάνονται στα ανωτέρω υπόλοιπα, δεν διαφέρει ουσιωδώς από την λογιστική τους αξία.



19. Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος

Η υποχρέωση / (απαίτηση) από φόρο εισοδήματος την 31.12.2018 και 31.12.2017 αναλύεται ως εξής:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Τρέχων φόρος εισοδήματος		
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος περιόδου	340	1.353
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από:		
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	(1.585)	(2.774)
Σύνολο	(1.245)	(1.421)

20. Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ
1^η Ιανουαρίου 2018	-
Προσθήκες	26.125
Απομειώσεις	(3.509)
31^η Δεκεμβρίου 2018	22.616

Κατά τη διάρκεια του 2018 ταξινομήθηκαν ως κατεχόμενα προς πώληση 25 ακίνητα της Εταιρίας. Τα υφιστάμενα κατά την 31.12.2018 ακίνητα ικανοποιούσαν τις προϋποθέσεις χαρακτηρισμού τους ως «Κατεχόμενα προς πώληση» σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π 5. Η Εταιρία αποτίμησε τα εν λόγω ακίνητα στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας τους μείον τα έξοδα πώλησης, αναγνωρίζοντας ζημιά ποσού € 3,51 εκατ. στα Λοιπά Έξοδα (Σημείωση 9), διαμορφώνοντας τη λογιστική τους αξία την 31.12.2018 σε € 22,62 εκατ.

21. Προμηθευτές

Την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και την 31^η Δεκεμβρίου 2017, οι υποχρεώσεις της Εταιρίας προς τους προμηθευτές της αναλύονται ως εξής:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Προμηθευτές παγίων	1.611	3.853
Λοιποί προμηθευτές	410	279
Σύνολο	2.021	4.132

**22. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα**

Την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και την 31^η Δεκεμβρίου 2017, η Εταιρία διατηρούσε ανοιχτό αλληλόχρεο λογαριασμό σε ευρώ στην μητρική Alpha Bank, για τον οποίο δεν είχαν δοθεί εξασφαλίσεις· καθώς και δάνειο σε ελβετικό φράγκο με την μητρική Alpha Bank.

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Alpha Bank A.E.	25.716	27.742

Στο ως άνω υπόλοιπο περιλαμβάνονται δεδουλευμένοι τόκοι - έξοδο € 148 χιλ. (€ 137 χιλ. την 31^η Δεκεμβρίου 2017).

Την 31^η Δεκεμβρίου 2018 ως επιτόκιο βραχυπρόθεσμου δανεισμού σε ευρώ λογίζεται το Euribor μηνός πλέον περιθωρίου 2,00%.

Τα έξοδα τόκων και τα λοιπά συναφή έξοδα στη χρήση από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2018 ανήλθαν σε € 558 χιλ. (€ 803 χιλ. από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2017).

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι μεταβολές που προκύπτουν από βραχυπρόθεσμα δάνεια:

	1.1.2018	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ		31.12.2018
		Ταμειακές Ροές	Μη Ταμειακές Ροές	
Χρηματοδοτικές Ταμειακές Ροές:		Νέες Εκδόσεις - Αποπληρωμές	Δεδουλευμένοι τόκοι	
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	27.742	(2.173)	148	25.716

Τα ποσά για την συγκριτική περίοδο 2017 έχουν αναμορφωθεί.

23. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι δεδουλευμένες και οι λοιπές υποχρεώσεις στον ισολογισμό αναλύονται ως ακολούθως:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Προκαταβολές πελατών	1.306	2.304
Συμβολαιογράφοι Δικηγόροι κ.λπ.	37	33
Λοιποί φόροι – τέλη	1.467	895
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	64	64
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	822	894
Ληφθείσες εγγυήσεις	354	307
Λοιπά	330	492
Σύνολο	4.380	4.989



24. Ομολογιακά δάνεια

Τα ομολογιακά δάνεια της Εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2018 καθώς και την 31^η Δεκεμβρίου 2017 αναλύονται ως εξής (Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ):

Ποσό σύμβασης	Έκδοση	Λήξη	Πρόγραμμα αποπληρωμής	Συμβατικό επιτόκιο	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ 31 ^η Δεκεμβρίου	
					2018	2017
	28 Σεπτεμβρίου	28 Σεπτεμβρίου	Αποπληρωμή στη λήξη	1 month Euribor + 2%	176,000	176,000
α) 248.000	2017	2022			<u>176.000</u>	<u>176.000</u>

Τα έξοδα τόκων στη χρήση 2018 ανήλθαν σε € 3.569 χιλ. (2017: € 2.865 χιλ.). Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολογιακών δανείων για τη χρήση 2018, ποσού € 29 χιλ. (2017: € 29 χιλ.) αποπληρώθηκαν εντός της χρήσεως 2019.

Το μέσο επιτόκιο δανεισμού για τη χρήση 2018 ήταν 2% (2017: 2%).

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι μεταβολές που προκύπτουν από τα κοινά ομολογιακά δάνεια:

Χρηματοδοτικές Ταμειακές Ροές:	1.1.2018	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ		31.12.2018
		Ταμειακές Ροές Νέες Εκδόσεις - Αποπληρωμές	Μη Ταμειακές Ροές Δεδουλευμένοι τόκοι	
Κοινά ομολογιακά δάνεια	176.029	(29)	29	176.029

Τα ποσά για την συγκριτική περίοδο 2017 έχουν αναμορφωθεί.

25. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησεως. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή συνταξιοδότησεώς του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά, δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε, αν απολυόταν την ίδια μέρα. Ο ελληνικός εμπορικός νόμος προβλέπει, ότι οι εταιρίες θα πρέπει να σχηματίζουν πρόβλεψη που αφορά το σύνολο του προσωπικού και τουλάχιστον για την υποχρέωση που δημιουργείται επί αποχωρήσεως λόγω συνταξιοδότησεως (40% της συνολικής υποχρέωσης).

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική υποχρέωση που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2018 και 2017, καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον συνημμένο Ισολογισμό της χρήσεως που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και 2017.



Δαπάνη για αποζημίωση προσωπικού που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσεων:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2018	31.12.2017
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	7	7
Επιτοκιακό κόστος	5	6
Έξοδο χρήσεως	12	13
Αποτέλεσμα από περικοπή / διακανονισμό	-	124
Συνολικό έξοδο/(έσοδο) χρήσεως	12	137

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	
	31.12.2018	31.12.2017
Μεταβολή στην υποχρέωση που οφείλεται στις οικονομικές και δημογραφικές υποθέσεις - (Κέρδος)/ Ζημία	(1)	6
Μεταβολή στην υποχρέωση που οφείλεται σε εμπειρικές προσαρμογές - (Κέρδος)/ Ζημία	12	(22)
(Κέρδος)/ Ζημία που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση εντός της χρήσεως	11	(16)

Η κίνηση της σχετικής υποχρέωσης έχει ως εξής:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2018	31.12.2017
Υποχρέωση στην έναρξη της χρήσεως	315	354
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	7	7
Επιτοκιακό κόστος	5	6
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	-	(160)
Κόστος επίδρασης Περικοπής-Διακανονισμού	-	124
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημίες	11	(16)
Υποχρέωση στο τέλος της χρήσεως	338	315

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,72%	1,68%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,80%	1,80%
Μέση εναπομένουσα διάρκεια	15,72	16,28

Τα αποτελέσματα της αποτίμησης εξαρτώνται από τις υποθέσεις εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι:

- Η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μεγαλύτερου θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 7% ενώ η ακριβώς αντίρροπη κίνηση, δηλαδή η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μικρότερου, θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 8%.



- Οι αντίστοιχοι έλεγχοι ευαισθησίας για την αναμενόμενη αύξηση των μισθών, δηλαδή η χρήση 0,5% μεγαλύτερης αναμενόμενης αύξησης μισθών θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 8%, ενώ η ακριβώς αντίρροπη κίνηση, δηλαδή η χρήση αναμενόμενης αύξησης μισθών μικρότερη κατά 0,5%, θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 7%.

Επιπροσθέτως, η Εταιρία έχει συνάψει συμβόλαιο διαχείρισης κεφαλαίου με ασφαλιστική εταιρία. Σκοπός του συμβολαίου είναι η χορήγηση από την ασφαλιστική εταιρία εφάπαξ αποζημιώσεως κατά την αποχώρηση, στο προσωπικό που έχει συμπληρώσει δέκα έτη συνεχούς υπηρεσίας ή πέντε συνεχή έτη στις θέσεις του Διευθύνοντος Συμβούλου ή του Γενικού Διευθυντού ή Διευθυντού.

Η Εταιρία καταβάλλει ετήσιο ασφάλιστρο-εισφορά σύμφωνα με τον τιμοκατάλογο της ασφαλιστικής εταιρίας, ενώ στο τέλος κάθε έτους καλύπτει με επιπλέον ασφάλιστρο-εισφορά την πιθανή αναλογιστική ζημία που προκύπτει από το πρόγραμμα, η οποία υπολογίζεται από την ασφαλιστική εταιρία με αναλογιστική μελέτη.

Η κίνηση του κεφαλαίου του ανωτέρω συμβολαίου διαχείρισης έχει διαμορφωθεί μέσω της καταβολής ασφαλίσεων-εισφορών ως εξής:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	2018	2017
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου	1.731	1.670
Δεδουλευμένο έξοδο (εισφορές - ασφάλιστρα)	102	111
Μείον: Καταβολές στο προσωπικό	(87)	(50)
Υπόλοιπο κεφαλαίου την 31^η Δεκεμβρίου	1.746	1.731
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(1.746)	(1.731)

26. Καθαρή Θέση

- Μετοχικό κεφάλαιο - Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας την 31.12.2018 ανέρχεται σε € 110.092 χιλ. (την 31.12.2017 σε € 110.092 χιλ.), αποτελούμενο από 39.744.279 κοινές ονομαστικές μετοχές (την 31.12.2017 σε 39.744.279) αξίας € 2,77 εκάστη και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε ευρώ 139.831 χιλ.

- Τακτικό αποθεματικό

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη, ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό, το οποίο είναι φορολογημένο, δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρίας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών. Την 31^η Δεκεμβρίου 2017, το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε € 6.867 χιλ.

Για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018, λόγω ζημιών δεν θα σχηματισθεί τακτικό αποθεματικό.



- Αποτελέσματα εις νέο

Την χρήση 2018 η Εταιρία πραγματοποίησε συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως ζημία μετά το φόρο εισοδήματος € 15.606, η οποία, μαζί με το υπόλοιπο ζημιών προηγούμενων χρήσεων ποσού € 73.324 και την επίπτωση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π 9 € 2.620, διαμορφώνουν τα αποτελέσματα εις νέον της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018 σε ζημίες € 91.550.

Στο ανωτέρω υπόλοιπο των αποτελεσμάτων εις νέο περιλαμβάνονται και τα κατωτέρω αποθεματικά:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Αποθεματικά νόμου 2579/1998	147	147
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	76	76
Σύνολο αποθεματικών	223	223

Τα αφορολόγητα αποθεματικά σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων διαφόρων νόμων. Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δεν διανεμηθούν στους μετόχους. Η Εταιρία δεν έχει πρόθεση να διανείμει τα αποθεματικά αυτά και για το λόγο αυτό δεν έχει δημιουργήσει υποχρέωση αναβαλλόμενης φορολογίας, η οποία θα απαιτείτο στην περίπτωση σχετικής πρόθεσης για διανομή των αποθεματικών αυτών.

- Διανομή μερισμάτων

Με βάση την ελληνική εμπορική νομοθεσία (άρθρο 161 Ν.4548/2018), οι εταιρίες υποχρεούνται στην ετήσια καταβολή μερίσματος, κατά ποσοστό τουλάχιστον 35% των μετά φόρων κερδών, μετά την κράτηση του τακτικού αποθεματικού, εκτός αν αποφασισθεί διαφορετικά από την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018, λόγω του ζημιογόνου αποτελέσματος δεν θα διανεμηθεί μέρισμα.

**Πρόσθετες πληροφορίες****27. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Η Εταιρία συνάπτει συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων με συνδεδεμένες επιχειρήσεις στο πλαίσιο των συνηθισμένων εργασιών της. Επίσης χρηματοδοτείται ή διατηρεί καταθέσεις και λαμβάνει ή παρέχει διάφορες υπηρεσίες σε αυτές. Το σημαντικότερο κονδύλι αφορά προμήθεια στην Alpha Bank για την χρησιμοποίηση του δικτύου της και αμοιβή παροχής υπηρεσιών για δανεισμό υπαλλήλων της. Οι συνδεδεμένες αυτές επιχειρήσεις είναι είτε θυγατρικές της Alpha Bank είτε είναι συνδεδεμένες με αυτές. Οι όροι συνεργασίας δε διαφέρουν ουσιαστικά από τους συνηθεις εφαρμοζόμενους όρους, στο πλαίσιο της φυσιολογικής εκτέλεσης των εργασιών της Εταιρίας με μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Οι απαιτήσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων με τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις, περιλαμβάνονται στον ισολογισμό, στο κονδύλι «απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις».

Οι συναλλαγές της Εταιρίας κατά την χρήση από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2018 καθώς και τα υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και 2017 με συνδεδεμένα μέρη, αναλύονται ως ακολούθως:

- **Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντών**

Οι αμοιβές και τα έξοδα των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανήλθαν για τη χρήση 2018 σε € 12 χιλ. (χρήση 2017 € 12 χιλ.).

- **Λοιπές απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

Οι απαιτήσεις της Εταιρίας από την Μητρική και τις λοιπές συνδεδεμένες επιχειρήσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και 2017, αναλύονται στους κατωτέρω πίνακες:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Απαιτήσεις από ALPHA BANK:		
Διαθέσιμα	491	727

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις:		
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	22.017	22.619
Σύνολο	22.017	22.619

- **Υποχρεώσεις στους συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας στη μητρική και στους λοιπές συνδεδεμένες επιχειρήσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και 2017 αναλύονται στους κατωτέρω πίνακες:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Υποχρεώσεις σε ALPHA BANK:		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	25.716	27.742
Ομολογιακά δάνεια	176.029	176.029
Σύνολο	201.745	203.771

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις:		
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων	351.207	364.190
Λοιπές υποχρεώσεις	862	805
Σύνολο	352.069	364.995



- **Διεταιρικές συναλλαγές**

Οι συναλλαγές με τη Μητρική και τις λοιπές συνδεδεμένες επιχειρήσεις κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και 2017, αναλύονται στους παρακάτω πίνακες:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Έσοδα από ALPHA BANK:		
Έσοδα τόκων	5	8

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Έσοδα από συνδεδεμένες επιχειρήσεις:		
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	669	777
Λοιπά έσοδα	172	355
Σύνολο	841	1.132

Έξοδα σε ALPHA BANK:		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4.127	3.668
Προμήθειες έξοδα	882	866
Γενικά Διοικητικά έξοδα	710	501
Σύνολο	5.719	5.035

Έξοδα σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις:		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	80	121
Γενικά Διοικητικά έξοδα	651	823
Σύνολο	731	944

- **Εγγυητική επιστολή Alpha Bank**

Στο πλαίσιο εφαρμογής της ΠΔ/ΤΕ 2635/2010, για το επιτρεπόμενο όριο των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της Εταιρίας, έχει εκδοθεί εγγυητική επιστολή από την μητρική Alpha Bank ποσού ΕΥΡΩ 10.000.000, ισχύουσα έως ανακλήσεως αυτής.

28. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

α. Νομικά θέματα

Στο πλαίσιο των εργασιών της, η Εταιρία έχει βρεθεί αντιμέτωπη με νομικές διεκδικήσεις από τρίτους. Σύμφωνα, τόσο με τη Διοίκηση, όσο και με το Νομικό Σύμβουλο της Εταιρίας, οι διεκδικήσεις αυτής της μορφής δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση της Εταιρίας.

β. Φορολογικά θέματα

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για την Εταιρία στις 31.12.2018 αναφέρονται αναλυτικά στην σημείωση 11.

γ. Λειτουργικές μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας από μισθώματα αφορούν κατά κύριο λόγο λειτουργικές μισθώσεις εξοπλισμού, που χρησιμοποιεί για τις επιχειρησιακές της ανάγκες.



Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων από την Εταιρία έχουν ως εξής:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Εντός του επόμενου έτους	30	21
Πέραν του επόμενου έτους	35	64
Πέραν των πέντε ετών	-	1
Σύνολο	65	86

Οι κυριότερες διαφορές ανάμεσα στις ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων και την εκτιμώμενη επίπτωση από την εφαρμογή του νέου προτύπου Δ.Π.Χ.Π 16 «Μισθώσεις», οφείλονται στο γεγονός ότι με βάση το νέο πρότυπο:

- προεξοφλούνται τα μελλοντικά μισθώματα και
- γίνεται χρήση των παρακάτω υποθέσεων:
 - Εξαίρεση μισθωμένων ακινήτων για τα οποία λήγει η σύμβαση το 2019 και δε θα ανανεωθούν (short-term exemption).
 - Όπου υπάρχει όρος σχετικός με αύξηση των μισθωμάτων, τότε η αύξηση αυτή έχει εφαρμογή στα μελλοντικά μισθώματα την εκάστοτε ημέρα της αναπροσαρμογής.

Οι απαιτήσεις της Εταιρίας από μισθώματα αφορούν εκμισθώσεις εμπορικών / επενδυτικών ακινήτων ιδιοκτησίας της σε τρίτους.

Οι ελάχιστες μελλοντικές εισπράξεις μισθωμάτων έχουν ως εξής:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	31.12.2018	31.12.2017
Εντός του επόμενου έτους	2.412	2.536
Πέραν του επόμενου έτους	6.013	7.427
Πέραν των πέντε ετών	2.888	3.887
Σύνολο	11.313	13.850

29. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων και χρηματοοικονομικά προϊόντα

Οι εργασίες της Εταιρίας ενσωματώνουν χρηματοοικονομικούς κινδύνους, με σημαντικότερο τον πιστωτικό κίνδυνο, καθώς επίσης και κινδύνους από μεταβολές των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η Εταιρία έχει θεμελιώσει ένα πλαίσιο διεξοδικής και συνετής διαχείρισης των πάσης φύσεως κινδύνων που αντιμετωπίζει, σύμφωνα με το νέο ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές.

Βασική επιδίωξη της Εταιρίας είναι η συνεχής και πλήρης εναρμόνιση με το πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου της Alpha Bank, το οποίο επανεξετάζεται σε τακτά χρονικά διαστήματα και εξελίσσεται διαρκώς, ώστε να διασφαλίζεται η εμπιστοσύνη στη διεξαγωγή των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων.



ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναλαμβάνει τις σχετικές με τη διαχείριση κινδύνων αρμοδιότητες, ώστε να καλύπτονται αποτελεσματικά όλες οι μορφές κινδύνων- περιλαμβανομένου του λειτουργικού- και να διασφαλίζεται ο ενοποιημένος έλεγχός τους και η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους.

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και από τις υπηρεσίες που είναι αρμόδιες για την πραγματοποίηση (ή λογιστικοποίηση συναλλαγών) και που αξιοποιούν την ανάλυση των κινδύνων που διενεργεί. Έχει την ευθύνη για το σχεδιασμό, εξειδίκευση και υλοποίηση της πολιτικής σε θέματα διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαιακής επάρκειας, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρεται για θέματα της αρμοδιότητος του, στη Διοίκηση της Εταιρίας, και στον Γενικό Διευθυντή και Group Risk Chief Officer.

➤ Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρία απορρέει από την πιθανότητα αδυναμίας είσπραξης μέρους ή του συνόλου των μισθωμάτων από τους μισθωτές, σύμφωνα με τους όρους αποπληρωμής των συμβάσεων.

Η διαχείριση του κινδύνου αυτού γίνεται μέσω της οριοθέτησης του μέγιστου αποδεκτού ύψους του, για κάθε σύμβαση ή ομάδα συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης και την τακτική παρακολούθηση και επαναξιολόγηση, σε ετήσια βάση ή συχνότερα. Το Συμβούλιο Εργασιών επανεξετάζει τα όρια αυτά σε τακτά διαστήματα.

Η παροχή πλήρους και έγκαιρης υποστηρίξεως κατά τη διαδικασία λήψεως αποφάσεων και η διαρκής και συστηματική παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με την πολιτική και τις διαδικασίες του Ομίλου της Alpha Bank και η εναρμόνιση με το κανονιστικό πλαίσιο και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές, αποτελούν τους βασικούς στόχους της διαχείρισης του Πιστωτικού Κινδύνου της Εταιρίας και της ελαχιστοποίησης των ενδεχόμενων ζημιών.

Οι στόχοι αυτοί επιτυγχάνονται μέσα από ένα πλαίσιο μεθοδολογιών και συστημάτων για την μέτρηση και παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου, το οποίο εξελίσσεται σε διαρκή βάση, προσαρμοσμένο στις απαιτήσεις των εκάστοτε οικονομικών συγκυριών και της φύσεως και εκτάσεως των δραστηριοτήτων της Εταιρίας αλλά και του Ομίλου. Στο πλαίσιο της συμμορφώσεως της Τραπεζής και των Εταιριών του Ομίλου με το νέο Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9 (Δ.Π.Χ.Π 9), ο Όμιλος προέβη σε ανάπτυξη στατιστικών υποδειγμάτων, την επικαιροποίηση πολιτικών και μεθοδολογιών και την ανάπτυξη των κατάλληλων μηχανογραφικών υποδομών. Η Εταιρία συμμορφώνεται πλήρως με τις αντίστοιχες πολιτικές και διαδικασίες.

Ενδεικτικά, η ενίσχυση και βελτίωση του εν λόγω πλαισίου επιτυγχάνεται διαμέσου των κάτωθι ενεργειών:

1. Διαρκής επικαιροποίηση των Κανονισμών Πιστοδοτήσεων (όπου ενσωματώνεται ο κανονισμός για τις Χρηματοδοτικές Μισθώσεις), προσαρμοσμένων στις εκάστοτε μακροοικονομικές συνθήκες και στη διάθεση αναλήψεως κινδύνων του Ομίλου.
2. Εναρμόνιση των συστημάτων διαβαθμίσεως πιστωτικού κινδύνου Ελλάδος με βάση τις επιταγές του νέου Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9 (Δ.Π.Χ.Π 9).
3. Επικαιροποίηση των απαραίτητων πολιτικών, διαδικασιών και υποδειγμάτων για την υιοθέτηση του νέου Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9 (Δ.Π.Χ.Π 9) της Ελλάδος και των εταιριών του Ομίλου.
4. Επικαιροποίηση της Πολιτικής Διενέργειας Προβλέψεων Πιστοδοτήσεων, η οποία εναρμονίζεται με τις νέες εξελισσόμενες θεσμικές και κανονιστικές απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας.
5. Κεντροποιημένη και αυτοματοποιημένη εγκριτική διαδικασία αιτημάτων.



6. Πλήρης κεντροποίηση μηχανισμών εισπρακτικής πολιτικής.
7. Συστηματική και περιοδική αξιολόγηση ποιότητας χαρτοφυλακίου χρηματοδοτικών μισθώσεων. Αξιολόγηση οικονομικών στοιχείων, κλαδικής συμπεριφοράς, περιουσιακής καταστάσεως κλπ. Εκπόνηση εκθέσεων αποτελεσμάτων για τον προγραμματισμό περαιτέρω ενεργειών.
8. Συστηματική μέτρηση και αξιολόγηση του κινδύνου συγκεντρώσεως ανά αντισυμβαλλόμενο και κλάδο οικονομικής δραστηριότητας.
9. Περιοδική διενέργεια ασκήσεων προσομοιώσεως ακραίων καταστάσεων (stress-tests), ως εργαλείο αξιολογήσεως των επιπτώσεων διαφόρων οικονομικών σεναρίων στις κεφαλαιακές απαιτήσεις. Οι ασκήσεις προσομοιώσεως καταστάσεων κρίσεως υλοποιούνται σύμφωνα με τις απαιτήσεις του εποπτικού πλαισίου και αποτελούν βασική συνιστώσα της στρατηγικής διαχειρίσεως του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου.

Επιπλέον, οι ακόλουθες ενέργειες ευρίσκονται σε εξέλιξη με σκοπό τον εμπλουτισμό και την ανάπτυξη του εσωτερικού συστήματος διαχειρίσεως πιστωτικού κινδύνου:

- Διαρκής αναδιαμόρφωση των βάσεων δεδομένων για την πραγματοποίηση στατιστικών ελέγχων στα Υποδείγματα Αξιολογήσεως Πιστωτικού Κινδύνου Ομίλου.
- Ενίσχυση του μηχανισμού ελέγχων πληρότητας και ποιότητας των κρίσιμων πεδίων, Επιχειρηματικής και Λιανικής Πίστεως, για την παρακολούθηση, τη μέτρηση και τον έλεγχο του πιστωτικού κινδύνου.
- Επικαιροποίηση του πλαισίου υποχρεώσεων για τη διαχείριση των σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων μισθώσεων, παράλληλα με τις ισχύουσες υποχρεώσεις, οι οποίες απορρέουν από τον Εκτελεστικό Κανονισμό 2015/227 της 9ης Ιανουαρίου 2015 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την τροποποίηση του εκτελεστικού κανονισμού (Ε.Ε.) αριθ. 680/2014 της Επιτροπής για τη θέσπιση εκτελεστικών τεχνικών προτύπων, όσον αφορά την υποβολή εποπτικών αναφορών από τα ιδρύματα, σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και στην Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπέζης της Ελλάδος, Π.Ε.Ε. 42/30.05.2014 και την τροποποίηση αυτής με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπέζης της Ελλάδος, Π.Ε.Ε. 47/09.02.2015 και 102/30.8.2016, που προσδιορίζουν το πλαίσιο των εποπτικών υποχρεώσεων για τη διαχείριση των μισθώσεων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων μισθώσεων.
- Επικαιροποίηση εγχειρίδιου διαδικασίας είσπραξης καθυστερημένων οφειλών, το οποίο έχει ενσωματωθεί στις διαδικασίες ISO της Εταιρίας, προκειμένου να είναι εναρμονισμένο με τους Κανονισμούς και τις διαδικασίες του Ομίλου.
- Ασφάλιση του συνολικού χαρτοφυλακίου και παρακολούθησή του μέσω αυτοματοποιημένων διαδικασιών με την ασφαλιστική εταιρία, για την άμεση επικοινωνία και τον συντονισμό ενεργειών με αυτή.
- Με στόχο την διατήρηση υγιούς χαρτοφυλακίου σε συνθήκες δυσμενούς οικονομικού περιβάλλοντος, αναδιαρθρώθηκαν οι εργασίες στη Διεύθυνση Καθυστερήσεων κατά τα πρότυπα του Ομίλου, με εξειδίκευση τμημάτων Corporate και Small-Medium Enterprises και επικέντρωση στις ρυθμίσεις οφειλών με ενδεδειγμένες διαδικασίες.

Περιορισμός Εκθέσεως Πιστωτικού Κινδύνου:

Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο εξετάζεται μέσα από τη συνεχή ανάλυση των ήδη υφιστάμενων και εν δυνάμει μισθωτών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνει επίσης τη λήψη καλυμμάτων και εγγυήσεων, εταιρικών ή προσωπικών, από τους μισθωτές.

Η ομαλή εξυπηρέτηση των χρηματοδοτικών μισθώσεων συνδέεται άμεσα με τη βιωσιμότητα και τις προοπτικές των επιχειρήσεων, τη συνέπεια των ιδίων και των φορέων τους, τις συνθήκες των κλάδων και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιούνται, καθώς και τους αστάθμητους παράγοντες που προκύπτουν κατά τη διάρκεια του βίου τους και επηρεάζουν θετικά ή αρνητικά τη λειτουργία τους. Η



λήψη εξασφαλίσεων λειτουργεί ως αντιστάθμισμα έναντι του πιστωτικού κινδύνου που μπορεί να προκύψει από την ενδεχόμενη αδυναμία του μισθωτή να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.

Έγκριση Πιστωτικού Κινδύνου:

Σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου της Alpha Bank, η Έγκριση Πιστωτικού Κινδύνου αφορά στον Συνολικό Πιστωτικό Κίνδυνο, ο οποίος ορίζεται ως το σύνολο των διαφόρων μορφών πιστοδοτήσεων του πιστούχου (επιχείρηση ή ομάδα συνδεδεμένων επιχειρήσεων) που δύνανται να εγκριθούν από τον Όμιλο. Η Έγκριση του Πιστωτικού Κινδύνου διενεργείται από αρμόδια Εγκριτικά Συμβούλια, τα όρια των οποίων καθορίζονται με βάση τον Συνολικό Πιστωτικό Κίνδυνο.

Ισχύς Πιστωτικών Ορίων:

Η διάρκεια ισχύος των ορίων καθορίζεται από τα αρμόδια Εγκριτικά Συμβούλια. Βασικός παράγων για τον προσδιορισμό της χρονικής ισχύος των ορίων είναι η διαβάθμιση πιστωτικού κινδύνου, η οποία δεν αποτελεί εν γένει κριτήριο εγκρίσεως ή απορρίψεως του αιτήματος, αλλά τη βάση για τον προσδιορισμό του ύψους και της ποιότητας των εξασφαλίσεων, καθώς και της τιμολογήσεως της χρηματοδοτήσεως. Κατά κανόνα, για πελάτες που έχουν διαβαθμισθεί σε Ζώνες Χαμηλού, Μέσου και Αποδεκτού Πιστωτικού Κινδύνου, η διάρκεια ισχύος των ορίων είναι δωδεκάμηνη, για πελάτες που έχουν διαβαθμισθεί σε Ζώνη Πιστωτικού Κινδύνου Μέτριου - Υπό Παρακολούθηση, η διάρκεια ισχύος των ορίων είναι εξάμηνη και για πελάτες που έχουν διαβαθμισθεί σε Ζώνες Υψηλού - Πιστωτικού Κινδύνου, η διάρκεια ισχύος των ορίων είναι τρίμηνη. Παρεκκλίσεις από τον κανόνα επιτρέπονται μόνο μετά από αιτιολογημένη πρόταση των αρμοδίων Επιχειρησιακών Μονάδων και μετά από απόφαση των Συμβουλίων Πιστοδοτήσεων.

Επιμέτρηση Πιστωτικού Κινδύνου και Εσωτερικές Διαβαθμίσεις:

Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πιστούχων και η κατάταξή τους σε κατηγορίες πιστωτικού κινδύνου πραγματοποιείται μέσω συστημάτων διαβαθμίσεως του Ομίλου.

Σκοπός των συστημάτων διαβαθμίσεως πιστωτικού κινδύνου είναι η εκτίμηση της πιθανότητας μη εκπληρώσεως των υποχρεώσεων των πιστούχων-μισθωτών έναντι της Εταιρίας.

Τα συστήματα διαβαθμίσεως που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο είναι το Alpha Bank Rating System (ABRS) και το Risk Analyst (RA), στα οποία ενσωματώνονται διαφορετικά μοντέλα (υποδείγματα) διαβαθμίσεως πιστωτικού κινδύνου.

Όλοι οι υφιστάμενοι και δυνητικοί πελάτες πιστοδοτήσεων της Εταιρίας αξιολογούνται με βάση το κατάλληλο μοντέλο διαβαθμίσεως πιστωτικού κινδύνου και εντός των προβλεπόμενων χρονικών περιθωρίων.

Κλίμακα διαβαθμίσεως πιστούχων

Οι πιστούχοι διαβαθμίζονται στις ακόλουθες διαβαθμίσεις πιστωτικού κινδύνου:

AA, A+, A, A-, BB+, BB, BB-, B+, B, B-, ΓΓ+, ΓΓ, ΓΓ-, Γ, Δ, Δ0, Δ1, Δ2.

Για σκοπούς συμπληρώσεως του πίνακα «Ποιοτική Διαβάθμιση των Δανείων ανά Δ.Π.Χ.Π 9 Στάδιο»:

- στην **Υψηλή Διαβάθμιση:**

- ο ζώνη **Χαμηλού** Κινδύνου, εμπίπτουν οι κλίμακες διαβαθμίσεως AA, A+, A, A-, και BB+,

- στην **Ικανοποιητική Διαβάθμιση:**

- ο ζώνη **Μέσου** Κινδύνου, εμπίπτουν οι κλίμακες διαβαθμίσεως BB, BB- και B+,
- ο ζώνη **Αποδεκτού** Κινδύνου, εμπίπτουν οι κλίμακες διαβαθμίσεως B και B-,



- στην **Υπό παρακολούθηση**:

- ο ζώνη **Μετρίου** Κινδύνου, εμπίπτουν οι κλίμακες διαβαθμίσεως ΓΓ+ και ΓΓ, και
- ο ζώνη **Υψηλού** Κινδύνου, εμπίπτουν οι κλίμακες διαβαθμίσεως ΓΓ- και Γ.

Τέλος, στην κατηγορία σε **Αθέτηση** εμπίπτουν οι κλίμακες διαβαθμίσεως Δ (αντικειμενικές ενδείξεις αδυναμίας αποπληρωμής υποχρεώσεων), Δ0 (σε καθυστέρηση), Δ1 (καταγγελία συμβάσεως), και Δ2 (έκδοση διαταγής πληρωμής).

Μεθοδολογία Αξιολογήσεως Απομειώσεως:

Η Εταιρία ανά ημερολογιακό τρίμηνο διενεργεί τη διαδικασία αναγνώρισεως και υπολογισμού προβλέψεων.

Η Μεθοδολογία Διενέργειας Απομειώσεων είναι ενιαία σε επίπεδο Ομίλου Alpha Bank, τόσο για τις Πιστοδοτήσεις Wholesale Banking, όσο και για τις Πιστοδοτήσεις Λιανικής Τραπεζικής.

Ορισμός Αθετήσεως (Default)

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει ως ορισμό αθετήσεως για λογιστικούς σκοπούς, τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα (NPE), όπως ορίζονται στις τεχνικές προδιαγραφές της EBA (GL/2016/07).

Ο ορισμός των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων χρησιμοποιείται για την ανάπτυξη των υποδειγμάτων εκτιμήσεως των παραμέτρων πιστωτικού κινδύνου:

- Πιθανότητα αθετήσεως (Probability of Default)
- Εκτιμώμενη αναμενόμενη ζημία σε περίπτωση αθετήσεως (Loss-Given-Default)
- Άνοιγμα σε αθέτηση (Exposure-at-Default)

Τέλος, ο ορισμός της αθετήσεως είναι σύμφωνος με αυτόν που χρησιμοποιείται για εσωτερικούς σκοπούς διαχείρισεως του πιστωτικού κινδύνου.

Κατάταξη ανοιγμάτων σε Στάδια με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο (Staging)

Σε συνέχεια της αρχικής αναγνώρισεως μίας χρηματοδοτικής μισθώσεως, γίνεται η κατάταξή της σε Στάδια (Stages) με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο.

Η κατάταξη των δανείων σε στάδια στηρίζεται στις μεταβολές της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου από την αρχική αναγνώριση.

Κατά την αρχική αναγνώριση ενός Ανοίγματος, η Εταιρία οφείλει να προσδιορίσει εάν θεωρείται απομειωμένης πιστωτικής αξίας (Credit-Impaired at Initial Recognition).

Στην Κατηγορία POCI (Αγορασμένα ή Δημιουργημένα χρηματοοικονομικά στοιχεία απομειωμένης πιστωτικής αξίας - Purchased or Originated Credit Impaired, POCI) περιλαμβάνονται τα εξής:

- Ανοίγματα που τη στιγμή της εξαγοράς (Purchased) ικανοποιούν τα κριτήρια των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων.
- Ανοίγματα για τα οποία λογιστικά υπάρχει παύση αναγνώρισεως (derecognition) του παλαιού Ανοίγματος και αναγνώριση (recognition) του καινούριου και για τα οποία ισχύουν τα εξής (Originated): Εάν το Άνοιγμα πριν την παύση αναγνώρισεως ήταν χαρακτηρισμένο ως απομειωμένο (άρα NPE), θα συνεχίσει να διατηρεί αυτόν τον χαρακτηρισμό και το νέο δάνειο, το οποίο και θα ταξινομηθεί ως POCI. Για τα υπόλοιπα Ανοίγματα που δεν χαρακτηρίζονται ως POCI, η κατάταξη σε Στάδια πραγματοποιείται ως κάτωθι:

- Στο Στάδιο (stage) 1 περιλαμβάνονται τα **εξυπηρετούμενα πιστωτικά Ανοίγματα** που **δεν έχουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση**. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες που υπολογίζονται, ισούνται με διάρκεια 12 μηνών από την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και η αξιολόγηση διενεργείται σε συλλογική βάση, με εξαίρεση τους πιστούχους που εξετάζονται σε μεμονωμένη βάση.



- Στο Στάδιο (stage) 2 περιλαμβάνονται τα πιστωτικά Ανοίγματα που έχουν **σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, αλλά δεν είναι Μη Εξυπηρετούμενα**. Ο μεν υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών γίνεται καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του πιστωτικού ανοίγματος· η δε αξιολόγηση πραγματοποιείται σε συλλογική βάση, με εξαίρεση τους πιστούχους που εξετάζονται σε μεμονωμένη βάση.
- Στο Στάδιο (stage) 3 περιλαμβάνονται τα **Μη Εξυπηρετούμενα/σε Αθέτηση** Ανοίγματα. Στο Στάδιο αυτό ο υπολογισμός πιστωτικού κινδύνου γίνεται καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του πιστωτικού Ανοίγματος και η αξιολόγηση γίνεται σε συλλογική ή σε μεμονωμένη βάση. Ο υπολογισμός πιστωτικού κινδύνου για τα POCI ανοίγματα γίνεται καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του πιστωτικού Ανοίγματος.

Αναλυτικότερα, ακολουθούν όλες οι δυνατές κινήσεις μεταξύ των Σταδίων Πιστωτικού Κινδύνου (Stages):

- Ένα Άνοιγμα (Exposure) του οποίου το ένα τρίμηνο αναφοράς έχει κατηγοριοποιηθεί στο Στάδιο 1, μπορεί το επόμενο τρίμηνο αναφοράς να κατηγοριοποιηθεί είτε σε Στάδιο 1, εάν δεν έχει επιδεινωθεί ο πιστωτικός κίνδυνος και εφόσον εξακολουθεί να είναι εξυπηρετούμενο, είτε σε Στάδιο 2, εφόσον εξακολουθεί να είναι εξυπηρετούμενο, αλλά έχει επιδεινωθεί ο πιστωτικός κίνδυνος, είτε σε Στάδιο 3, εφόσον είναι Μη Εξυπηρετούμενο/σε Αθέτηση.
- Ένα Άνοιγμα (Exposure) του οποίου το ένα τρίμηνο αναφοράς έχει κατηγοριοποιηθεί στο Στάδιο 2, μπορεί το επόμενο τρίμηνο αναφοράς να κατηγοριοποιηθεί είτε σε Στάδιο 1, εφόσον εξακολουθεί να είναι εξυπηρετούμενο, δεν ικανοποιεί κάποιο από τα κριτήρια «Σημαντικής Αύξησης Πιστωτικού Κινδύνου» και εφόσον πρόκειται για άνοιγμα σε ρύθμιση (FPL) να ικανοποιούνται τα κριτήρια εξόδου από την κατάσταση ρυθμίσεως (2-years probation period για τα Forborne Performing Exposures)· είτε να παραμείνει σε Στάδιο 2, εφόσον δεν έχει διαφοροποιηθεί ουσιαστικά ο πιστωτικός κίνδυνος, είτε να μετακινηθεί σε Στάδιο 3, εφόσον πλέον είναι Μη Εξυπηρετούμενο/σε Αθέτηση.
- Ένα Άνοιγμα (Exposure) του οποίου το ένα τρίμηνο αναφοράς έχει κατηγοριοποιηθεί στο Στάδιο 3, μπορεί το επόμενο τρίμηνο αναφοράς να κατηγοριοποιηθεί είτε σε Στάδιο 1, εφόσον είναι πλέον εξυπηρετούμενο και δεν ικανοποιεί κάποιο από τα κριτήρια «Σημαντικής Αύξησης Πιστωτικού Κινδύνου», είτε να μετακινηθεί σε Στάδιο 2, εφόσον δεν θεωρείται πλέον Μη Εξυπηρετούμενο αλλά ικανοποιεί κάποιο από τα κριτήρια «Σημαντικής Αύξησης Πιστωτικού Κινδύνου», είτε να παραμείνει σε Στάδιο 3, εφόσον εξακολουθεί να είναι Μη Εξυπηρετούμενο/σε Αθέτηση.

Ο Όμιλος δεν κάνει χρήση της εξαίρεσης που παρέχεται από το πρότυπο για τα δάνεια χαμηλού πιστωτικού κινδύνου.

Σημαντική Αύξηση Πιστωτικού Κινδύνου

Για τον έγκαιρο προσδιορισμό των σημαντικών αυξήσεων πιστωτικού κινδύνου ενός ανοίγματος μετά την αρχική αναγνώριση και την επιμέτρηση ζημίας καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του αντί της επιμετρήσεως ζημίας δωδεκαμήνου, συγκρίνεται ο κίνδυνος αθετήσεως κατά την ημερομηνία αναφοράς, με τον κίνδυνο αθετήσεως κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισεως για όλα τα εξυπηρετούμενα Ανοίγματα, συμπεριλαμβανομένων των ανοιγμάτων που δεν εμφανίζουν ημέρες καθυστερήσεως.

Η αξιολόγηση ενός ανοίγματος ως προς τη σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου βασίζεται στα κατωτέρω:

- **Ποσοτικοί Δείκτες (Quantitative Indicators):** Αναφέρεται στην ποσοτική πληροφόρηση που χρησιμοποιείται και πιο συγκεκριμένα στη σύγκριση της πιθανότητας αθετήσεως (PD) την ημερομηνία αναφοράς σε σχέση με την αρχική αναγνώριση. Για τον προσδιορισμό, της σημαντικής αυξήσεως πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη τόσο η απόλυτη αύξηση της πιθανότητας αθετήσεως (PD) μεταξύ της ημερομηνίας αναφοράς και της αρχικής αναγνώρισης (κυμαίνεται μεταξύ 3 και 5



ποσοστιαίων μονάδων αύξησης του PD, αναλόγως της ομάδας δανείων), όσο και η σχετική αύξηση της πιθανότητας αθετήσεως (PD) μεταξύ της ημερομηνίας αναφοράς και της αρχικής αναγνώρισης (διπλασιασμός ή τριπλασιασμός του PD, αναλόγως της ομάδας δανείων.). Σημειώνεται ότι τα κρίσιμα σημεία - τόσο για την απόλυτη αύξηση, όσο και για τη σχετική αύξηση του PD μεταξύ ημερομηνίας αναφοράς και αρχικής αναγνώρισης, επικυρώνονται σε ετήσια βάση, προκειμένου να τεκμηριώνεται η σημαντικότητα της στατιστικής διαφοροποίησης.

- **Ποιοτικοί Δείκτες (Qualitative Indicators):** Αναφέρεται στην ποιοτική πληροφόρηση που χρησιμοποιείται και που δεν αποτυπώνεται κατ' ανάγκη στην πιθανότητα αθετήσεως, όπως ο χαρακτηρισμός ενός ανοίγματος ως εξυπηρετούμενη ρύθμιση (FPL, για δύο χρόνια τουλάχιστον σύμφωνα με τα EBA ITS). Επιπλέον, ποιοτικοί δείκτες, τόσο για τα χαρτοφυλάκια επιχειρήσεων όσο και για τα χαρτοφυλάκια ιδιωτών, περιλαμβάνονται στους μηχανισμούς Έγκαιρης Προειδοποίησης Πιστωτικού Κινδύνου (Early Warning), όπου, αναλόγως της αξιολόγησης που πραγματοποιείται, ένα άνοιγμα δύναται να θεωρηθεί ότι εμφανίζει σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου ή όχι. Ειδικά για το χαρτοφυλάκιο ειδικών πιστοδοτήσεων μέσω της διαβαθμίσεως (slotting category) αποτυπώνονται επιπλέον ποιοτικοί δείκτες.
- **Λοιποί Δείκτες (Backstop Indicators):** Επιπλέον των ανωτέρω και με σκοπό να αντιμετωπισθούν περιπτώσεις για τις οποίες δεν υπάρχουν ενδείξεις σημαντικής επιδεινώσεως του πιστωτικού κινδύνου βάσει των ποσοτικών και ποιοτικών δεικτών, ορίζεται ότι τα ανοίγματα σε καθυστέρηση άνω των 30 ημερών, θεωρούνται ότι εξ' ορισμού εμφανίζουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου.

Ανοίγματα βάσει Μεμονωμένης Αξιολόγησης

Ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών Ζημιών γίνεται είτε σε μεμονωμένη βάση, λαμβάνοντας υπ' όψιν τη σημαντικότητα του ανοίγματος, είτε σε συλλογική βάση για τα υπόλοιπα ανοίγματα. Όσον αφορά τα ανοίγματα προς επιχειρήσεις, με τουλάχιστον ένα μη εξυπηρετούμενο άνοιγμα, εξετάζονται μεμονωμένα όταν υπερβαίνουν το όριο των € 500 χιλ. και ταυτόχρονα πληρούνται τα κριτήρια μεμονωμένης αξιολόγησης στα ανοίγματα της Τραπέζης. Όλα τα υπόλοιπα ανοίγματα Επιχειρηματικής Πίστεως εξετάζονται συλλογικά.

Ανοίγματα βάσει Συλλογικής Αξιολόγησης

Η Συλλογική Αξιολόγηση εφαρμόζεται σε ανοίγματα που δεν εξετάζονται μεμονωμένα, ήτοι σε ανοίγματα που έχουν ταξινομηθεί στα στάδια 1 και 2, καθώς και σε ανοίγματα σε αθέτηση που δεν πληρούν τα ανωτέρω κριτήρια για μεμονωμένη αξιολόγηση, αφού πρώτα κατηγοριοποιηθούν βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου της ομάδας και του χαρτοφυλακίου στην οποία ανήκει ο πιστούχος ή η πιστοδότηση.

Για την ταξινόμηση των ανοιγμάτων σε ομάδες με ομοειδή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου λαμβάνονται υπ' όψιν, ενδεικτικά, τα εξής:

- Στάδιο Κατατάξεως με βάση τον Πιστωτικό Κίνδυνο (Staging)
- Τύπος προϊόντος
- Ημέρες καθυστέρησης
- Χρονικό διάστημα σε αθέτηση
- Ένδειξη αδυναμίας πληρωμής
- Τροποποίηση συμβατικών όρων σε πιστούχους που εμφανίζουν οικονομική δυσκολία (Forbearance Measures)
- Ύπαρξη καλύμματος, λαμβάνοντας υπ' όψιν τον τύπο και το ποσοστό της καλύψεως (Loan-to-Value)
- Ύπαρξη Εγγυήσεως Ελληνικού Δημοσίου
- Μερική Διαγραφή Οφειλών



- Διαβάθμιση Πιστωτικού Κινδύνου
- Κλάδος δραστηριότητας

Η ομαδοποίηση επαναξιολογείται σε τακτά χρονικά διαστήματα, ώστε να διασφαλίζεται ότι η κάθε ομάδα αποτελείται από δάνεια με ομοειδή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου.

Υπολογισμός αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου

Το ποσό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου επικαιροποιείται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, ώστε να αντικατοπτρίζει τις μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο από την αρχική αναγνώριση, με αποτέλεσμα να παρέχεται περισσότερο έγκαιρη πληροφόρηση σχετικά με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες. Ο προσδιορισμός της αναμενόμενης ζημίας λόγω πιστωτικού κινδύνου ισούται με την παρούσα αξία της διαφοράς ανάμεσα:

- α. στις συμβατικές ροές και
- β. στις ροές που η Εταιρία εκτιμά ότι θα λάβει.

Ενσωμάτωση της μελλοντικής πληροφόρησης

Για σκοπούς του προσδιορισμού της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρία εναρμονίζεται με τον Όμιλο και υπολογίζει τις αναμενόμενες ταμειακές ροές, βάσει της σταθμισμένης πιθανότητας τριών εναλλακτικών σεναρίων.

Ειδικότερα, η Διεύθυνση Οικονομικών Μελετών της Τραπέζης κάνει προβλέψεις για την πιθανή εξέλιξη των μακροοικονομικών μεταβλητών που επηρεάζουν το ύψος της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου για το δανειακό χαρτοφυλάκιο, υπό ένα βασικό και υπό δύο εναλλακτικά μακροοικονομικά σενάρια (ένα ευνοϊκό και ένα δυσμενές), ενώ παράγει επίσης τις σωρευτικές πιθανότητες που συνδέονται με τα σενάρια αυτά.

Για κάθε ένα από τα εναλλακτικά σενάρια, υπολογίζεται η αναμενόμενη ζημιά πιστωτικού κινδύνου και σταθμίζεται με την πιθανότητα του κάθε σεναρίου, ώστε να υπολογιστεί η σταθμισμένη αναμενόμενη ζημιά πιστωτικού κινδύνου.

Παράμετροι Πιστωτικού Κινδύνου

Ο μηχανισμός για τον υπολογισμό της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου βασίζεται στις ως κάτωθι παραμέτρους πιστωτικού κινδύνου, οι οποίες βασίζονται σε εσωτερικά στατιστικά μοντέλα και ιστορικά στοιχεία:

- **Πιθανότητα Αθετήσεως (PD):** Είναι μία εκτίμηση της πιθανότητας να αθετήσει ο πιστούχος κατά τη διάρκεια ενός συγκεκριμένου χρονικού ορίζοντα.

Για την εκτίμηση της Πιθανότητας Αθετήσεως, τα υποδείγματα βαθμολογήσεως/διαβαθμίσεως του πιστωτικού κινδύνου αξιολογούν μία σειρά από παραμέτρους, που μπορούν να ομαδοποιηθούν ως εξής:

- Χρηματοοικονομική Ανάλυση: η οικονομική δυνατότητα του οφειλέτη (δείκτες ρευστότητας, χρέος προς έσοδα κτλ),
- Ανάλυση των ανταγωνιστών: η συγκριτική θέση του οφειλέτη στην αγορά στην οποία δραστηριοποιείται, κυρίως σε σχέση με τους ανταγωνιστές του (εφαρμόζεται κυρίως σε οφειλέτες του Wholesale Banking),
- Τρέχοντα και ιστορικά στοιχεία συμπεριφοράς του οφειλέτη, είτε στην Τράπεζα είτε σε τρίτους (οφειλές σε καθυστέρηση, συμπεριφορά αποπληρωμών κτλ), και
- Ποιοτικά χαρακτηριστικά του οφειλέτη (ισχυρή και υγιής διαχείριση, διαδοχή διοίκησης, κατάλληλες εγκαταστάσεις και εξοπλισμός κτλ).

Οι διαβαθμίσεις του πιστωτικού κινδύνου αποτελούν το βασικό δεδομένο για να προσδιοριστούν οι Πιθανότητες Αθετήσεως. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί στατιστικά υποδείγματα, για να αναλύσει τα συλλεχθέντα στοιχεία και να προβεί σε εκτιμήσεις της εναπομένουσας πιθανότητας αθετήσεως καθ'



όλη τη διάρκεια ζωής των ανοιγμάτων και τον τρόπο με τον οποίο αυτές θα εξελιχθούν με το χρόνο · γεγονός που θα βασίζεται μεταξύ άλλων και στις μακροοικονομικές μεταβλητές.

- **Άνοιγμα σε Αθέτηση (EAD):** Το Άνοιγμα σε Αθέτηση είναι μία εκτίμηση του ύψους του ανοίγματος τη στιγμή της αθετήσεως, λαμβάνοντας υπόψη: (α) τις αναμενόμενες μεταβολές στο άνοιγμα μετά την ημερομηνία αναφοράς, συμπεριλαμβανομένων των αποπληρωμών κεφαλαίου και τόκου και (β) τους δεδουλευμένους τόκους.
- **Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία κατά τη στιγμή της αθετήσεως (LGD):** Η Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία είναι εκτίμηση της ζημίας που θα πραγματοποιηθεί στην περίπτωση που η αθέτηση συμβεί σε μία δεδομένη χρονική στιγμή. Βασίζεται στη διαφορά μεταξύ των οφειλόμενων συμβατικών ταμειακών ροών και εκείνων που ο Όμιλος θα ανέμενε να εισπράξει, συμπεριλαμβανομένης της ανάκτησης των ακινήτων παγίων χρηματοδοτικής μισθώσεως, της ρευστοποίησης των εξασφαλίσεων, καθώς και της πιθανότητας επιστροφής του μέσου σε ενήμερη κατάσταση (cure rate), η οποία βασίζεται είτε σε ιστορικά στοιχεία, είτε στο εκάστοτε επιχειρησιακό σχέδιο, το οποίο περιλαμβάνει και την εκτιμώμενη πορεία των ενεργειών διαχείρισης. Επίσης, στις περιπτώσεις όπου οι ταμειακές ροές αναμένονται να προέρθουν από τη πώληση δανείων, ο Όμιλος έχει ενσωματώσει στον υπολογισμό των Αναμενόμενων Πιστωτικών Ζημιών, το αναμενόμενο τίμημα ως βασικό σενάριο. Οι αναμενόμενες ταμειακές ροές προεξοφλούνται με το τρέχον ονομαστικό επιτόκιο των μισθώσεων. Τέλος, σημειώνεται ότι το LGD διαφοροποιείται βάσει του εκάστοτε μακροοικονομικού σεναρίου για τα καλυμμένα ανοίγματα.

Διαχείριση μη εκταμειωμένων ανακυκλούμενων ανοιγμάτων

Οι εγκεκριμένες πιστωτικές γραμμές που δεν έχουν πλήρως εκταμειωθεί, αντιπροσωπεύουν δυνητικό πιστωτικό άνοιγμα. Ειδικά για απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι μη αναληφθείσες δεσμεύσεις για συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων δεν εμπίπτουν στις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Π 9 για σκοπούς προβλέψεων απομειώσεων. Συνεπώς δεν μετατρέπονται σε αντίστοιχο πιστωτικό ισοδύναμο.

Διακυβέρνηση

Το Συμβούλιο Απομειώσεων και Διαγραφών έχει την ευθύνη για την έγκριση των Αναμενόμενων Πιστωτικών Ζημιών για το χαρτοφυλάκιο χρηματοδοτικών μισθώσεων. Η Πολιτική Διενέργειας Απομειώσεων Πιστοδοτήσεων εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο του Εταιρίας.

Περιβαλλοντικός και Κοινωνικής Ευθύνης Κίνδυνος

Στο πλαίσιο διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου και της πιστωτικής πολιτικής, έχει ενταχθεί η εξέταση της απαρέγκλιτης τηρήσεως των αρχών της περιβαλλοντικά και κοινωνικά υπεύθυνης χορηγήσεως πιστοδοτήσεων προς επιχειρήσεις.

Ο κύριος στόχος είναι η διαχείριση του δυνητικού κινδύνου, προερχομένου από τις δραστηριότητες των πιστούχων της Εταιρίας, οι οποίες ενδέχεται να συνδέονται με ζημία προς το περιβάλλον και την κοινωνία, ή τυχόν με άμεση απειλή τέτοιας ζημίας, και κατ'επέκταση να επιδρούν αρνητικά στις επιχειρησιακές δραστηριότητες και τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας.

Ρυθμίσεις απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις:

Στο πλαίσιο εναρμόνισης με την πολιτική της Τραπέζης και με στόχο την διατήρηση ενός υγιούς χαρτοφυλακίου μισθώσεων, είναι απαραίτητη η συνεχής παρακολούθηση και αξιολόγηση των πιστούχων-μισθωτών, προκειμένου να είναι εφικτή η έγκαιρη διάγνωση μελλοντικών προβλημάτων ρευστότητας που θα επηρεάσουν την ομαλή αποπληρωμή των υποχρεώσεών τους στην Εταιρία.

Τα πιστωτικά εργαλεία που χρησιμοποιούνται από την Εταιρία για την διαχείριση των προβλημάτων ρευστότητας που αντιμετωπίζουν οι πιστούχοι στην αποπληρωμή των οφειλών τους, είναι οι ρυθμίσεις



των οφειλών μέσω της επαναδιαπραγμάτευσης των αρχικών όρων της συμβάσεως χρηματοδοτικής μισθώσεως.

Ως οφειλές υπό ρύθμιση ορίζονται οι πιστοδοτήσεις υπό την ευρεία έννοια, των οποίων οι συμβατικοί όροι έχουν ευνοϊκώς τροποποιηθεί προς όφελος του πιστούχου-μισθωτή, που αντιμετωπίζει ή πρόκειται να αντιμετωπίσει οικονομική δυσχέρεια και αδυνατεί να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις πληρωμών προς την Εταιρία.

Πιστούχοι-μισθωτές με ένδειξη οικονομικής δυσχέρειας χαρακτηρίζονται οι πιστούχοι-μισθωτές που αντιμετωπίζουν ή πρόκειται να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στην εξυπηρέτηση των υποχρεώσεων τους, σύμφωνα με το υφιστάμενο πρόγραμμα αποπληρωμής, λόγω της επιδεινώσεως της χρηματοοικονομικής τους καταστάσεως βάσει αντικειμενικών ενδείξεων, όπως αυτές προκύπτουν από την ανάλυση των οικονομικών στοιχείων των πιστούχων.

Επιπροσθέτως η ύπαρξη ευνοϊκών όρων επαναδιαπραγμάτευσης και τροποποίησης των όρων της συνεργασίας με τον πιστούχο –μισθωτή (concession) σε οικονομική δυσχέρεια, ορίζονται σε σχέση με:

- τους αντίστοιχους όρους που ισχύουν και εφαρμόζονται σε μισθωτές οι οποίοι δεν αντιμετωπίζουν οικονομική δυσχέρεια,
- τους αντίστοιχους όρους που ισχύουν στην αγορά για μισθωτές με τα ίδια χαρακτηριστικά κινδύνου.

Οι ρυθμίσεις οφειλών προτείνονται σε συνεργάσιμους και βιώσιμους πιστούχους-μισθωτές, υπό την προϋπόθεση ότι θα είναι μακροπρόθεσμα αποτελεσματικές και βιώσιμες, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τις αιτίες που οδήγησαν στην εμφάνιση οικονομικών δυσκολιών (financial difficulty), όσο και τη δυνατότητα αποπληρωμής του πιστούχου-μισθωτή.

Με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 42/30.05.2014 της Τραπέζης της Ελλάδος, καθώς και με την τροποποιητική αυτής Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 47/09.02.2015, προσδιορίσθηκε το πλαίσιο των εποπτικών υποχρεώσεων για τη διαχείριση των πιστοδοτήσεων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων πιστοδοτήσεων, παράλληλα με τις ισχύουσες υποχρεώσεις, οι οποίες απορρέουν από το νομικό πλαίσιο τον Κανονισμό (Ε.Ε.) αριθ. 575/2013, τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/227 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015 και τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών.

Σε συνέχεια της Πράξεως Εκτελεστικής Επιτροπής (ΠΕΕ) 42/30.05.2014, «Πλαίσιο εποπτικών υποχρεώσεων για τη διαχείριση των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων» της Τραπέζης της Ελλάδος – όπως στη συνέχεια τροποποιήθηκε από την Πράξη 47/9.2.2015, 102/30.8.2016, 134/5.3.2018 και 136/2.4.2018, η Εταιρία έχει προβεί σε ενέργειες για την βελτίωση των υφιστάμενων συστημάτων, με σκοπό την υιοθέτηση των ορισμών της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (ΕΒΑ) για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια και τις ρυθμίσεις.

Επιπρόσθετα, συμμετέχει στις ενέργειες που έχουν αναληφθεί σε επίπεδο Ομίλου, προκειμένου να επιτευχθεί εναρμόνιση με τις εποπτικές υποχρεώσεις και τις απαιτήσεις που απορρέουν από την ανωτέρω Πράξη.

Οι εν λόγω αλλαγές καλύπτουν τις εξής διακριτές ενότητες:

- Προσαρμογή των Πληροφοριακών Συστημάτων του Ομίλου.
- Τροποποιήσεις υφιστάμενων διαδικασιών, π.χ. παραμετροποίηση των νέων τύπων ρυθμίσεων σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στην ΠΕΕ 42/47/102/134/136.
- Δημιουργία δομών δεδομένων (Data Marts) που στοχεύουν στην αυτοματοποίηση των διαδικασιών παραγωγής Εποπτικών αναφορών και αναφορών Διοικητικής Πληροφόρησης (MIS) · καθώς και στη διεύρυνση των δυνατοτήτων διενέργειας αναλύσεων επί του χαρτοφυλακίου.

**Χρηματοοικονομικά στοιχεία που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο**

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος ανά κατηγορία, στον οποίο ήταν εκτεθειμένη η Εταιρία την 31.12.2018, απεικονίζεται στη στήλη «Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο».

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ		
	31.12.2018		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εντός ισολογισμού στοιχεία			
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	651.105	(173.103)	478.002
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	1.738	-	1.738
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	652.843	(173.103)	479.740
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	245.262	-	245.262
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	898.105	(173.103)	725.002

Το κονδύλι ύψους € 1.738 χιλ. «Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο» συναθροίζει υπόλοιπο: € 1.246 χιλ. από «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» και € 492 χιλ. από «Ταμείο και Διαθέσιμα» που παρουσιάζονται στον ισολογισμό της τρέχουσας χρήσης.

**Δάνεια ανά Δ.Π.Χ.Π 9 Στάδιο (καθυστερημένα και μη)**

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ποιότητα των δανείων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος κατά την 31.12.2018, ανά στάδιο βάσει Δ.Π.Χ.Π 9.

31.12.2018

Δάνεια που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος (ΑC) (Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ)

	Στάδιο 1			Αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου	Καθαρή αξία	Στάδιο 2			Αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου	Καθαρή αξία
	Χωρίς καθυστέρηση	Με καθυστέρηση	Λογιστικό υπόλοιπο (προ προβλέψεων)			Χωρίς καθυστέρηση	Με καθυστέρηση	Λογιστικό υπόλοιπο (προ προβλέψεων)		
Μεγάλες επιχειρήσεις	128.498	4.662	133.160	154	133.006	3.273	132	3.405	1	3.404
Μεσαίες επιχειρήσεις	126.962	22.092	149.054	253	148.801	7.805	9.881	17.686	440	17.246
Σύνολο	255.460	26.754	282.214	407	281.807	11.078	10.013	21.091	441	20.650

31.12.2018

Δάνεια που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος (ΑC) (Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ)

	Στάδιο 3			Αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου	Καθαρή αξία	Συνολική καθαρή αξία στο αναπόσβεστο κόστος	Αξία εξασφαλίσεων
	Χωρίς καθυστέρηση	Με καθυστέρηση	Λογιστικό υπόλοιπο (προ προβλέψεων)				
Μεγάλες επιχειρήσεις	22.350	13.158	35.508	21.966	13.542	149.952	155.428
Μεσαίες επιχειρήσεις	53.772	258.520	312.292	150.289	162.003	328.050	369.605
Σύνολο	76.122	271.678	347.800	172.255	175.545	478.002	525.033

Ποιοτική διαβάθμιση των Δανείων ανά Δ.Π.Χ.Π 9 Στάδιο



Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος κατά την 31.12.2018, ανά στάδιο βάσει Δ.Π.Χ.Π 9 κατά ποιοτική διαβάθμιση.

	31.12.2018			Δάνεια απομειωμένα κατά την αρχική τους αναγνώριση (ΡΟCI)	Σύνολο
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3		
Μεγάλες Επιχειρήσεις					
Υψηλής Διαβάθμισης	35.296	-	-	-	35.296
Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	97.545	15	-	-	97.560
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	319	3.390	717	-	4.426
Αθέτηση	-	-	34.791	-	34.791
Λογιστικό υπόλοιπο (προ προβλέψεων)	133.160	3.405	35.508	-	172.073
Αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου	(154)	(1)	(21.966)	-	(22.121)
Καθαρή αξία	133.006	3.404	13.542	-	149.952
Αξία εξασφαλίσεων	132.882	3.405	19.141		155.428
Μεσαίες Επιχειρήσεις					
Υψηλής Διαβάθμισης	18.528	-	-	-	18.528
Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	90.838	2.538	700	-	94.076
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	39.688	15.148	8.544	-	63.380
Αθέτηση	-	-	303.048	-	303.048
Λογιστικό υπόλοιπο (προ προβλέψεων)	149.054	17.686	312.292	-	479.032
Αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου	(253)	(440)	(150.289)	-	(150.982)
Καθαρή αξία	148.801	17.246	162.003	-	328.050
Αξία εξασφαλίσεων	140.905	16.341	212.359		369.605

**Ανάλυση Ενηλικίωσης Δανείων και Απαιτήσεων Κατά Πελατών ανά Δ.Π.Χ.Π 9 Στάδιο και ανά Κατηγορία Δανείων (Καθαρή αξία)**

Στον κάτωθι πίνακα αναλύεται η ενηλικίωση των απαιτήσεων και η αξία των εξασφαλίσεων ανά στάδιο αναγνωρίσεως προβλέψεων για απομείωση, βάσει Δ.Π.Χ.Π 9.

ΣΕ ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ (31.12.2018)
Δανεισμός σε επιχειρήσεις (Ποσά σε € χιλ.)

	Μεγάλες			ΡΟCΙ	Σύνολο	Μεσαίες			ΡΟCΙ	Σύνολο
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3			Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3		
Τρέχουσα	128.357	3.272	10.964	-	142.593	126.734	7.642	37.334	-	171.710
0 - 30 ημέρες	4.649	117	377	-	5.143	22.067	6.050	18.465	-	46.582
31 - 60 ημέρες	-	15	-	-	15	-	2.831	18.583	-	21.414
61 - 90 ημέρες	-	-	-	-	0	-	723	26.634	-	27.357
91 - 180 ημέρες	-	-	855	-	855	-	-	5.860	-	5.860
181 - 360 ημέρες	-	-	-	-	0	-	-	6.165	-	6.165
> 360 ημέρες	-	-	1.346	-	1.346	-	-	48.962	-	48.962
Σύνολο	133.006	3.404	13.542	-	149.952	148.801	17.246	162.003	-	328.050
Αξία εξασφαλίσεων	132.882	3.405	19.141	-	155.428	140.905	16.341	212.359	-	369.605

**Συμφωνία Λογιστικής Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων προ Απομειώσεων ανά Δ.Π.Χ.Π 9 Στάδιο και ανά Κατηγορία Δανείων**

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την μεταβολή εντός της χρήσεως, των δανείων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος ανά Δ.Π.Χ.Π 9 Στάδιο (stages)

	31.12.2018				
	Μεταβολή στην λογιστική αξία (προ απομειώσεων) δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών				
	(που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος)				
	(Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ)				
	Δάνεια προς μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις				
				Στοιχεία	
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Ενεργητικού	Σύνολο
				ΡΟCΙ	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2018	223.140	78.983	368.551	-	670.674
Μεταφορά σε στάδιο 1 από στάδιο 2 ή 3	72.629	(52.431)	(20.198)	-	-
Μεταφορά σε στάδιο 2 από στάδιο 1 ή 3	(7.090)	12.624	(5.534)	-	-
Μεταφορά σε στάδιο 3 από στάδιο 1 ή 2	(7.690)	(13.321)	21.011	-	-
Νέα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν	57.374	236	241	-	57.851
Διακοπή αναγνωρίσεως χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	(286)	-	-	(286)
Τόκοι σε λογιστική αξία προ απομειώσεων	11.298	928	4.461	-	16.687
Διαγραφές			56		56
Αποπληρωμές και λοιπές αλλαγές	(67.447)	(5.642)	(20.788)	-	(93.877)
Υπόλοιπο προ απομειώσεων 31.12.2018	282.214	21.091	347.800	-	651.105
Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(407)	(441)	(172.255)	-	(173.103)
Καθαρή αξία απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	281.807	20.650	175.545	-	478.002

**Συμφωνία των συσσωρευμένων προβλέψεων απομειώσεως Δανείων ανά Δ.Π.Χ.Π 9 Στάδιο**

Ο ακόλουθος πίνακας περιλαμβάνει τη μεταβολή της συσσωρευμένης πρόβλεψης απομείωσης των δανείων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος:

	31.12.2018				
	Προβλέψεις απομειώσεως δανείων και απαιτήσεων (κατά πελατών) που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος				
	Δάνεια προς μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις (Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ)				
	Στοιχεία				
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Ενεργητικού ΡΟCI	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2018	700	1.600	162.994	-	165.294
Μεταφορά σε στάδιο 1 από στάδιο 2 ή 3	1.306	(1.129)	(177)	-	-
Μεταφορά σε στάδιο 2 από στάδιο 1 ή 3	(3)	151	(148)	-	-
Μεταφορά σε στάδιο 3 από στάδιο 1 ή 2	(97)	(190)	287	-	-
Επανεκτίμηση Αναμενόμενων Πιστωτικών ζημιών	(1.461)	101	4.857	-	3.497
Νέα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν	199	10	41	-	250
Αλλαγή πιστωτικών παραμέτρων	(237)	(98)	3.440	-	3.105
Διαγραφές			(56)	-	(56)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	-	(4)		-	(4)
Αλλαγή στην παρούσα αξία του λογαριασμού προβλέψεων	-	-	1.017	-	1.017
Υπόλοιπο 31.12.2018	407	441	172.255	-	173.103

**Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών ανά Κατηγορία Δανείων, Τομέα Δραστηριότητας & Γεωγραφική Περιοχή**

Στον κάτωθι πίνακα αναλύονται ανά κλάδο οικονομίας, τα ανοίγματα των χρηματοδοτήσεων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος ανά στάδιο Δ.Π.Χ.Π 9, και η αντίστοιχη αναμενόμενη ζημία πιστωτικού κινδύνου, με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2018.

	31.12.2018						
	Δάνεια Αποτιμώμενα στο Αναπόσβεστο Κόστος (ΑC) {Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ}						
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	ΡΟCΙ	Λογιστικό υπόλοιπο (προ προβλέψεων)	Αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου	Καθαρή αξία
Μεσαίες κ μεγάλες επιχειρήσεις							
Βιομηχανία & βιοτεχνίες	85.179	2.742	82.337	-	170.258	47.725	122.533
Κατασκευαστικές τεχνικές & εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	29.588	4.408	77.206	-	111.202	33.907	77.295
Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	65.536	9.217	78.918	-	153.671	37.487	116.184
Μεταφορικές	3.221	483	11.647	-	15.351	7.708	7.643
Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	23.959	1.797	7.152	-	32.908	3.500	29.408
Υπηρεσίες κ λοιποί κλάδοι	74.731	2.444	90.540	-	167.715	42.776	124.939
Σύνολο	282.214	21.091	347.800	-	651.105	173.103	478.002

Όλη χρηματοδοτική δραστηριότητα της επιχείρησης λαμβάνει χώρα στον Ελλαδικό χώρο.

**Ανάλυση εσόδων από τόκους των Δανείων ανά Δ.Π.Χ.Π 9 Στάδιο**

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το έσοδο από τόκους χρηματοδοτήσεων για τη χρήση 2018, ανά Στάδιο βάσει Δ.Π.Χ.Π 9.

Για τις χρηματοδοτήσεις που κατατάσσονται στο στάδιο 1 και 2, ο τόκος (έσοδο) υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας προ προβλέψεων.

Για χρηματοδοτήσεις που κατατάσσονται στο στάδιο 3, ο τόκος έσοδο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας μετά τις προβλέψεις απομειώσεως, ενώ για τα δάνεια που αγοράστηκαν ή δημιουργήθηκαν όντας απομειωμένα (POCI), ο τόκος υπολογίζεται εφαρμόζοντας το προσαρμοσμένο λόγω απομείωσης πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας μετά τις προβλέψεις απομειώσεως.

31.12.2018					
Χρηματοδοτήσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος					
(σε € χιλ.)					
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	POCI	Σύνολο εσόδων από τόκους
Μεσαίες & Μεγάλες Επιχειρήσεις	11.298	928	4.461	-	16.687
Σύνολο εσόδων από τόκους	11.298	928	4.461	-	16.687

Ανάλυση Εξασφαλίσεων και Εγγυήσεων, από χρηματοδοτήσεις σε πελάτες

Ο παρακάτω πίνακας κατηγοριοποιεί τις ληφθείσες εξασφαλίσεις των χρηματοδοτήσεων προς Μεσαίες και Μεγάλες επιχειρήσεις.

31.12.2018					
Αξία ληφθέντων εξασφαλίσεων					
(Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ)					
Δάνεια Αποτιμώμενα στο Αναπόσβεστο Κόστος (AC)					
	Εξασφαλίσεις επί ακίνητης περιουσίας	Χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις	Λοιπές εξασφαλίσεις	Σύνολο εξασφαλίσεων	Αξία εγγυήσεων
Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις	287.701	3.014	234.318	525.033	0
Σύνολο	287.701	3.014	234.318	525.033	0

**Ανάλυση ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων ανά είδος ρύθμισης (Καθαρή αξία)**

Στον κάτωθι πίνακα αναλύονται τα υπόλοιπα των ρυθμισμένων απαιτήσεων, ανά είδος ρυθμίσεως.

31.12.2018

	Δάνεια Αποτιμώμενα στο Αναπόσβεστο Κόστος (ΑC) (Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ)
Πληρωμή τόκου	3.536
Πρόγραμμα μειωμένων πληρωμών	23.194
Παροχή περιόδου χάριτος	3.467
Επέκταση διάρκειας δανείου	31.644
Κεφαλαιοποίηση καθυστερούμενων δόσεων	769
Λοιπά	19.353
Συνολική καθαρή αξία	81.963

Ρυθμισμένα Δάνεια ανά κατηγορία (Καθαρή αξία)

Στον κάτωθι πίνακα αναλύονται τα υπόλοιπα των ρυθμισμένων απαιτήσεων, ανά κατηγορία μεγέθους πελάτη.

31.12.2018

	Δάνεια Αποτιμώμενα στο Αναπόσβεστο Κόστος (ΑC) (Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ)
Μεγάλες επιχειρήσεις	714
Μεσαίες επιχειρήσεις	81.249
Σύνολο	81.963

Σημειώνεται ότι όλες οι ρυθμισμένες αφορούν μόνο εγχώριες χρηματοδοτήσεις.

**Ανάλυση ρυθμίσεων Δανείων, με βάση την πιστωτική τους ποιότητα**

Παρακάτω παρουσιάζεται η αναλογία των ρυθμίσεων ως προς το σύνολο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες, ανά στάδιο αναγνώρισης προβλέψεων για απομείωση, βάσει Δ.Π.Χ.Π 9.

		31.12.2018 Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	Συνολικό Ποσό Δανείων και Απαιτήσεων	Συνολικό Ποσό Ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων	Ποσοστό Ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων (%)
Δάνεια Αποτιμώμενα στο Αναπόσβεστο Κόστος (AC)			
Στάδιο 1	282.214	-	0%
Στάδιο 2	21.091	10.686	51%
Στάδιο 3	347.800	97.536	28%
Απομειωμένα κατά την αρχική τους αναγνώριση (POCI)	-	-	
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	651.105	108.222	17%
Στάδιο 1 - Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομειώσεως	(407)	-	0%
Στάδιο 2 - Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομειώσεως	(441)	(283)	64%
Στάδιο 3 - Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομειώσεως	(172.255)	(25.976)	15%
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομειώσεως δανείων απομειωμένων κατά την αρχική τους αναγνώριση (POCI)	-	-	
Συνολική καθαρή αξία	478.002	81.963	17%
Αξία εξασφαλίσεων	525.033	79.796	15%

**Συμφωνία ρυθμισμένων Δανείων (Καθαρή αξία)**

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ο σχηματισμός υπολοίπου ρυθμισμένων δανείων και απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31.12.2018.

31.12.2018**Ρυθμισμένα Δάνεια (καθαρή αξία):****Δάνεια Αποτιμώμενα στο
Αναπόσβεστο Κόστος (ΑC)
(Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ)**

Υπόλοιπο 1.1.2018	71.238
Δάνεια και Απαιτήσεις που εντάχθηκαν σε καθεστώς ρύθμισης εντός της χρήσεως	25.794
Έσοδα από τόκους	2.134
Αποπληρωμές δανείων και απαιτήσεων (μερικώς ή ολικώς)	(1.218)
Δάνεια και Απαιτήσεις που εξήλθαν από το καθεστώς της ρύθμισης εντός της χρήσεως	(8.651)
Ζημία απομειώσεως	(7.334)
Υπόλοιπο 31.12.2018	81.963

Οι πίνακες που αφορούν στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την 31.12.2017 και για τη χρήση 2017, έχουν συνταχτεί βάσει λογιστικών μεγεθών που προκύπτουν από την εφαρμογή του ΔΛΠ 39.

Οι σημαντικότερες διαφορές σε σχέση με το Δ.Π.Χ.Π 9 σχετίζονται με

- τον ορισμό των απομειωμένων πιστοδοτήσεων, και
- τον υπολογισμό των απομειώσεων, που σε αντίθεση με το ΔΛΠ 39, με βάση το οποίο η Τράπεζα αναγνωρίζει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου μόνο όταν οι ζημίες αυτές έχουν συμβεί, το Δ.Π.Χ.Π 9 απαιτεί την αναγνώριση αναμενόμενων ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου.

Βάσει ΔΛΠ 39, ως απομειωμένες πιστοδοτήσεις ορίζονται οι ακόλουθες περιπτώσεις πιστοδοτήσεων:

- Οι πιστοδοτήσεις, για τις οποίες έχει υπολογιστεί ποσό απομειώσεως κατά την ατομική αξιολόγηση.
- Οι πιστοδοτήσεις σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ή σε στάδιο δικαστικών ενεργειών, για τις οποίες έχει διενεργηθεί απομείωση σε συλλογική βάση.
- Οι πιστοδοτήσεις με ένδειξη Αδυναμίας Πληρωμής
- Οι μη εξυπηρετούμενες Ρυθμίσεις (Forborne Non-Performing Exposures) οι οποίες βρίσκονται σε καθυστέρηση έως 89 ημέρες.

Το ΔΛΠ 39, απαιτούσε την αναγνώριση ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου, μόνο όταν οι ζημίες αυτές έχουν συμβεί.

Παρακάτω αποτυπώνονται τα βασικότερα σημεία της μεθοδολογίας απομειώσεων, βάσει ΔΛΠ 39. Η Τράπεζα εξετάζει εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομειώσεως για τον εξατομικευμένο έλεγχο αξιολογήσεως απομειώσεως. Τα σημαντικά δάνεια, ελέγχονται εξατομικευμένα εφόσον ικανοποιείται μια από τις παρακάτω συνθήκες:

- Πελάτες με ένδειξη οικονομικής δυσχέρειας: οι πελάτες που αντιμετωπίζουν ή πρόκειται να αντιμετωπίσουν δυσκολίες όσον αφορά την εκπλήρωση των οικονομικών τους υποχρεώσεων («οικονομική δυσχέρεια»)
- Πελάτες στη ζώνη αθετήσεως Δ, Δ0, Δ1, Δ2 και Έ.
- Πελάτες στη ζώνη υψηλού κινδύνου με διαβάθμιση ΓΓ- και Γ.



- Σημαντική επιδείνωση των προοπτικών του κλάδου δραστηριότητας του δανειολήπτη, λαμβάνοντας υπόψη τους πέντε κλάδους με την υψηλότερη επικινδυνότητα, όπως προκύπτει από τα αποτελέσματα της σχετικής μεθοδολογίας σε ετήσια βάση.
- Ύπαρξη / Εμφάνιση δυσμενών στοιχείων (π.χ. διαταγές πληρωμής, σφραγισμένες επιταγές, πλειστηριασμοί, πτωχεύσεις, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς το Δημόσιο, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς Ασφαλιστικά Ταμεία ή προς υπαλλήλους – επίσχεση εργασίας).
- Έλευση απρόβλεπτων ή ακραίων γεγονότων · όπως απάτη, φυσικές καταστροφές κ.λπ.
- Παρεμβάσεις και ενέργειες εποπτικών αρχών έναντι του δανειολήπτη (π.χ. ΧΑΑ, Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).
- Παράβαση συμβατικών εγγράφων ή προϋποθέσεων και όρων πιστοδοτήσεως.
- Ανεπιθύμητες αλλαγές στη μετοχική σύνθεση ή τη διοίκηση της επιχειρήσεως ή σοβαρά διοικητικά προβλήματα.
- Σημαντικές δυσμενείς μεταβολές στις ταμειακές ροές που μπορεί να οφείλονται π.χ. σε παύση συνεργασίας με σημαντικούς πελάτες, σημαντική μείωση της ζήτησης βασικών προϊόντων ή υπηρεσιών, ή παύση παροχής πιστώσεως από προμηθευτές κ.λπ.
- Σημαντική επιδείνωση των βασικών χρηματοοικονομικών δεικτών του πιστούχου (π.χ. μείωση ιδίων κεφαλαίων λόγω ζημιών, επιβάρυνση του δείκτη καλύψεως υποχρεώσεων κ.λπ.), καθώς και επί τα χείρω μεταβολή στις εκτιμηθείσες μελλοντικές ταμειακές ροές του πιστούχου.

Στις περιπτώσεις που δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη κατόπιν της εξατομικευμένης αξιολόγησης, τα δάνεια αυτά εξετάζονται σε συλλογική βάση για απομείωση, με βάση κάποια κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου.

Σε συλλογική βάση αξιολογούνται:

Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά

- τα δάνεια τα οποία υπόκεινται σε εξατομικευμένη αξιολόγηση απομειώσεως από την οποία δεν προκύπτει ζημία, και τα οποία αξιολογούνται σε συλλογική βάση αφού ενταχθούν σε ομάδες βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου, και
- τα δάνεια για τα οποία δεν υπάρχουν εναύσματα απομειώσεως αξίας και συνεπώς δεν εξετάζονται εξατομικευμένα, τα οποία αξιολογούνται συλλογικά και κατηγοριοποιούνται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου.

**Χρηματοοικονομικά στοιχεία που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο**

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος ανά κατηγορία, στον οποίο ήταν εκτεθειμένη η Εταιρία την 31.12.2017, απεικονίζεται στη στήλη «Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο».

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ		
	31.12.2017		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	670.674	(161.603)	509.071
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	3.748	-	3.748
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	674.422	(161.603)	512.819
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	248.115	-	248.115
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	922.537	(161.603)	760.934
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εκτός ισολογισμού στοιχεία	-	-	-

Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο: ανάλυση ανά κλάδο

Στον κάτωθι πίνακα αναλύονται ανά κλάδο οικονομίας, τα ανοίγματα των χρηματοδοτήσεων στο αναπόσβεστο κόστος, τα απομειωμένα τους μεγέθη και οι συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης, με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2017.

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ		
	31.12.2017		
	Σύνολο ανοίγματος	Απομειωμένα	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	-	-	-
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	105.575	59.578	33.229
Κατασκευαστικές τεχνικές και εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	132.399	98.352	36.969
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	138.585	79.758	38.136
Ξενοδοχεία / Τουρισμός	47.491	37.511	10.093
Λοιποί κλάδοι	236.069	71.009	37.365
Μεταφορικές	10.555	8.790	5.811
Σύνολο	670.674	354.998	161.603



Απαιτήσεις κατά πελατών: Ανάλυση καθυστερήσεων

	31.12.2017 (Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ)				
	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	Σύνολο
Μεγάλες επιχειρήσεις	140.876	3.213	35.340	1.223	180.652
Μεσαίες επιχειρήσεις	134.184	37.403	222.829	95.606	490.022
Σύνολο	275.060	40.616	258.169	96.829	670.674

	31.12.2017 (Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ)				
	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	Σύνολο
Ενήμερα	275.060	-	75.596	3.591	354.247
Καθυστερημένα:					
από 1 έως 90 ημέρες	-	40.616	62.320	4.991	107.927
πάνω από 90 ημέρες	-	-	120.253	88.247	208.500
Σύνολο	275.060	40.616	258.169	96.829	670.674

Απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις κατά πελατών:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ						
	31.12.2017						
	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	Σύνολο	Απομειώσεις σε ατομική βάση	Απομειώσεις σε συλλογική βάση	Καθαρή αξία μετά την απομείωση	
Ενήμερα	75.596	3.591	79.187	13.499	830	64.858	
Καθυστερημένα:							
από 1 έως 90 ημέρες	62.320	4.991	67.311	23.019	1.098	43.194	
πάνω από 90 ημέρες	120.253	88.247	208.500	82.587	37.534	88.379	
Σύνολο	258.169	96.829	354.998	119.105	39.462	196.431	

Στις συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης του 2017 βάσει συλλογικής αξιολόγησης περιλαμβάνεται ποσό ύψους € 3.036 που αφορά σε IBNR προβλέψεις.

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ						
	31.12.2017						
	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	Σύνολο	Απομειώσεις σε ατομική βάση	Απομειώσεις σε συλλογική βάση	Καθαρή αξία μετά την απομείωση	
Μεγάλες επιχειρήσεις	35.340	1.223	36.563	17.301	311	18.951	
Μεσαίες επιχειρήσεις	222.829	95.606	318.435	101.805	39.150	177.480	
Σύνολο	258.169	96.829	354.998	119.106	39.461	196.431	



Η κίνηση των απομειωμένων απαιτήσεων έχει ως εξής:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ		Σύνολο
	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	
Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2017	35.624	318.537	354.161
Αξία απαιτήσεων που χαρακτηρίστηκαν ως απομειωμένες εντός της χρήσεως	1.167	24.173	25.340
Αξία απαιτήσεων που εξήλθαν από την κατηγορία των απομειωμένων	(723)	(7.718)	(8.441)
Εισπράξεις από απομειωμένες απαιτήσεις	(369)	(6.243)	(6.612)
Διαγραφές απομειωμένων απαιτήσεων	-	-	-
Διαθέσεις απομειωμένων απαιτήσεων	-	-	-
Λοιπές κινήσεις	864	(10.314)	(9.450)
Σύνολο απομειωμένων απαιτήσεων την 31.12.2017	36.563	318.435	354.998
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(17.612)	(140.956)	(158.568)
Υπόλοιπο απομειωμένων απαιτήσεων την 31.12.2017 (Καθαρή Αξία)	18.951	177.479	196.430

Ενήμερα και μη απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Η ποιοτική διαβάθμιση των ενήμερων και μη απομειωμένων απαιτήσεων έχει ως εξής:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ				
	31.12.2017				
	Υψηλής Διαβάθμισης	Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο	Αξία εξασφαλίσεων
Μεγάλες επιχειρήσεις	36.958	103.918	-	140.876	126.620
Μεσαίες επιχειρήσεις	19.788	111.273	3.123	134.184	122.185
Σύνολο	56.746	215.191	3.123	275.060	248.805

Αξία εξασφαλίσεων

Η ανάλυση των ληφθέντων εγγυήσεων και εξασφαλίσεων, μέχρι του ποσού της κάθε απαίτησης και ανάλογα την καθυστέρηση αυτών έχει ως εξής:

Ενήμερα και μη απομειωμένα:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ
	31.12.2017
Αξία απαιτήσεων	275.060
Πρόβλεψη Απομείωσης Μη Απομειωμένων	(1.745)
Τρέχουσα αξία	273.315
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	248.805



Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ <u>31.12.2017</u>
Αξία απαιτήσεων	40.616
Πρόβλεψη Απομείωσης Μη Απομειωμένων	(1.290)
Τρέχουσα αξία	<u>39.326</u>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	<u>36.830</u>

Απομειωμένες απαιτήσεις:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ <u>31.12.2017</u>
Αξία προ απομειώσεων	354.998
Συσσωρευμένες απομειώσεις	(158.567)
Τρέχουσα αξία	<u>196.431</u>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	<u>273.880</u>

Η ανάλυση των ληφθέντων εγγυήσεων και εξασφαλίσεων, μέχρι του ποσού της κάθε απαίτησης, έχει ως εξής:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ <u>31.12.2017</u>
Εξασφαλίσεις επί ακίνητης περιουσίας	357.860
Χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις	2.745
Λοιπές εξασφαλίσεις	198.910
Σύνολο εξασφαλίσεων	<u>559.515</u>

Η ανάλυση των εσόδων από τόκους χρήσεως 2017, με βάση την ποιότητα των απαιτήσεων έχει ως εξής:

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ		
	<u>31.12.2017</u>		
	Έσοδα από μη- απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις	Έσοδα από απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις	Σύνολο εσόδων από τόκους
Μεσαίες επιχειρήσεις	7.328	4.697	12.025
Μεγάλες επιχειρήσεις	4.651	404	5.054
Σύνολο	<u>11.979</u>	<u>5.101</u>	<u>17.029</u>



Ρυθμισμένες Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ			
	31.12.2017			
	Σύνολο απαιτήσεων	Ρυθμισμένες Απαιτήσεις	Ρυθμισμένες Απαιτήσεις ανά κατηγορία επιχείρησης	
		Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	
Ενήμερα και μη απομειωμένα	275.060	6.753	712	6.041
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	40.616	20.317	-	20.317
Απομειωμένα	354.998	63.094	1.603	61.491
Συνολική αξία προ απομειώσεων	670.674	90.164	2.315	87.849
Ατομική Πρόβλεψη Απομείωσης	(119.106)	(17.389)	(769)	(16.620)
Συλλογική Πρόβλεψη Απομείωσης	(39.461)	(3.819)	-	(3.819)
Πρόβλεψη Απομείωσης Μη Απομειωμένων	(3.036)	-	-	-
Συνολική καθαρή αξία μετά απομειώσεων	509.071	68.956	1.546	67.410
Αξία εξασφαλίσεων	559.516	74.651	2.315	72.336

➤ Λειτουργικός κίνδυνος

Στο πλαίσιο της εφαρμογής του ενιαίου πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου Ομίλου, η Εταιρία ευθυγραμμίζεται με την υλοποίηση προληπτικών μεθόδων αναγνώρισης και αξιολόγησης κινδύνου, αλλά και τον εμπλουτισμό της διαδικασίας συλλογής και ανάλυσης γεγονότων λειτουργικού κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα, η μέθοδος αυτό-αξιολογήσεως λειτουργικού κινδύνου (RCSA) εφαρμόζεται σε ετήσια βάση. Σημειώνεται ότι η μέθοδος αυτή προβλέπει την αναγνώριση και αξιολόγηση των ενδεχόμενων λειτουργικών κινδύνων μετά την εφαρμογή ελέγχων (υπολειπόμενοι κίνδυνοι). Στη συνέχεια οι αρμόδιες Μονάδες προβαίνουν στην ανάληψη δράσεων για την αντιστάθμιση των πιθανών αρνητικών αποτελεσμάτων.

Τα γεγονότα λειτουργικού κινδύνου, τα αποτελέσματα της αυτό-αξιολογήσεως, καθώς και άλλα τρέχοντα ζητήματα λειτουργικού κινδύνου, παρακολουθούνται συστηματικά από την Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου της Εταιρίας, καθώς και από αρμόδιες Επιτροπές Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου, οι οποίες έχουν αυξημένες αρμοδιότητες, τόσο στην επισκόπηση των σχετικών πληροφοριών όσο και στη λήψη μέτρων περιορισμού του Λειτουργικού Κινδύνου.

➤ **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Το κυριότερο νόμισμα συναλλαγών της Εταιρίας και παρουσίασης των οικονομικών της καταστάσεων είναι το Ευρώ. Η Εταιρία αναλαμβάνει την έκθεση στους κινδύνους από τις μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμιακές ροές. Στον πίνακα που ακολουθεί περιγράφεται η έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο από συναλλαγματικές μεταβολές κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και 2017. Ο πίνακας περιλαμβάνει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρίας ανά νόμισμα. Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί την έκθεση στον συναλλαγματικό κίνδυνο σε τακτά διαστήματα και προωθεί τις κατάλληλες ενέργειες.

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ		
	31.12.2018		
	CHF	EUR	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και Διαθέσιμα		492	492
Απαιτήσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	15.904	462.098	478.002
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες		314	314
Επενδύσεις σε ακίνητα		155.278	155.278
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια		4.499	4.499
Άυλα πάγια		80	80
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις		61.230	61.230
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		1.245	1.245
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		1.246	1.246
	15.904	686.482	702.386
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση		22.616	22.616
Σύνολο Ενεργητικού	15.904	709.098	725.002
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Προμηθευτές		2.021	2.021
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	15.868	9.848	25.716
Ομολογιακά δάνεια		176.029	176.029
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων		351.207	351.207
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους		338	338
Λοιπές προβλέψεις		71	71
Λοιπές υποχρεώσεις		4.380	4.380
Σύνολο Υποχρεώσεων	15.868	543.894	559.762
Συνολική συναλλαγματική θέση 2018	36	165.204	165.240



	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ		
	31.12.2017		
	CHF	EUR	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα		728	728
Απαιτήσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	16.024	493.047	509.071
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες		314	314
Επενδύσεις σε ακίνητα		175.780	175.780
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια		4.613	4.613
Άυλα πάγια		102	102
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις		65.884	65.884
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		1.421	1.421
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		3.021	3.021
	16.024	744.910	760.934
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση		-	-
Σύνολο Ενεργητικού	16.024	744.910	760.934
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Προμηθευτές		4.132	4.132
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	16.024	11.718	27.742
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		-	-
Ομολογιακά δάνεια		176.029	176.029
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων		364.190	364.190
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους		315	315
Λοιπές προβλέψεις	-	71	71
Λοιπές υποχρεώσεις		4.989	4.989
Σύνολο Υποχρεώσεων	16.024	561.444	577.468
Συνολική συναλλαγματική θέση 2017	-	183.466	183.466



➤ **Επιτοκιακός κίνδυνος**

Τα επιτόκια δανεισμού της Εταιρίας περιγράφονται στη Σημείωση 22 και 24 ανωτέρω. Τα υπόλοιπα των βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων της Εταιρίας (με χρόνο ωρίμανσης έως και 90 ημέρες) κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, προσεγγίζουν την πραγματική τους αξία. Η Εταιρία αναλαμβάνει τους κινδύνους από την έκθεση στις μεταβολές των επιτοκίων που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές της ροές. Οι μεταβολές στα επιτόκια της αγοράς μπορεί να έχουν θετική ή αρνητική επίπτωση στα επιτοκιακά περιθώρια της Εταιρίας. Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί συνέχεια τις επιτοκιακές μεταβολές και προωθεί τις κατάλληλες ενέργειες.

Ο πίνακας που ακολουθεί, παρουσιάζει την έκθεση της Εταιρίας στον επιτοκιακό κίνδυνο και περιλαμβάνει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρίας, σύμφωνα με τη συμβατική ημερομηνία ανατοκισμού ή την ωρίμανση αυτών χρονικά. Οι αναμενόμενες ημερομηνίες ανατοκισμού ή ωρίμανσης δεν αναμένεται να διαφέρουν σημαντικά από τις συμβάσεις στις οποίες αναφέρονται.



Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ

31.12.2018

	Έως 1 μήνα	2-12 Μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη Επηρεαζό μενα στοιχεία	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα	491				1	492
Απαιτήσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	55.731	415.744	6.527			478.002
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες					314	314
Επενδύσεις σε ακίνητα					155.278	155.278
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια					4.499	4.499
Άυλα πάγια					80	80
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις					61.230	61.230
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος					1.245	1.245
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού					1.246	1.246
	56.222	415.744	6.527		223.893	702.386
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση					22.616	22.616
Σύνολα 31.12.2018	56.222	415.744	6.527		246.509	725.002
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Προμηθευτές					2.021	2.021
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		25.716				25.716
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος						
Ομολογιακά δάνεια	176.029					176.029
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων	351.207					351.207
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους					338	338
Λοιπές προβλέψεις					71	71
Λοιπές υποχρεώσεις					4.380	4.380
Σύνολα 31.12.2018	527.236	25.716			6.810	559.762
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ					165.240	165.240
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	527.236	25.716			172.050	725.002
Άνοιγμα επιτοκιακό 2018	(471.014)	390.028	6.527	-	74.459	-
Σωρευτικό Άνοιγμα 2018	(471.014)	(80.986)	(74.459)	(74.459)	-	-



ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ					
	31.12.2017					
	Έως 1 μήνα	2-12 Μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη Επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα	727				1	728
Απαιτήσεις και Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	66.161	415.403	27.507			509.071
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες					314	314
Επενδύσεις σε ακίνητα					175.780	175.780
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια					4.613	4.613
Άυλα πάγια					102	102
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις					65.884	65.884
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος					1.421	1.421
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού					3.021	3.021
Σύνολο 31.12.2017	66.888	415.403	27.507		251.136	760.934
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Προμηθευτές					4.132	4.132
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		27.742				27.742
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος						0
Ομολογιακά δάνεια	176.029					176.029
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων	364.190					364.190
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους					315	315
						0
Λοιπές προβλέψεις					71	71
Λοιπές υποχρεώσεις					4.989	4.989
Σύνολο 31.12.2017	540.219	27.742			9.507	577.468
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ					183.466	183.466
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	540.219	27.742			192.973	760.934
Άνοιγμα Επιτοκιακό 2017	(473.331)	387.661	27.507	-	58.163	-
Σωρευτικό Άνοιγμα 2017	(473.331)	(85.670)	(58.163)	(58.163)	-	-



➤ Κίνδυνος ρευστότητας

Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί και διαχειρίζεται τη ρευστότητα σε καθημερινή βάση. Στον πίνακα που ακολουθεί, αναλύονται τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Εταιρίας, σύμφωνα με το χρόνο ωρίμανσής τους κατά τη στιγμή σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ					Σύνολα
	Έως 1 μήνα	2-3 μήνες	3-6 μήνες	6-12 μήνες	Πάνω από 12 μήνες	
31.12.2018						
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και Διαθέσιμα	492	-	-	-	-	492
Απαιτήσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	51.626	6.278	2.748	8.145	409.205	478.002
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	-	-	-	-	314	314
Επενδύσεις σε ακίνητα					155.278	155.278
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια					4.499	4.499
Άυλα πάγια					80	80
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις					61.230	61.230
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	-	-	-	-	1.245	1.245
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	1.246	1.246
Σύνολα 31.12.2018	52.118	6.278	2.748	8.145	633.097	702.386
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση					22.616	22.616
	52.118	6.278	2.748	8.145	655.713	725.002
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Προμηθευτές	2.021					2.021
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	148	-	-	25.568	-	25.716
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	-					-
Ομολογιακά δάνεια	29	-	-	-	176.000	176.029
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων					351.207	351.207
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	338					338
Λοιπές προβλέψεις		-	-	-	71	71
Λοιπές υποχρεώσεις	4.380					4.380
Σύνολα 31.12.2018	6.916	-	-	25.568	527.278	559.762
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	-	-	-	-	165.240	165.240
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	6.916	-	-	25.568	692.518	725.002
Άνοιγμα ρευστότητας 2018	45.202	6.278	2.748	(17.423)	(36.805)	-
Σωρευτικό Άνοιγμα 2018	45.202	51.480	54.228	36.805	-	-



	31.12.2017					
	Έως 1 μήνα	2-3 μήνες	3-6 μήνες	6-12 μήνες	Πάνω από 12 μήνες	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και Διαθέσιμα	728	-	-	-	-	728
Απαιτήσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	72.885	668	3.184	4.458	427.876	509.071
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες	-	-	-	-	314	314
Επενδύσεις σε ακίνητα					175.780	175.780
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια					4.613	4.613
Άυλα πάγια					102	102
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις					65.884	65.884
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		-	-	-	1.421	1.421
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		-	-	-	3.021	3.021
Σύνολα 31.12.2017	73.613	668	3.184	4.458	679.011	760.934
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Προμηθευτές	4.132					4.132
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	137	-	-	27.605	-	27.742
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	-	-	-	-	-	-
Ομολογιακά δάνεια	29	-	-	-	176.000	176.029
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων	-	-	-	-	364.190	364.190
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	315	-	-	-	-	315
Λοιπές προβλέψεις	-	-	-	-	71	71
Λοιπές υποχρεώσεις	4.989					4.989
Σύνολα 31.12.2017	9.602	-	-	27.605	540.261	577.468
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ					183.466	183.466
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως 31.12.2017	9.602	-	-	27.605	723.727	760.934
Άνοιγμα ρευστότητας 2017	64.011	668	3.184	(23.147)	(44.716)	-
Σωρευτικό Άνοιγμα 2017	64.011	64.679	67.863	44.716	-	-



Οι χρηματοροές των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, περιλαμβανομένων και των εκτιμώμενων πληρωμών τόκων, κατανέμονται σύμφωνα με τις εναπομένουσες ημερομηνίες λήξης, ως εξής:

	31.12.2018						Σύνολο
	(Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ)						
	Σύνολο Ισολογισμού	Έως 1 μήνα	2-3 μήνες	3-6 μήνες	6-12 μήνες	Πάνω από 12 μήνες	
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	25.716	(203)	(111)	(166)	(25.901)	-	(26.381)
Ομολογιακά δάνεια	176.029	(323)	(587)	(880)	(1.760)	(185.663)	(189.213)
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων	351.207	(9)	(18)	(26)	(53)	(353.211)	(353.317)
Σύνολα 31.12.2018	552.952	(535)	(716)	(1.072)	(27.714)	(538.874)	(568.911)

	31.12.2017						Σύνολο
	(Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ)						
	Σύνολο Ισολογισμού	Έως 1 μήνα	2-3 μήνες	3-6 μήνες	6-12 μήνες	Πάνω από 12 μήνες	
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	27.742	(197)	(120)	(179)	(27.963)	-	(28.459)
Ομολογιακά δάνεια	176.029	(323)	(587)	(880)	(1.760)	(189.183)	(192.733)
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων	364.190	(9)	(18)	(27)	(55)	(366.378)	(366.487)
Σύνολα 31.12.2017	567.961	(529)	(725)	(1.086)	(29.778)	(555.561)	(587.679)

Οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα έχουν μετατραπεί σε ευρώ.

30. Επίπτωση από την εφαρμογή του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9 (Δ.Π.Χ.Π 9)

Το νέο λογιστικό πρότυπο Δ.Π.Χ.Π 9 αντικατέστησε από 1.1.2018 το ΔΛΠ 39, επιβάλλοντας σημαντικές αλλαγές στην ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Για την υλοποίηση του νέου προτύπου, η Εταιρία ολοκλήρωσε σχετικό πρόγραμμα υλοποιήσεώς του, το οποίο οργανώθηκε γύρω από δύο βασικούς άξονες (workstreams) τον άξονα της ταξινομήσεως και αποτιμήσεως (classification and measurement workstream) και τον άξονα της απομειώσεως (impairment workstream).

Οι Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου (Ελεγκτική Επιτροπή και Επιτροπή Διαχείρισεως Κινδύνων) ανέλαβαν ενεργό ρόλο, στον οποίο περιλαμβάνεται και η συμμετοχή στη διαδικασία λήψεως αποφάσεων για βασικές υποθέσεις και αποφάσεις του Προγράμματος.

Με την ολοκλήρωση του Προγράμματος, διαμορφώθηκαν νέες πολιτικές για την ταξινόμηση, την αποτίμηση και την απομείωση των χρηματοοικονομικών μέσων, οι οποίες εγκρίθηκαν από τις Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου. Επίσης διαμορφώθηκαν νέες μεθοδολογίες και διαδικασίες για την υποστήριξη των εν λόγω νέων πολιτικών.



Ο ακόλουθος πίνακας περιλαμβάνει τη συμφωνία μετάβασης της 1.1.2018, από τις λογιστικές αξίες, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, στις λογιστικές αξίες σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π 9:

	Υπόλοιπο 31.12.2017 ΔΛΠ 39	Επίπτωση από Αποτίμηση	Υπόλοιπο 1.1.2018 Δ.Π.Χ.Π 9
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα	728		728
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	509.071	(3.690)	505.380
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες	314		314
Επενδύσεις σε ακίνητα	175.780		175.780
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	4.613		4.613
Άυλα πάγια	102		102
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις	65.884	1.070	66.954
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	1.421		1.421
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.021		3.021
Σύνολο Ενεργητικού	760.934	(2.620)	758.313
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			-
Προμηθευτές	4.132		4.132
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	27.742		27.742
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	-		-
Ομολογιακά δάνεια	176.029		176.029
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων	364.190		364.190
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	315		315
Λοιπές προβλέψεις	71		71
Λοιπές υποχρεώσεις	4.989		4.989
Σύνολο Υποχρεώσεων	577.468		577.468
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό κεφάλαιο	110.092		110.092
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	139.831		139.831
Τακτικό αποθεματικό	6.867		6.867
Αποτελέσματα εις νέον	(73.324)	(2.620)	(75.945)
Σύνολο καθαρής θέσεως	183.466	(2.620)	180.845
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσης	760.934	(2.620)	758.313

Άξονας ταξινόμησης και αποτίμησης (classification and measurement workstream)

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις δεν αποτιμώνται βάσει του Δ.Π.Χ.Π 9 αλλά βάσει του ΔΛΠ 17 (δηλ. στο αναπόσβεστο κόστος), το οποίο αντικαταστάθηκε 1.1.2019 από το Δ.Π.Χ.Π 16.

Όσον αφορά τις λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις της εταιρίας, σύμφωνα με το νέο πρότυπο Δ.Π.Χ.Π 9, δύναται να ταξινομηθούν στις κάτωθι κατηγορίες αποτίμησης, βάσει των σχετικών κριτηρίων:

1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος.
2. Χρεωστικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της Καταστάσεως Συνολικού Αποτελέσματος, με το αποτέλεσμα της διακοπής αναγνώρισης να αναταξινομείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.



3. Συμμετοχικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, όπου το αποτέλεσμα της διακοπής αναγνώρισεως δεν αναταξινομείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

4. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των Αποτελεσμάτων.

Η Εταιρία δεν αναμόρφωσε τη συγκριτική πληροφορία για το 2017 για τα χρηματοπιστωτικά μέσα που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π 9 και οι διαφορές που προέκυψαν από την υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Π 9 έχουν αναγνωριστεί στην Καθαρή Θέση της 1ης Ιανουαρίου 2018.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος ανά Δ.Π.Χ.Π 9 Στάδιο (stages), όπως έχουν διαμορφωθεί την 1.1.2018 μετά την επίπτωση του Δ.Π.Χ.Π 9.

	1.1.2018 (Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ)			ΡΟCΙ	Σύνολο
	Στάδιο (Stage) 1	Στάδιο (Stage) 2	Στάδιο (Stage) 3		
Χρηματοδοτήσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος:					
Λογιστικό υπόλοιπο (προ προβλέψεων)	223.140	78.982	368.552	-	670.674
Αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου	(700)	(1.600)	(162.994)	-	(165.294)
Καθαρή αξία	222.440	77.382	205.558	-	505.380

**31. Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων**

Διαβάθμιση των μη αποτιμώμενων στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων:

31.12.2018					
(Ποσά σε € χιλ.)					
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Συνολική Εύλογη αξία	Συνολική Λογιστική αξία
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού:					
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις			431.781	431.781	478.002
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Υποχρεώσεων:					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα			25.973	25.973	25.716
Ομολογιακά δάνεια			148.622	148.622	176.029
Υποχρεώσεις από τιτλοποιήσεις απαιτήσεων			304.034	304.034	351.207
31.12.2017					
(Ποσά σε € χιλ.)					
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Συνολική Εύλογη αξία	Συνολική Λογιστική αξία
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού:					
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις			446.771	446.771	509.071
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Υποχρεώσεων:					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα			27.842	27.842	27.742
Ομολογιακά δάνεια			97.557	97.557	176.029
Υποχρεώσεις από τιτλοποιήσεις απαιτήσεων			270.814	270.814	364.190

Ο ανωτέρω πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με ταξινόμηση ανά επίπεδο ιεραρχίας, καθώς και τη λογιστική τους αξία.

Η εύλογη αξία των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις της Εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2018, η οποία κατατάσσεται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3, ανέρχεται σε € 431,78 εκατ. (31^η Δεκεμβρίου 2017 € 446,77 εκατ.).

Η ανωτέρω εύλογη αξία των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις προσδιορίσθηκε, ακολουθώντας τη μεθοδολογία του Ομίλου Alpha Bank, η οποία, περιληπτικά, αναπτύσσεται ως ακολούθως:



- i) Κατάρτιση των μελλοντικών χρηματοροών σύμφωνα με τους όρους των δανείων (επιτόκιο βάσης, spread πελάτη)
- ii) Προεξόφληση των χρηματοροών αυτών με επιτόκιο το οποίο περιλαμβάνει:
 - α) επιτόκιο βάσης (π.χ. Euribor),
 - β) περιθώριο (premium) που αφορά το κόστος κεφαλαίων και
 - γ) spread το γινόμενο μεταξύ PD και LGD.
- iii) Για τα καθυστερημένα δάνεια η εύλογη αξία ισούται με το γινόμενο μεταξύ Λογιστικής αξίας δανείου και (1- LGD).
- iv) Στον τελικό υπολογισμό λαμβάνεται υπόψη (προστίθεται) η συνολική απομείωση των δανείων.

Η εύλογη αξία των ομολογιακών δανείων της Εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2018, η οποία κατατάσσεται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3, ανέρχεται σε € 148,60 εκατ. (31^η Δεκεμβρίου 2017 € 97,56 εκατ.).

Για τον προσδιορισμό της ανωτέρω εύλογης αξίας εκτιμήθηκαν οι μελλοντικές χρηματοροές των ομολογιακών δανείων, σύμφωνα με την καμπύλη επιτοκίων της 31 Δεκεμβρίου και λαμβάνοντας υπόψη το εκάστοτε περιθώριο (2%), και προεξοφλήθηκαν σύμφωνα με την παραπάνω καμπύλη επιτοκίων, λαμβάνοντας υπόψη τον πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου Alpha Bank για την υπολειπόμενη διάρκεια του εκάστοτε Ομολογιακού Δανείου από την ημερομηνία αναφοράς.

32. Κεφαλαιακή επάρκεια

Πολιτική της Εταιρίας είναι η διατήρηση μίας ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, προκειμένου να εξασφαλίζεται η ανάπτυξη της Εταιρίας και να διασφαλίζεται η εμπιστοσύνη των πελατών και των συναλλασσόμενων μερών. Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου διενεργούνται με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως. Ίδιες μετοχές είναι δυνατόν να αποκτώνται κατά τους ορισμούς και υπό τις προϋποθέσεις του νόμου.

Η Εταιρία υπόκειται στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος προς την οποία υποβάλλει στοιχεία κεφαλαιακής επάρκειας, με βάση την ΠΔΤΕ 2651/20.1.2012.

Σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας υπολογίζεται ως ο λόγος Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων προς το σταθμισμένο ενεργητικό και αντανακλά την επάρκεια των Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των κινδύνων που αναλαμβάνει η Εταιρία.

Τα ίδια Κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κεφάλαια κοινών μετοχών κατηγορίας Ι (μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά). Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του χαρτοφυλακίου χρηματοδοτικών μισθώσεων και το λειτουργικό κίνδυνο.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας με ημερομηνία 31.12.2018 διαμορφώνεται στο 23,32%, πολύ υψηλότερα από το ελάχιστο όριο (8%), όπως προβλέπεται από το πλαίσιο που αφορά τις εταιρίες χρηματοδοτικής μισθώσεως.

	31.12.2018	31.12.2017
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	<u>23,32%</u>	<u>25,03%</u>



33. Αμοιβές εκλεγμένων ορκωτών ελεγκτών λογιστών

Οι αμοιβές του νόμιμου ελεγκτή της Εταιρίας αναλύονται ως εξής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 2 και 32 του άρθρου 29 του Ν.4308/2014.

	Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	
	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2018	31.12.2017
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	38	38
Αμοιβές σχετικές με φορολογικά πιστοποιητικά	13	13
Σύνολο	51	51

34. Αναμόρφωση κονδυλίων συγκριτικής περιόδου

Στον ισολογισμό της Εταιρίας την 31 Δεκεμβρίου 2017 έχει πραγματοποιηθεί αναμόρφωση, προκειμένου τα ποσά να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της τρέχουσας χρήσης.

Πιο συγκεκριμένα, οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολογιακών δανείων για την χρήση 2017 ποσού € 29 χιλ., μεταφέρθηκαν από την γραμμή του ισολογισμού «Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα» στην γραμμή «Ομολογιακά δάνεια» .

35. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική γνωστοποίηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Αθήναι, 19 Ιουνίου 2019

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Ρ.
ΔΟΡΚΟΦΙΚΗΣ
Α.Δ.Τ: Σ 052367

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

ΑΝΔΡΕΑΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Δ.
ΜΑΝΤΖΟΥΝΗΣ
Α.Δ.Τ: Τ 124688

Ο Διευθυντής Οικονομικών
και Διοικητικών Υπηρεσιών

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Β. ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ: ΑΒ 605292
Αρ. Αδ. Ο.Ε.Ε. Α΄ΤΑΞΕΩΣ 000824