



ALPHA LEASING A.E.

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΣ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ΗΣ} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

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



Αθήναι,
28 Ιουνίου 2017

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σελίδα

Εκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή.....	3
Κατάσταση αποτελεσμάτων.....	5
Ισολογισμός.....	6
Κατάσταση συνολικού αποτελέσματος.....	7
Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσεως.....	8
Κατάσταση ταμειακών ροών.....	9
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	10
1.Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία.....	10
2.Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές.....	11
3.Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα.....	32
4.Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων.....	32
5.Γενικά διοικητικά έξοδα.....	33
6.Λοιπά έσοδα.....	33
7.Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	33
8.Φόρος εισοδήματος.....	33
9.Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή.....	36
10.Ταμείο και διαθέσιμα.....	37
11.Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	37
12.Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	38
13.Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες.....	39
14.Επενδύσεις σε ακίνητα.....	40
15.Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια.....	41
16.Προμηθευτές.....	41
17.Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	42
18.Λοιπές υποχρεώσεις.....	42
19.Ομολογιακά δάνεια.....	42
20.Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	43
21.Καθαρή Θέση.....	44
22.Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	46
23.Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	47
24.Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων και χρηματοοικονομικά προϊόντα.....	47
25.Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων.....	66
26.Κεφαλαιακή επάρκεια.....	67
27.Αμοιβές εκλεγμένων ορκωτών ελεγκτών λογιστών.....	67
28.Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.....	68



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάδα
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100
Φαξ: +30 210 60 62 111

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
ALPHA LEASING ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΣ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ALPHA LEASING ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΣ

(η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2016, τις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσεως και Συνολικού Αποτελέσματος, Μεταβολών Καθαρής Θέσης και Ταμειακών Ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου,

ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ALPHA LEASING ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΣ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016.
- (β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Ιουνίου 2017

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Χαράλαμπος Συρούνης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 19071

**Κατάσταση αποτελεσμάτων**

ποσά σε χιλ. ευρώ

Σημειώσεις	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	19.314	20.822
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	3 (3.704)	(6.089)
Καθαρό έσοδο από τόκους	15.610	14.733
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	383	219
Προμήθειες έξοδα	(745)	(573)
Καθαρό έξοδο από αμοιβές και προμήθειες	(362)	(354)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(3)	(53)
Λοιπά έσοδα	6 3.278	1.693
	3.275	1.640
Σύνολο εσόδων	18.523	16.019
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7 (2.100)	(2.227)
Γενικά διοικητικά έξοδα	5 (4.661)	(4.934)
Αποσβέσεις	14,15 (4.405)	(3.839)
Ζημίες απομείωσης επενδύσεων σε ακίνητα	14 (23.728)	(885)
Σύνολο εξόδων	(34.894)	(11.885)
Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων	4 (21.229)	(32.661)
Ζημίες πριν το φόρο εισοδήματος	(37.600)	(28.527)
Φόρος εισοδήματος	8 10.535	11.063
Ζημίες μετά το φόρο εισοδήματος	(27.065)	(17.464)
(Ζημίες) ανά μετοχή (σε ευρώ)		
Βασικά και προσαρμοσμένα	9 (0,68)	(0,44)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-68) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**Ισολογισμός**

		ποσά σε χιλ. ευρώ	
	Σημειώσεις	31.12.2016	31.12.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα	10	385	290
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	11	521.657	653.831
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες	13	680	680
Επενδύσεις σε ακίνητα	14	179.555	177.026
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	15	4.731	4.836
Άυλα πάγια		125	63
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	57.044	43.698
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	12	2.902	783
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		767.079	881.207
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Προμηθευτές	16	3.980	5.373
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	17	40.427	30.846
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		564	473
Ομολογιακά δάνεια	19	142.000	164.000
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων	11	372.018	445.093
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	20	354	316
Λοιπές προβλέψεις		71	1.063
Λοιπές υποχρεώσεις	18	5.829	5.123
Σύνολο Υποχρεώσεων		565.243	652.287
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό κεφάλαιο	21	110.092	110.092
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		139.831	139.831
Τακτικό αποθεματικό		6.867	6.867
Αποτελέσματα εις νέον		(54.954)	(27.870)
Σύνολο καθαρής θέσεως		201.836	228.920
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ		767.079	881.207

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-68) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**Κατάσταση συνολικού αποτελέσματος**

ποσά σε χιλ. ευρώ

Σημειώσεις	Από 1 ^{ης} Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Ζημίες μετά το φόρο εισοδήματος	(27.065)	(17.464)
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση		
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:	-	-
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:		
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / (ζημιών)		
υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	20 (26)	(6)
Φόρος εισοδήματος	8 7	4
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά τον φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	(19)	(2)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	<u>(27.084)</u>	<u>(17.466)</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-68) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσεως

ποσά σε χιλ. ευρώ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο καθαρής θέσεως
Υπόλοιπο 1^η Ιανουαρίου 2015	110.092	139.831	6.867	(10.404)	246.386
Αποτέλεσμα χρήσεως μετά τον φόρο εισοδήματος	-	-	-	(17.464)	(17.464)
Λοιπά αποτελέσματα, μετά τον φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	-	-	-	(2)	(2)
Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου 2015	110.092	139.831	6.867	(27.870)	228.920
Αποτέλεσμα χρήσεως μετά τον φόρο εισοδήματος	-	-	-	(27.065)	(27.065)
Λοιπά αποτελέσματα, μετά τον φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	-	-	-	(19)	(19)
Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου 2016	110.092	139.831	6.867	(54.954)	201.836

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-68) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**Κατάσταση ταμειακών ροών**

		ποσά σε χιλ. ευρώ	
		Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	Σημειώσεις	31.12.2016	31.12.2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Ζημίες χρήσεως πριν το φόρο εισοδήματος		(37.600)	(28.527)
Πλέον/(μείον) προσαρμογές των ζημιών προ φόρου:			
Τόκοι έξοδα	3	3.704	6.089
Αποσβέσεις παγίων		4.405	3.839
Απομείωση απαιτήσεων	4	21.229	32.661
Απομείωση επενδύσεων σε ακίνητα	14	23.728	885
Λοιπές προβλέψεις		12	(44)
Τόκοι έσοδα		(16)	(32)
Ζημίες από πώληση παγίων		-	64
		15.462	14.935
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση στοιχείων ενεργητικού			
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις		79.344	67.021
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		(2.119)	10.884
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) στοιχείων παθητικού			
Προμηθευτές		(1.393)	3.142
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		804	1.359
		76.636	82.406
Πληρωθέντες φόροι		(2.714)	(1.147)
Πληρωθέντες τόκοι		(3.722)	(6.149)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		85.662	90.045
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων ακινητοποιήσεων και άυλων παγίων		(113)	(283)
Πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων		4	76
Τόκοι		16	32
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(93)	(175)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		9.601	(9.996)
Ομολογιακά δάνεια		(22.000)	(67.000)
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων		(73.075)	(12.886)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(85.474)	(89.882)
Καθαρή (μείωση) / αύξηση χρηματικών διαθεσίμων		95	(12)
Χρηματικά διαθέσιμα έναρξης χρήσεως	10	290	302
Χρηματικά διαθέσιμα λήξης χρήσεως	10	385	290

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-68) 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 Πίστεως Α.Ε. (μετονομασθείσα σε "Alpha Bank"), 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 28η Ιουνίου 2017.

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την Εταιρία έχουν ως εξής:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Σπυρίδων Α. Ανδρονικάκης	Πρόεδρος - μη εκτελεστικό μέλος
Κωνσταντίνος Ρ. Δορκοφίκης	Αντιπρόεδρος - μη εκτελεστικό μέλος
Ανδρέας Παναγιώτης Δ. Μαντζούνης	Διευθύνων Σύμβουλος - εκτελεστικό μέλος
Θεόδωρος Ι. Αθανασόπουλος	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Τηλέμαχος Δ. Γεωργάκης	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Νικόλαος Κ. Κυριλλόπουλος	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

Η Θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 16.12.2018

**Συνεργαζόμενες Τράπεζες**

ALPHA BANK

Νομικός Σύμβουλος

Νικόλαος Κ. Κυριλλόπουλος

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Χαράλαμπος Συρούνης

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.**Εποπτεύουσα αρχή**

Περιφέρεια Αττικής – Διεύθυνση Αναπτύξεως

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών

4008/01/B/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 - 31.12.2016 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, με εξαίρεση τα ακόλουθα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους:

- Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
- Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

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 έχει ακολουθήσει η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2015 και 2016, αφού ληφθούν υπόψη οι ακόλουθες τροποποιήσεις προτύπων οι οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2016:

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 12**

«Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Εφαρμογή της εξαίρεσης σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (Κανονισμός 2016/1703/22.9.2016)

Την 18.12.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ανωτέρω πρότυπα με την οποία αποσαφηνίζει ότι η εξαίρεση που παρέχεται στα ΔΠΧΠ 10 και ΔΛΠ 28, αναφορικά με τη σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσεως αντίστοιχα, ισχύει και για τις εταιρίες που είναι θυγατρικές μιας εταιρίας επενδύσεων, η οποία αποτιμά τις θυγατρικές της στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 10. Επίσης, με την ανωτέρω τροποποίηση αποσαφηνίζεται ότι οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΠ 12 έχουν εφαρμογή στις εταιρίες επενδύσεων οι οποίες αποτιμούν όλες τις θυγατρικές τους εταιρίες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 11** «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»: Λογιστικός χειρισμός απόκτησης συμμετοχών σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα (Κανονισμός 2015/ 2173/24.11.2015)

Την 6.5.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 11 με την οποία αποσαφηνίζει ότι ο αποκτών συμμετοχή σε ένα σχήμα υπό κοινή δραστηριότητα (joint operation), το οποίο συνιστά επιχείρηση (σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 3), θα πρέπει να εφαρμόζει όλες τις σχετικές αρχές για το λογιστικό χειρισμό των συνενώσεων του ΔΠΧΠ 3 καθώς και των άλλων προτύπων εκτός από εκείνες τις αρχές οι οποίες έρχονται σε αντίθεση με το ΔΠΧΠ 11. Επιπλέον, ο αποκτών τη συμμετοχή θα προβαίνει στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 3 και τα λοιπά σχετικά πρότυπα. Αυτό ισχύει τόσο κατά την απόκτηση της αρχικής συμμετοχής όσο και για κάθε επιπρόσθετη συμμετοχή σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα που συνιστούν επιχείρηση.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων (Κανονισμός 2015/2406/18.12.2015)

Την 18.12.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 στο πλαίσιο του έργου που έχει αναλάβει για να αναλύσει τις δυνατότητες βελτίωσης των γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται βάσει των ΔΠΧΠ (Disclosure initiative). Οι κυριότερες από τις τροποποιήσεις συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- καταργείται ο περιορισμός της συνοπτικής παρουσίασης των λογιστικών αρχών,
- διευκρινίζεται ότι ακόμη και εάν κάποια πρότυπα απαιτούν συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις ως ελάχιστες για τη συμμόρφωση με τα ΔΠΧΠ, μία οντότητα δικαιούται να μην τις παραθέσει εάν αυτές θεωρούνται μη σημαντικές. Επιπρόσθετα, εάν οι πληροφορίες που απαιτούνται από τα επιμέρους πρότυπα δεν είναι επαρκείς για την κατανόηση της επίδρασης των συναλλαγών, τότε η οντότητα ενδέχεται να χρειάζεται να προσθέσει επιπλέον γνωστοποιήσεις,
- αποσαφηνίζεται ότι οι γραμμές που ορίζουν τα ΔΠΧΠ ότι πρέπει να περιλαμβάνονται στον ισολογισμό και στα αποτελέσματα δεν είναι περιοριστικές και ότι για τα εν λόγω κονδύλια η εταιρία μπορεί να παρουσιάζει περαιτέρω ανάλυση σε γραμμές, τίτλους και υποομάδες,
- διευκρινίζεται ότι στην Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος, η αναλογία μίας εταιρίας στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση συγγενών και κοινοπραξιών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης πρέπει να διακρίνεται:
 - σε ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και
 - σε ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων,

- διευκρινίζεται ότι στο πρότυπο δεν ορίζεται συγκεκριμένη σειρά παρουσίασης των σημειώσεων και ότι κάθε εταιρία οφείλει να θεσπίσει ένα συστηματικό τρόπο παρουσίασης λαμβάνοντας υπόψη την κατανόηση και τη συγκρισιμότητα των οικονομικών της καταστάσεων.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16 «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 38 «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»:** Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης (Κανονισμός 2015/2231/2.12.2015)

Την 12.5.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 με την οποία απαγορεύει ρητά να χρησιμοποιηθεί το έσοδο ως βάση της μεθόδου απόσβεσης των ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Εξαίρεση παρέχεται μόνο για τα άυλα πάγια όταν ικανοποιούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) όταν το άυλο στοιχείο εκφράζεται ως μέγεθος του εσόδου όταν, δηλαδή, το δικαίωμα εκμετάλλευσης του άυλου παγίου εκφράζεται σε συνάρτηση του εσόδου που πρέπει να παραχθεί με τέτοιο τρόπο ώστε η πραγματοποίηση ενός συγκεκριμένου ποσού εσόδου να καθορίζει τη λήξη του δικαιώματος, ή

(β) όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι το έσοδο και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών είναι έννοιες άρρηκτα συνδεδεμένες.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16 «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 41 «Γεωργία»:** Φυτά που φέρουν καρπούς (Κανονισμός 2015/2113/23.11.2015)

Την 30.6.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 με την οποία αποσαφηνίζεται ότι τα φυτά που φέρουν καρπούς, τα οποία ορίζονται ως εκείνα που:

α) χρησιμοποιούνται στην παραγωγή ή στην προμήθεια γεωργικών προϊόντων,

β) αναμένεται να παράγουν προϊόντα για περισσότερες από μία περιόδους και

γ) υπάρχει πολύ μικρή πιθανότητα να πωληθούν ως γεωργικά προϊόντα, εκτός από το ενδεχόμενο πώλησής τους ως scrap,

πρέπει να λογιστικοποιούνται βάσει του ΔΛΠ 16 και όχι βάσει του ΔΛΠ 41.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27 «Ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις»:** Η μέθοδος της καθαρής θέσεως στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις (Κανονισμός 2015/2441/18.12.2015)

Την 12.8.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 με την οποία παρέχει τη δυνατότητα εφαρμογής της μεθόδου της καθαρής θέσης για την αποτίμηση των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις. Επιπρόσθετα, με την εν λόγω τροποποίηση διευκρινίζεται πως οι οικονομικές καταστάσεις ενός επενδυτή που δεν έχει επενδύσεις σε θυγατρικές αλλά έχει επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες, οι οποίες, βάσει του ΔΛΠ 28, αποτιμώνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, δεν αποτελούν ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις.



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

• **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2012-2014** (Κανονισμός 2015/2343/15.12.2015)

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 25.9.2014, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

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

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τα κατωτέρω νέα πρότυπα των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2016 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 24.7.2014 ολοκληρώθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων η έκδοση του οριστικού κειμένου του προτύπου ΔΠΧΠ 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, κατά 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.
- ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Επιπρόσθετα, το ΔΠΧΠ 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 ΔΠΧΠ 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 υφιστάμενο 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 για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων σε εκείνες τις περιπτώσεις που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση. Αντιθέτως, για τις απαιτήσεις εκείνες που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών δεν έχει επιδεινωθεί σημαντικά από την αρχική τους αναγνώριση, η πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζεται για τις αναμενόμενες ζημίες 12 μηνών.

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.

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

Από την 1.1.2018 η Μητρική Τράπεζα και οι Εταιρίες του Ομίλου έχουν την υποχρέωση εφαρμογής του νέου λογιστικού προτύπου ΔΠΧΠ 9.

Για τη διαχείριση του Προγράμματος υλοποίησης του ΔΠΧΠ 9 στη Μητρική Τράπεζα έχουν συσταθεί δύο Επιτροπές:

α. Συντονιστική Επιτροπή η οποία αποτελείται από μέλη της Γενικής Διευθύνσεως

β. Επιτροπή Παρακολούθησεως Προγράμματος αποτελούμενη από ανώτερα διευθυντικά στελέχη των Διευθύνσεων Οικονομικών Υπηρεσιών, Πιστωτικού Κινδύνου και Πληροφορικής.

Η Συντονιστική Επιτροπή συνεδριάζει σε τακτική βάση για να επιβεβαιώνει τις βασικές παραδοχές, να εγκρίνει αποφάσεις και πολιτικές καθώς επίσης και για να παρακολουθεί την πρόοδο των εργασιών υλοποίησης σε όλο τον Όμιλο.

Το Πρόγραμμα οργανώνεται γύρω από δύο βασικούς άξονες (workstreams), τον άξονα της απομείωσης (impairment workstream) και τον άξονα της ταξινόμησης και αποτίμησης (classification and measurement workstream). Η παράδοση των υλοποιήσεων των απαιτούμενων αλλαγών έχει αναληφθεί από σημαντικό αριθμό έργων που η Τράπεζα έχει προσδιορίσει προκειμένου να εξασφαλίσει την ομαλή και παράλληλη υλοποίηση όλων των εργασιών που απαιτούνται για τη συμμόρφωση με το ΔΠΧΠ 9.

Κατά τα πρότυπα της Τραπεζής, στην Εταιρία έχουν συσταθεί ομάδες έργου σε συνεργασία με τις αρμόδιες διευθύνσεις της Τραπεζής για τη διαχείριση της εφαρμογής του νέου λογιστικού προτύπου, εντός του πλαισίου αρχών και των πολιτικών που θέτει ο Όμιλος.

Έως σήμερα, το Πρόγραμμα έχει επικεντρωθεί στην ανάπτυξη βασικών μεθοδολογιών σχετικά με τις έννοιες του ΔΠΧΠ 9, στο σχεδιασμό του λειτουργικού μοντέλου και των μηχανογραφικών εφαρμογών

που αυτό θα τηρείται καθώς και στην ανάπτυξη μεθοδολογιών μοντελοποίησης των παραμέτρων πιστωτικού κινδύνου για τον υπολογισμό της απομείωσης.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 15:** «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» (Κανονισμός 2016/1905/22.9.2016)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 28.5.2014 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων το πρότυπο ΔΠΧΠ 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 ασφαλιστικά 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/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 μιας υπηρεσίας (ή μιας δέσμης αγαθών ή υπηρεσιών) που είναι διακριτή ή β) μιας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που είναι ουσιαστικά τα ίδια και έχουν το ίδιο μοντέλο μεταφοράς στον πελάτη.

Η έκδοση του ΔΠΧΠ 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»

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 15 στις οικονομικές της καταστάσεις.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων καθώς και τη Διερμηνεία 22, τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018



Την 20.6.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 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 Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια»:** Εφαρμόζοντας το ΔΠΧΠ 9 *Χρηματοοικονομικά Μέσα* με το ΔΠΧΠ 4 *Ασφαλιστήρια Συμβόλαια*

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 12.9.2016 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 4 με την οποία διευκρινίζει ότι:

- οι ασφαλιστικές εταιρίες, των οποίων η κύρια δραστηριότητα συνδέεται με τις ασφάλειες, έχουν τη δυνατότητα να λάβουν προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 9 και
- όλες οι εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και υιοθετούν το ΔΠΧΠ 9 έχουν τη δυνατότητα 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 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 ΔΠΧΠ 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 ΔΠΧΠ 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του ΔΠΧΠ 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 Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

• **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 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 ΔΠΧΠ 14. Το νέο πρότυπο 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 ΔΠΧΠ 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

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

• **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 15** «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»: Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΠ 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 12.4.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 15 με την οποία διευκρίνισε κυρίως τα ακόλουθα:



- πότε ένα υπεσχημένο αγαθό ή υπηρεσία είναι διακριτό από λοιπές υποσχέσεις σε μία σύμβαση γεγονός που λαμβάνεται υπόψη κατά την αξιολόγηση για το αν το υπεσχημένο αγαθό ή υπηρεσία συνιστά υποχρέωση απόδοσης,
- με ποιο τρόπο πρακτικά να αξιολογείται αν η φύση της υπόσχεσης της εταιρίας συνιστά παροχή των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών (η εταιρία αποτελεί δηλαδή τον εντολέα) ή διευθέτηση ώστε τρίτο μέρος να παρέχει τα εν λόγω αγαθά και υπηρεσίες (η εταιρία αποτελεί δηλαδή τον εντολοδόχο),
- ποιος παράγοντας καθορίζει αν η εταιρία αναγνωρίζει το έσοδο διαχρονικά ή σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή στις περιπτώσεις των αδειών χρήσης επί πνευματικής περιουσίας.

Τέλος, με την τροποποίηση προστέθηκαν δύο πρακτικές λύσεις για τη μετάβαση στο ΔΠΧΠ 15 όσον αφορά στις ολοκληρωμένες συμβάσεις στις οποίες εφαρμόζεται πλήρης αναδρομική εφαρμογή και όσον αφορά στις μεταβολές στις συμβάσεις κατά τη μετάβαση.

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

• **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 16: «Μισθώσεις»**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 13.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο ΔΠΧΠ 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.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 16 στις οικονομικές της καταστάσεις.

• **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών»: Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017

Την 29.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 7 βάσει της οποίας μία εταιρία καλείται να παρέχει γνωστοποιήσεις οι οποίες βοηθούν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές εκείνων των υποχρεώσεων των οποίων οι ταμειακές ροές ταξινομούνται στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες στην κατάσταση ταμειακών ροών. Οι μεταβολές που θα πρέπει να γνωστοποιούνται, οι οποίες δεν είναι απαραίτητο να είναι ταμειακές, περιλαμβάνουν:

- τις μεταβολές από ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων,



- τις μεταβολές που απορρέουν από την απόκτηση ή απώλεια ελέγχου θυγατρικών ή άλλων εταιριών,
- τις μεταβολές από συναλλαγματικές διαφορές,
- τις μεταβολές της εύλογης αξίας και
- λοιπές μεταβολές.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12 «Φόροι Εισοδήματος»:** Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για μη πραγματοποιηθείσες ζημίες

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017

Την 19.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 με την οποία αποσαφήνισε τα ακόλουθα:

- Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημίες χρεωστικών μέσων, τα οποία αποτιμώνται για λογιστικούς σκοπούς στην εύλογη αξία και για φορολογικούς σκοπούς στο κόστος, δύνανται να οδηγήσουν σε εκπεστέες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα με το αν ο κάτοχός τους πρόκειται να ανακτήσει την αξία των στοιχείων μέσω της πώλησης ή της χρήσης τους.
- Η ανακτησιμότητα μίας αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης εξετάζεται σε συνδυασμό με τις λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Στην περίπτωση, ωστόσο, που ο φορολογικός νόμος περιορίζει το συμψηφισμό συγκεκριμένων φορολογικών ζημιών με συγκεκριμένες κατηγορίες εισοδήματος, οι σχετικές εκπεστέες προσωρινές διαφορές θα πρέπει να εξετάζονται μόνο σε συνδυασμό με άλλες εκπεστέες προσωρινές διαφορές της ίδιας κατηγορίας.
- Κατά τον έλεγχο ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, συγκρίνονται οι εκπεστέες φορολογικές διαφορές με τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εκπτώσεις φόρου που προέρχονται από την αντιστροφή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.
- Οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη δύνανται να περιλαμβάνουν την ανάκτηση κάποιων στοιχείων ενεργητικού σε αξία μεγαλύτερη από τη λογιστική τους, υπό την προϋπόθεση ότι δύναται να αποδειχθεί ότι κάτι τέτοιο είναι πιθανό να επιτευχθεί.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»:** Αναταξινομήσεις από ή στην κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

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



- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2014-2016**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017 και 1.1.2018

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 8.12.2016, 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.

- **Διερμηνεία 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

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

(β) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων 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

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. 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



- όταν 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.

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. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων δεν υπήρχαν ανάλογες συναλλαγές.

(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 αποτίμησης 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 δεδομένα στην αγορά.

(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 για τα δάνεια και τις απαιτήσεις κατά πελατών, 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

Για τον υπολογισμό της απομείωσης των απαιτήσεων, η Εταιρία διενεργεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, έλεγχο απομείωσης (impairment test), σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στο ΔΛΠ 39 και στις σχετικές με αυτό οδηγίες εφαρμογής.

Ειδικότερα, η όλη διαδικασία περιλαμβάνει τα ακόλουθα βήματα:

- *Καθορισμός των συμβάντων που αποτελούν το έναυσμα για τη διενέργεια ελέγχου απομείωσης (trigger events)*

Αναλυτική παρουσίαση των *trigger events* υπάρχει στη σημείωση 24.

- *Καθιέρωση κριτηρίων για τον έλεγχο σε ατομική βάση ή σε επίπεδο χαρτοφυλακίου*

Το ύψος του ανεξόφλητου υπολοίπου κάθε απαίτησης, αποτελεί για την Εταιρία, το βασικό κριτήριο διαχωρισμού για το εάν ο έλεγχος της απομείωσης θα γίνει σε ατομική βάση, ή σε επίπεδο χαρτοφυλακίου. Η Εταιρία απεφάσισε το ποσό € 500 χιλ. να αποτελέσει το σημείο διαχωρισμού.

Για τον ακριβή καθορισμό του ποσού λήφθηκαν υπόψη παράγοντες όπως η σύνθεση του χαρτοφυλακίου απαιτήσεων, οι συγκεκριμένες συνθήκες σε κάθε αγορά, όπως επίσης και η κτηθείσα μέχρι σήμερα εμπειρία, όσον αφορά τον έλεγχο και την εν γένει διαχείριση του χαρτοφυλακίου.

- *Καθορισμός των χαρτοφυλακίων με κοινά χαρακτηριστικά κινδύνου*

Στις περιπτώσεις που με βάση τα υπόλοιπα απαιτήσεων, ο έλεγχος πρέπει να γίνει σε επίπεδο χαρτοφυλακίων που εμφανίζουν κοινά χαρακτηριστικά, όσον αφορά την εκδήλωση του πιστωτικού κινδύνου, οι ομάδες χαρτοφυλακίων επιλέγονται με κριτήριο τον κλάδο στον οποίον ανήκουν οι

μισθώτριες εταιρίες (κατασκευαστικές, τεχνικές, τουριστικές κ.λπ.). Για σκοπούς προβλέψεων σε συλλογικό επίπεδο, τα υπόλοιπα των απαιτήσεων κατατάσσονται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου. Τα χαρακτηριστικά που επιλέγονται είναι σχετικά με την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων χρηματοδοτικών μισθώσεων δείχνοντας την ικανότητα των μισθωτών να αποπληρώσουν όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους των στοιχείων που αξιολογούνται. Το ποσοστό απομειώσεως υπολογίζεται με βάση τα χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου της ομάδας και του χαρτοφυλακίου στην οποία ανήκει ο μισθωτής. Για τον προσδιορισμό τους χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι.

Η Εταιρία τηρεί εσωτερικά στοιχεία με περισσότερη ανάλυση και εφόσον από τα ιστορικά δεδομένα τεκμηριωθεί η ανάγκη, προβαίνει σε περαιτέρω ανάλυση ή σε σύμπτυξη χαρτοφυλακίων.

➤ *Μεθοδολογία προσέγγισης των μελλοντικών ταμειακών ροών σε απομειούμενες απαιτήσεις*

Η Εταιρία έχει δημιουργήσει ισχυρή βάση, με ιστορικά δεδομένα πέντε ετών, που περιλαμβάνει τα ποσά των απαιτήσεων που τελικά απομειώνεται η αξία τους (Loss given default – LGD), μετά την ολοκλήρωση των διαδικασιών αναγκαστικής εκτέλεσης ή άλλων μέτρων που λαμβάνει, στα πλαίσια της προσπάθειας για την είσπραξή τους και αφού ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως ενοχικές και εμπράγματος εξασφαλίσεις επί των απαιτήσεων αυτών. Με βάση τα δεδομένα αυτά, υπολογίζεται το ύψος της απομείωσης τόσο σε ατομικό επίπεδο, όσο και σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, αφού δοθεί σε κάθε ροή η διάσταση του χρόνου.

Η αναγωγή των ταμειακών ροών σε παρούσες αξίες γίνεται με το αρχικό επιτόκιο της πραγματικής απόδοσης.

➤ *Χειρισμός των ποσών απομείωσης*

Αρχή της Εταιρίας είναι να εξετάζει, κατά περίπτωση, τη διενέργεια οριστικών διαγραφών με τα προς απομείωση ποσά των απαιτήσεων. Έως την οριστική διαγραφή των απομειωμένων απαιτήσεων δημιουργούνται υποαντίθετοι λογαριασμοί πρόβλεψης (allowance accounts).

➤ *Ανακτήσεις / εισπράξεις ποσών σε απομειωθείσες απαιτήσεις*

Αν μετά την ημερομηνία της αναγνώρισης της ζημίας από απομείωση λάβουν χώρα γεγονότα, που οδηγούν σε μείωση των ήδη αναγνωρισθέντων ποσών απομείωσης ή εισπραχθούν ποσά από διαγραφείσες απαιτήσεις, τα ποσά αυτά αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

(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. Χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν απομειωθεί εκτοκίζονται στο νέο απομειωμένο πλέον υπόλοιπο τους με το πραγματικό τους επιτόκιο.

(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 γήπεδα και 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 Εταιρεία 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 Εταιρεία έχει καθορίσει από 1 έως 5 έτη.

(ια) Επενδύσεις σε ακίνητα

Στην κατηγορία αυτή η Εταιρεία 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 καταγγέλθηκαν και έχει ολοκληρωθεί η διαδικασία αποβολής των μισθωτών από αυτά προς πλήρη ή μερική ικανοποίηση των απαιτήσεων της Εταιρείας, 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 ζημιές 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 Εταιρεία εξετάζει σε περιοδική βάση τις επενδύσεις σε ακίνητα, προσδιορίζοντας την εύλογη αξία, για ενδείξεις απομείωσης της αξίας 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 καταγγέλλθηκαν 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 αναγνωριστεί 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 ΔΠΧΠ, 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 αξίας χρήσεως. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσεως, οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμιακές ροές προεξοφλούνται στην



παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο που αντανakλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και των συναφών κινδύνων προς το πάγιο περιουσιακό στοιχείο. Για πάγια περιουσιακά στοιχεία που δεν δημιουργούν ταμιακές εισροές από τη συνεχή χρήση ανεξάρτητες από εκείνες των άλλων παγίων περιουσιακών στοιχείων, το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται για τη μονάδα που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο. Η Εταιρία εξετάζει σε περιοδική 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.

Κατά τον έλεγχο της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων για τυχόν απομείωση χρησιμοποιείται ως βάση εκτιμήσεως, η αξία συνεχιζόμενης χρήσεως (value in use) η οποία ενσωματώνει στην αξία του παγίου και όλες τις βελτιώσεις που το καθιστούν απολύτως κατάλληλο για χρήση του από την Εταιρία.

(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 ενοποιήσεως.

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 μεταβιβάζει 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 στα πλαίσια της τιτλοποίησης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Η Εταιρία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σε εφαρμογή της παραγράφου 4 του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 10. Η Εταιρία είναι θυγατρική της Alpha Bank, της οποίας οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες για δημόσια χρήση και συμμορφώνονται με τα ΔΠΧΠ, 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 ιδιαίτερες 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 ζημίες, καταχωρούνται στις αμοιβές προσωπικού.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, 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 τη 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.

(κγ) Ορισμός Συνδεδεμένων Μερών

Σύμφωνα με το IAS 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 Τραπεζής Πίστωσης.
- β) Συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρία αποτελούν και το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας καθώς και οι θυγατρικές του εταιρίες διότι στα πλαίσια 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.
- 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 ως εκ τούτου δεν υποχρεούται στη παρουσίαση οικονομικών πληροφοριών κατά κλάδο.

(κε) Συγκριτικά Στοιχεία

Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσεως αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρεχούσης χρήσεως. Τα υπόλοιπα της συγκριτικής πληροφόρησης προέρχονται από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2015.

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

Η εταιρία, στα πλαίσια 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:

- Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων
- Ζημιές απομείωσης χρηματοοικονομικών μέσων
- Απομείωση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού
- Φόρος εισοδήματος
- Υποχρεώσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών
- Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρία, για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2016, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern).

Οι κυριότεροι παράγοντες που δημιουργούν αβεβαιότητες σε ό,τι αφορά την εφαρμογή της εν λόγω αρχής σχετίζονται κυρίως με το ασταθές οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και διεθνώς και με τα επίπεδα ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου και του τραπεζικού συστήματος. Ειδικότερα, ο υψηλός βαθμός αβεβαιότητας που χαρακτηρίζει το εσωτερικό οικονομικό περιβάλλον τα τελευταία έτη, ως αποτέλεσμα της παρατεταμένης ύφεσης της ελληνικής οικονομίας, οδήγησε σε σημαντική επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων και κατ' επέκταση στην αναγνώριση σημαντικών ζημιών απομείωσης από την Εταιρία.

Η ρευστότητα του Ελληνικού Δημοσίου καλύπτεται από την μεσοπρόθεσμη χρηματοδότηση της Ελληνικής Δημοκρατίας από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης («ΕΜΣ»), σύμφωνα με τη συμφωνία που υπογράφηκε στις 19.8.2015, υπό την προϋπόθεση υλοποίησης οικονομικών μεταρρυθμίσεων που αναμένεται να συνδράμουν στην οικονομική σταθερότητα και βιώσιμη ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας. Στη συνεδρίαση του Eurogroup της 24.5.2016 περιγράφηκαν σε γενικές γραμμές τα μέτρα για την ενίσχυση της βιωσιμότητας του ελληνικού χρέους, διακριτά για το βραχυπρόθεσμο, το μεσοπρόθεσμο και το μακροπρόθεσμο διάστημα. Από τα παραπάνω μέτρα τα βραχυπρόθεσμα έχουν εξειδικευθεί και τεθεί σε εφαρμογή, ενώ η συζήτηση για την εξειδίκευση περαιτέρω μέτρων βρίσκεται σε εξέλιξη. Στη συνεδρίαση του Eurogroup της 15.6.2017 επιβεβαιώθηκε εκ νέου η πρόθεση των κρατών μελών της ευρωζώνης για τη λήψη μέτρων για την ενίσχυση της βιωσιμότητας του Ελληνικού χρέους, τα οποία αναμένεται να εξειδικευτούν έως τη λήξη του προγράμματος χρηματοδότησης από τον ΕΜΣ. Επιπλέον, διατυπώθηκε η πρόθεση παροχής υποστήριξης στην Ελληνική Δημοκρατία για την επιστροφή της στις αγορές. Όσον αφορά το τραπεζικό σύστημα, οι ανάγκες ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων υποστηρίζονται κυρίως από τους έκτακτους μηχανισμούς ρευστότητας της



Τραπεζής της Ελλάδος. Επιπλέον, το 2015 επιβλήθηκαν περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων, που εξακολουθούν να υφίστανται έως την ημερομηνία εγκρίσεως των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις επιμέρους Πράξεις Νομοθετικού Περιεχομένου που προσδιορίζουν την εφαρμογή τους.

Η Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη:

- τη χρηματοοικονομική της θέση και την υψηλή κεφαλαιακή της επάρκεια
- την ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης του προγράμματος οικονομικής στήριξης, βάσει της οποίας ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Στήριξης ενέκρινε την εκταμίευση ποσού ύψους € 8,5 δις, για την κάλυψη των τρεχουσών χρηματοδοτικών αναγκών της Ελληνικής Δημοκρατίας,
- ότι οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων με βάση τις ισχύουσες διατάξεις κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2016 δεν επηρεάζουν ουσιαστικά τη λειτουργία της Εταιρίας,

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 έξοδα

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

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	2.690	4.043
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	822	969
Τόκοι και έξοδα από τιτλοποίηση απαιτήσεων	171	1.054
Λοιπά συναφή έξοδα	21	23
Σύνολο	3.704	6.089

4. Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων

Οι ζημίες απομείωσης απαιτήσεων αναλύονται ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Σχηματισθείσες απομειώσεις περιόδου (Σημ. 11)	21.229	32.661
Σύνολο	21.229	32.661



5. Γενικά διοικητικά έξοδα

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

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Έξοδα ανακτηθέντων παγίων	986	930
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	952	964
Τέλη και λοιποί φόροι	1.470	1.818
Επισκευές και συντηρήσεις	178	178
Ασφάλιστρα	330	249
Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά έξοδα	41	42
Ενοίκια	10	9
Λοιπά	694	744
Σύνολο	4.661	4.934

6. Λοιπά έσοδα

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Έσοδα από εκποίηση παγίων	1	5
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	1.234	595
Λοιπά έσοδα	2.043	1.093
	3.278	1.693

7. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Μισθοί	1.627	1.425
Εργοδοτικές εισφορές	274	308
Λοιπές επιβαρύνσεις	183	296
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους (σημείωση 20)	16	198
	2.100	2.227

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016 ανήλθε σε 42 άτομα ενώ την 31^η Δεκεμβρίου 2015 ανήλθε σε 47 άτομα.

8. Φόρος εισοδήματος

Με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 1 του Ν.4334/2015 «Επείγουσες ρυθμίσεις για τη διαπραγμάτευση και σύναψη συμφωνίας με τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (Ε.Μ.Σ.)», ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των κερδών των νομικών προσώπων αυξήθηκε από 26% σε 29%. Οι διατάξεις αυτές ισχύουν για τα κέρδη που προκύπτουν στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2015 και μετά.



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

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Τρέχων φόρος εισοδήματος	2.804	2.858
Αναβαλλόμενος φόρος	(13.339)	(13.921)
Σύνολο φόρου εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(10.535)	(11.063)

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

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Απομειώσεις και αποσβέσεις παγίων	(7.530)	(1.614)
Απομείωση απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού	(5.806)	(12.202)
Αποτίμηση συμμετοχών	-	(107)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	(3)	2
	(13.339)	(13.921)

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:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως			
	31.12.2016		31.12.2015	
Κέρδη / (ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	%	(37.600)	%	(28.527)
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	29	(10.904)	29	(8.273)
<i>Αύξηση/μείωση προερχόμενη από:</i>				
Έξοδα μη εκπεστέα	(0,07)	27	(1,02)	290
Προσαρμογή φορολογικών συντελεστών	-	-	12,03	(3.433)
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(0,91)	342	(1,23)	353
Σύνολο	28,02	(10.535)	38,78	(11.063)



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

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	Υπόλοιπο 1.1.2015	Αναγνώριση στην		Υπόλοιπο 31.12.2015
		Κατάσταση αποτελεσμάτων	Καθαρή θέση	
Απομείωση και αποσβέσεις παγίων	4.734	1.614	-	6.348
Απομείωση απαιτήσεων	24.022	12.202	-	36.224
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	92	(2)	4	94
Αποτίμηση συμμετοχών	925	107	-	1.032
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	29.773	13.921	4	43.698
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	Υπόλοιπο 1.1.2016	Αναγνώριση στην		Υπόλοιπο 31.12.2016
		Κατάσταση αποτελεσμάτων	Καθαρή θέση	
Απομείωση και αποσβέσεις παγίων	6.348	7.530	-	13.878
Απομείωση απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού	36.224	5.806	-	42.030
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	94	3	7	104
Αποτίμηση συμμετοχών	1.032	-	-	1.032
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	43.698	13.339	7	57.044

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 ζημίες που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, οι φορολογικές αρχές μπορεί να μην αποδεχθούν συγκεκριμένες δαπάνες ως εκπυπτόμενες για τις χρήσεις αυτές και να προκύψει πρόσθετος φόρος εισοδήματος. Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2010. Εντός της χρήσεως του 2016 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2008, 2009 και 2010. Από τον ανωτέρω έλεγχο προέκυψαν πρόσθετοι φόροι και το ποσό τακτοποιήθηκε με χρήση πρόβλεψης που είχε σχηματισθεί.

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 έβδομου μήνα από την λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο έως το τέλος του έβδομου 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 2015 ο φορολογικός έλεγχος για την Εταιρία έχει ολοκληρωθεί και έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Για τη χρήση 2016 είναι σε εξέλιξη ο έλεγχος για το φορολογικό πιστοποιητικό και εκτιμάται πως δεν θα προκύψουν ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις.

9. Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή

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.

(ποσά σε Ευρώ)	31.12.2016	31.12.2015
Καθαρά κέρδη / (Ζημίες)	(27.064.657,42)	(17.464.063,85)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών (τεμάχια)	39.744.279	39.744.279
Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή (σε ευρώ ανά μετοχή) - Βασικά και προσαρμοσμένα	<u>(0,68)</u>	<u>(0,44)</u>



10. Ταμείο και διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2016	31.12.2015
Ταμείο	1	1
Καταθέσεις Όψεως	384	289
	385	290

Το ανωτέρω υπόλοιπο είναι κατατεθειμένο στην Alpha Bank, η οποία για σκοπούς διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου κατατάσσεται ως CCC+ την 31.12.2016 σύμφωνα με το Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης STANDARD & POOR'S.

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

11. Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, την 31^η Δεκεμβρίου 2016 και την 31^η Δεκεμβρίου 2015 αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	767.411	890.460
Μείον: Έσοδα τόκων επομένων χρήσεων	(97.636)	(110.829)
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	669.775	779.631
Μείον: Σωρευμένες απομειώσεις	(148.118)	(125.800)
Απαιτήσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων μετά από απομειώσεις	521.657	653.831

Οι καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2016 και την 31^η Δεκεμβρίου 2015 αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Μη τιτλοποιημένες απαιτήσεις	302.423	332.013
Τιτλοποιημένες απαιτήσεις	367.352	447.618
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	669.775	779.631

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

	31.12.2016	31.12.2015
Λογιστική αξία στοιχείων ενεργητικού	344.423	431.879
Λογιστική αξία υποχρεώσεων	(372.018)	(445.093)

Η κίνηση της απομείωσης απαιτήσεων κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2016 και 2015, αναλύεται ως εξής:

	2016	2015
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	125.800	92.674
Σχηματισθείσες απομειώσεις χρήσεως (Σημ. 4)	21.229	32.661
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	1.089	465
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	148.118	125.800
Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται, με βάση το χρόνο που καθίστανται ληξιπρόθεσμες, ως ακολούθως:		

Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	31.12.2016	31.12.2015
Εντός ενός έτους	312.260	387.990
Από ένα έως πέντε έτη	226.095	245.914
Άνω των πέντε ετών	229.056	256.556
	767.411	890.460

Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	31.12.2016	31.12.2015
Εντός ενός έτους	296.445	370.251
Από ένα έως πέντε έτη	185.346	197.290
Άνω των πέντε ετών	187.984	212.090
	669.775	779.631

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

	31.12.2016	31.12.2015
- Ευρώ	651.685	749.518
- Ελβετικό φράγκο	18.090	30.113
	669.775	779.631

12. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού, την 31^η Δεκεμβρίου 2016 καθώς και την 31^η Δεκεμβρίου 2015, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Προκαταβλητέοι φόροι	-	75
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	2.899	705
Δοσμένες εγγυήσεις	4	3
	2.903	783



13. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες

Η Εταιρία την 31^η Δεκεμβρίου 2016 είχε στην κατοχή της ποσοστό 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας "Real Car Rental A.E.". Η συμμετοχή της αναλύεται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Αξία κτήσεως	4.240	4.240
Απομείωση αξίας	(3.560)	(3.560)
	680	680

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 € 474,8 εκατ. 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 λογιστική αξία του τιτλοποιημένου χαρτοφυλακίου την 31.12.2016 ανέρχεται σε € 367.352 (31.12.2015: € 447.618).

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 υποχρεώσεών 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 2016 και 2015 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:

	31.12.2016	31.12.2015
- Απαιτήσεις	-	-
- Υποχρεώσεις	372.017	445.093
	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
- Έξοδα	171	1.054

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

**14. Επενδύσεις σε ακίνητα**

	Οικόπεδα και κτήρια	
	2016	2015
Αναπόσβεστη αξία την 1 ^η Ιανουαρίου	177.026	163.722
Προσθήκες	30.509	17.982
Εκποιήσεις	-	(74)
Απομείωση αξίας	(23.728)	(885)
Αποσβέσεις χρήσεως	(4.252)	(3.719)
Αναπόσβεστη αξία την 31 ^η Δεκεμβρίου	179.555	177.026
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	179.555	177.026
Αξία κτήσεως	224.653	194.144
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	(45.098)	(17.118)

Στη χρήση 2016 αναγνωρίσθηκε ζημία απομείωσης ποσού € 23,73 εκατ., ώστε η λογιστική αξία των επενδύσεων σε ακίνητα να μην υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία τους κατά την 31.12.2016, όπως αυτή προσδιορίσθηκε από πιστοποιημένους εκτιμητές. Στη χρήση 2015 η ζημία απομείωσης ανήλθε σε € 0,89 εκατ. Το ποσό της απομείωσης τη χρήση 2016 και 2015 καταχωρήθηκε σε διακριτή γραμμή της κατάστασης αποτελεσμάτων. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα κατά την 31.12.2016 ανέρχεται σε € 177.944 (την 31η Δεκεμβρίου 2015 σε € 172.664)

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%.

**15. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια**

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

	Οικόπεδα και κτήρια	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσεως			
1^η Ιανουαρίου 2015	6.165	1.307	7.472
Προσθήκες	-	218	218
Εκποιήσεις	-	(126)	(126)
31^η Δεκεμβρίου 2015	6.165	1.399	7.564
1^η Ιανουαρίου 2016	6.165	1.399	7.564
Προσθήκες	-	25	25
Εκποιήσεις	-	(5)	(5)
31^η Δεκεμβρίου 2016	6.165	1.419	7.584
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
1^η Ιανουαρίου 2015	(1.454)	(1.216)	(2.670)
Αποσβέσεις χρήσεως	(85)	(33)	(118)
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	60	60
31^η Δεκεμβρίου 2015	(1.539)	(1.189)	(2.728)
1^η Ιανουαρίου 2016	(1.539)	(1.189)	(2.728)
Αποσβέσεις χρήσεως	(86)	(40)	(126)
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	1	1
31^η Δεκεμβρίου 2016	(1.625)	(1.228)	(2.853)
Αναπόσβεστη αξία			
31^η Δεκεμβρίου 2015	4.626	210	4.836
31^η Δεκεμβρίου 2016	4.540	191	4.731

Η ανακτήσιμη αξία των ιδιόκτητων οικοπέδων και κτηρίων που συμπεριλαμβάνονται στα ανωτέρω υπόλοιπα δεν διαφέρει ουσιωδώς της λογιστικής τους αξίας.

16. Προμηθευτές

Την 31^η Δεκεμβρίου 2016 και την 31^η Δεκεμβρίου 2015, οι υποχρεώσεις της Εταιρίας προς τους προμηθευτές της αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Προμηθευτές παγίων	3.745	5.360
Λοιποί προμηθευτές	235	13
	3.980	5.373



17. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Την 31^η Δεκεμβρίου 2016 και την 31^η Δεκεμβρίου 2015, 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 προς αντιστάθμιση απαίτησης σε ίδιο νόμισμα.

	31.12.2016	31.12.2015
Alpha Bank A.E.	<u>40.427</u>	<u>30.846</u>

Στο ως άνω υπόλοιπο περιλαμβάνονται δεδουλευμένοι τόκοι - έξοδο ευρώ 201 (ευρώ 224 την 31^η Δεκεμβρίου 2015).

Την 31^η Δεκεμβρίου 2016 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 2016 ανήλθαν σε ευρώ 843 (ευρώ 992 από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2015).

18. Λοιπές υποχρεώσεις

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

	31.12.2016	31.12.2015
Προκαταβολές πελατών	1.803	2.209
Συμβολαιογράφοι Δικηγόροι κ.λπ.	28	22
Λοιποί φόροι – τέλη	2.615	2.021
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	59	71
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	743	600
Ληφθείσες εγγυήσεις	249	156
Λοιπά	332	44
	<u>5.829</u>	<u>5.123</u>

19. Ομολογιακά δάνεια

Τα ομολογιακά δάνεια της Εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2016 καθώς και την 31^η Δεκεμβρίου 2015 αναλύονται ως εξής:

	Ποσό σύμβασης	Λήξη	Πρόγραμμα αποπληρωμής	Συμβατικό επιτόκιο	31 ^η Δεκεμβρίου	
					2016	2015
α)	215.000	15 Οκτωβρίου 2020	Αποπληρωμή στη λήξη	1 month Euribor + 2%	109.000	94.000
β)	200.000	23 Νοεμβρίου 2018	Αποπληρωμή στη λήξη	1 month Euribor + 2%	33.000	70.000
					<u>142.000</u>	<u>164.000</u>

Τα έξοδα τόκων στη χρήση 2016 ανήλθαν σε € 2.690 (€ 4.043 χρήση 2015). Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολογιακών δανείων για τη χρήση 2016 ποσού € 6 (χρήση 2015 € 8) αποπληρώθηκαν εντός της χρήσεως 2017 και συνεπώς καταχωρήθηκαν στις υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα στο συνημμένο Ισολογισμό.



20. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησεως. Το ποσό της αποζημιώσεως 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 αποζημιώσεως 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 2016 και 2015 καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον συνημμένο Ισολογισμό της χρήσεως που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2016 και 2015.

Δαπάνη για αποζημίωση προσωπικού που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσεων:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	6	7
Επιτοκιακό κόστος	8	7
Έξοδο χρήσεως	14	14
Αποτέλεσμα από περικοπή / διακανονισμό	2	184
Συνολικό έξοδο/(έσοδο) χρήσεως	16	198

	31.12.2016	31.12.2015
Μεταβολή στην υποχρέωση που οφείλεται στις οικονομικές και δημογραφικές υποθέσεις - (Κέρδος)/ Ζημία	34	14
Μεταβολή στην υποχρέωση που οφείλεται σε εμπειρικές προσαρμογές - (Κέρδος)/ Ζημία	(8)	(8)
(Κέρδος)/ Ζημία που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση εντός της χρήσεως	26	6

Η κίνηση της σχετικής υποχρέωσης έχει ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Υποχρέωση στην έναρξη της χρήσεως	316	354
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	6	7
Επιτοκιακό κόστος	8	7
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(4)	(242)
Κόστος επίδρασης Περικοπής-Διακανονισμού	2	184
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημίες	26	6
Υποχρέωση στο τέλος της χρήσεως	354	316



Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,80%	2,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,80%	1,80%
Μέση εναπομένουσα διάρκεια	16,07	17,11

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:

	2016	2015
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου	1.778	1.651
Δεδουλευμένο έξοδο (εισφορές - ασφάλιστρα)	83	137
Μείον: Καταβολές στο προσωπικό	(191)	(10)
Υπόλοιπο κεφαλαίου την 31^η Δεκεμβρίου	1.670	1.778
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(1.670)	(1.778)

21. Καθαρή Θέση

- **Μετοχικό κεφάλαιο - Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας την 31.12.2016 ανέρχεται σε ευρώ 110.092 (την 31.12.2015 σε ευρώ 110.092), αποτελούμενο από 39.744.279 κοινές ονομαστικές μετοχές (την 31.12.2015 σε 39.744.279) αξίας ευρώ 2,77 εκάστη και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε ευρώ 139.831.



- 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 υπόλοιπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών. Την 31^η Δεκεμβρίου 2015 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε ευρώ 6.867.

Για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2016 λόγω ζημιών δεν θα σχηματισθεί τακτικό αποθεματικό.

- Αποτελέσματα εις νέο

Την χρήση 2016 η Εταιρία πραγματοποίησε συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως ζημία μετά το φόρο εισοδήματος € 27.083, η οποία, μαζί με το υπόλοιπο ζημιών προηγούμενων χρήσεων ποσού € 27.870, διαμορφώνουν τα αποτελέσματα εις νέον της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016 σε ζημίες € 54.954.

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Αποθεματικά νόμου 2579/1998	147	147
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	76	76
Σύνολο αποθεματικών	<u>223</u>	<u>223</u>

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, 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 2016, λόγω του ζημιολογίου αποτελέσματος, δεν θα διανεμηθεί μέρισμα.



Πρόσθετες πληροφορίες

22. 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 συνήθεις εφαρμοζόμενους όρους στα πλαίσια 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 2016 καθώς και τα υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου 2016 και 2015 με συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως ακολούθως:

- Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντών**

Οι αμοιβές και τα έξοδα των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών στελεχών ανήλθαν για τη χρήση 2016 σε € 12 έναντι € 237 τη χρήση 2015.

- Λοιπές απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

Οι απαιτήσεις της Εταιρίας από συνδεδεμένες επιχειρήσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2016 και 2015, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Ταμείο και διαθέσιμα	384	289
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	42.579	133.157
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	44	80
Σύνολο	43.007	133.526

- Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2016 και 2015, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	40.427	30.846
Ομολογιακά δάνεια	142.000	164.000
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων	372.018	445.093
Λοιπές υποχρεώσεις	785	624
Σύνολο	555.230	640.563



• **Διεταιρικές συναλλαγές**

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016 και 2015, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Έσοδα		
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	3.396	4.878
Λοιπά έσοδα	395	341
Σύνολο	3.791	5.219
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	3.704	6.089
Προμήθειες έξοδα	721	573
Γενικά Διοικητικά έξοδα	1.111	1.011
Σύνολο	5.536	7.673

23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Στα πλαίσια 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.

24. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων και χρηματοοικονομικά προϊόντα

Οι εργασίες της Εταιρίας ενσωματώνουν διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, με σημαντικότερο τον πιστωτικό κίνδυνο καθώς επίσης και κινδύνους από μεταβολές των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Στα πλαίσια της εναρμόνισης με τον Όμιλο της Alpha Bank, η Εταιρία έχει θεμελιώσει ένα πλαίσιο διεξοδικής και συνετής διαχείρισεως των πάσης φύσεως κινδύνων που αντιμετωπίζει, σύμφωνα με το νέο ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων που ακολουθεί η Εταιρία επικεντρώνεται στην ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων από τις απρόβλεπτες μεταβολές της αγοράς. Ο κύριος όγκος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας αφορά απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, ενώ ο κύριος όγκος των υποχρεώσεων αφορά βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό.

ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναθέτει, τις σχετικές με τη διαχείριση κινδύνων αρμοδιότητες σε Επιτροπή Διαχείρισεως Κινδύνων, 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 Διαχείρισεως 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 διαχείρισεως κινδύνων και κεφαλαιακής επάρκειας, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισεως Κινδύνων αναφέρεται για θέματα της αρμοδιότητος του στη Διοίκηση της Εταιρίας και στον 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 διαχείρισεως 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.

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

- 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.
- Διαρκής επικαιροποίηση των Μοντέλων Διαβαθμίσεως ώστε να διασφαλίζεται η ορθή και αποτελεσματική λειτουργία τους.
- Επικαιροποίηση των Πολιτικών Υπολογισμού Προβλέψεων των απαιτήσεων από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις
- Κεντροποιημένη και αυτοματοποιημένη εγκριτική διαδικασία αιτημάτων
- Πλήρης κεντροποίηση μηχανισμών εισπρακτικής πολιτικής
- Συστηματική και περιοδική αξιολόγηση ποιότητας χαρτοφυλακίου χρηματοδοτικών μισθώσεων. Αξιολόγηση οικονομικών στοιχείων, κλαδικής συμπεριφοράς, περιουσιακής καταστάσεως κλπ. Εκπόνηση εκθέσεων αποτελεσμάτων για τον προγραμματισμό περαιτέρω ενεργειών.
- Συστηματική μέτρηση και αξιολόγηση του κινδύνου συγκεντρώσεως ανά αντισυμβαλλόμενο και κλάδο οικονομικής δραστηριότητας.
- Περιοδική διενέργεια ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress tests) ως εργαλείο αξιολογήσεως των επιπτώσεων διαφόρων οικονομικών σεναρίων στις κεφαλαιακές απαιτήσεις. Οι ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσεως υλοποιούνται σύμφωνα με τις απαιτήσεις του εποπτικού πλαισίου και αποτελούν βασική συνιστώσα της στρατηγικής διαχείρισεως του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου.

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

- Προετοιμασία για τη μετάβαση στην Εξελιγμένη Μέθοδο Υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου. Για τους σκοπούς της εν λόγω μεταβάσεως θα χρησιμοποιηθεί η Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (Advanced Internal Ratings-Based Approach), όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο χρηματοδοτικών μισθώσεων.
- Καθορισμός ενός ειδικού 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 Τραπεζής της Ελλάδος, Π.Ε.Ε. 42/30.05.2014 και την τροποποίηση αυτής με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπεζής 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.

- Διαμόρφωση βάσεων δεδομένων για την πραγματοποίηση στατιστικών ελέγχων στα Υποδείγματα Αξιολογήσεως Πιστωτικού Κινδύνου Ομίλου
- Υιοθέτηση μηχανισμού ελέγχων πληρότητας και ποιότητας των κρίσιμων πεδίων για την παρακολούθηση και τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου.
- 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 Moody's Risk Advisor (MRA) 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, Ε

Για σκοπούς συμπληρώσεως του πίνακα «Ποιοτική Διαβάθμιση των χωρίς Καθυστέρηση και μη Απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων κατά πελατών», στην Υψηλή Διαβάθμιση εμπίπτουν οι κλίμακες διαβαθμίσεως AA, A+, A, A- και BB+, στη Ικανοποιητική Διαβάθμιση οι κλίμακες διαβαθμίσεως BB, BB-, B+, B, B-, ΓΓ+ και ΓΓ, και στην Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου) ΓΓ- και υποδεέστερα.

Μεθοδολογία Αξιολογήσεως Απομειώσεως:

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

Η διαδικασία προσδιορισμού των απαιτήσεων προς απομείωση και της εκτιμήσεως των προβλέψεων τους περιλαμβάνει τα παρακάτω βήματα:

- Αναγνώριση των «σημαντικών» απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις οι οποίες αξιολογούνται μεμονωμένα και για τις οποίες έχουν εντοπισθεί γεγονότα που συνιστούν αντικειμενικές ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία λόγω απομειώσεως αξίας. Σημαντικές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις ορίζονται οι απαιτήσεις με συνολική οφειλή $\geq \text{€ } 500$
- Αναγνώριση των «μη σημαντικών» απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις οι οποίες αξιολογούνται συλλογικά και για τις οποίες έχουν εντοπισθεί γεγονότα που συνιστούν αντικειμενικές ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία λόγω απομειώσεως αξίας.
- Υπολογισμός προβλέψεως σε μεμονωμένη βάση, για τις χρηματοδοτικές μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν ως σημαντικές και για τις οποίες έχουν εντοπισθεί γεγονότα που συνιστούν αντικειμενικές ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία λόγω απομειώσεως αξίας, ως η διαφορά μεταξύ του ανακτήσιμου ποσού και της λογιστικής αξίας της μίσθωσης.
- Στις περιπτώσεις που δεν σχηματίσθηκε πρόβλεψη, κατόπιν της εξατομικευμένης αξιολογήσεως και στις περιπτώσεις των μη σημαντικών απαιτήσεων με αντικειμενικές ενδείξεις απομειώσεως, οι μισθώσεις αυτές εξετάζονται σε συλλογική βάση για απομείωση, με βάση κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου.
- Προβλέψεις για ζημιογόνα γεγονότα τα οποία δύναται να έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν ακόμη δηλωθεί ("IBNR προβλέψεις") υπολογίζονται σε συλλογικό επίπεδο στο σύνολο του χαρτοφυλακίου. Για σκοπούς "IBNR" προβλέψεων οι μισθώσεις κατατάσσονται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου.



Σημειώνεται ότι οι περιπτώσεις επίδικων πελατών για τις οποίες υπάρχει απόφαση των αρμοδίων Συμβουλίων της Εταιρίας για διαγραφή οφειλής, θα μεταφέρονται στην μεμονωμένη αξιολόγηση ανεξαρτήτως ποσού.

Εναύσματα Απομειώσεως:

Όλες οι σημαντικές και μη σημαντικές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις εξετάζονται για πιθανή απομείωση, με βάση την ύπαρξη αντικειμενικών ενδείξεων.

1. Πιστούχοι με ένδειξη οικονομικής δυσχέρειας: οι πελάτες που αντιμετωπίζουν ή πρόκειται να αντιμετωπίσουν δυσκολίες όσον αφορά την εκπλήρωση των οικονομικών τους υποχρεώσεων («οικονομική δυσχέρεια»)
2. Πιστούχοι με ληξιπρόθεσμες οφειλές πέραν των 90 ημερών με διαβάθμιση Δ0, Δ1, Δ2 και Ε
3. Πιστούχοι με διαβάθμιση ΓΓ- και Γ.
4. 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.
5. 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).
6. Έλευση απρόβλεπτων ή ακραίων γεγονότων όπως απάτη, φυσικές καταστροφές κ.λπ.
7. Παρεμβάσεις και ενέργειες Εποπτικών Αρχών έναντι του πιστούχου (π.χ. ΧΑΑ, Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).
8. Παράβαση συμβατικών εγγράφων ή προϋποθέσεων και όρων μισθώσεως.
9. Ανεπιθύμητες αλλαγές στη μετοχική σύνθεση ή στη διοίκηση της επιχειρήσεως ή σοβαρά διοικητικά προβλήματα.
10. Σημαντικές δυσμενείς μεταβολές στις ταμειακές ροές που μπορεί να οφείλονται π.χ. σε παύση συνεργασίας με σημαντικούς πελάτες, σημαντική μείωση της ζήτησεως βασικών προϊόντων ή υπηρεσιών, παύση παροχής πιστώσεως από προμηθευτές κ.λπ.
11. Σημαντική επιδείνωση των βασικών χρηματοοικονομικών δεικτών του πιστούχου (π.χ. μείωση ιδίων κεφαλαίων λόγω ζημιών, επιβάρυνση του δείκτη καλύψεως υποχρεώσεων κ.λπ.), καθώς και τα επί τα χείρω μεταβολή στις εκτιμηθείσες μελλοντικές ταμειακές ροές του πιστούχου

Συλλογικός έλεγχος αξιολόγησης για απομείωση:

Οι μη σημαντικές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις υπόκεινται σε συλλογικό έλεγχο απομειώσεως. Επίσης σε συλλογικό έλεγχο απομειώσεως υπόκεινται οι σημαντικές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις για τις οποίες δεν υπολογίστηκαν πρόβλεψη απομειώσεως κατά τον εξατομικευμένο έλεγχο καθώς και οι απαιτήσεις χωρίς αντικειμενικές ενδείξεις απομειώσεως που αξιολογούνται για ζημιόγωνα γεγονότα τα οποία δύναται να έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν ακόμη δηλωθεί.

Η προϋπόθεση υπάρξεως αντικειμενικής ενδείξεως για να αναγνωρισθεί και να επιμετρηθεί ζημία απομειώσεως σε σημαντικές χρηματοδοτικές μισθώσεις, δύναται να οδηγήσει σε καθυστέρηση της αναγνωρίσεως της απομειώσεως, η οποία έχει ήδη πραγματοποιηθεί. Στο πλαίσιο αυτό, σύμφωνα με το ΔΛΠ. 39, θα ήταν κατάλληλη η αναγνώριση ζημίας απομειώσεως για εκείνες τις ζημίες που «πραγματοποιήθηκαν αλλά δεν έχουν δηλωθεί» (Incurred But Not Reported - IBNR).

Ρυθμίσεις απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Στα πλαίσια 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 υποχρεώσεων 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 τροποποιήσεως 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 και 102/30.8.2016 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 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.



- 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.

Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

31.12.2016			
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	669.775	(148.118)	521.657
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	3.286	-	3.286
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	673.061	(148.118)	524.943
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	242.136	-	242.136
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	915.197	(148.118)	767.079
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εκτός ισολογισμού στοιχεία	-	-	-

31.12.2015			
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	779.631	(125.800)	653.831
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	1.072	-	1.072
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	780.703	(125.800)	654.903
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	226.304	-	226.304
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	1.007.007	(125.800)	881.207
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εκτός ισολογισμού στοιχεία	-	-	-

**Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο: ανάλυση ανά κλάδο**

	31.12.2016		
	Σύνολο ανοίγματος	Απομειωμένα	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	4.728	4.728	1.040
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	89.117	58.861	29.465
Κατασκευαστικές τεχνικές και εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	139.425	81.326	29.538
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	142.262	84.603	34.377
Ξενοδοχεία / Τουρισμός	47.334	38.286	9.427
Λοιποί κλάδοι	234.866	76.553	38.864
Μεταφορικές	12.043	9.804	5.407
Σύνολο	669.775	354.161	148.118

	31.12.2015		
	Σύνολο ανοίγματος	Απομειωμένα	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	5.545	-	52
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	92.737	65.371	25.422
Κατασκευαστικές τεχνικές και εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	227.127	82.621	21.344
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	149.935	88.449	29.400
Ξενοδοχεία / Τουρισμός	59.405	51.166	11.108
Λοιποί κλάδοι	232.633	90.707	33.715
Μεταφορικές	12.249	9.432	4.759
Σύνολο	779.631	387.746	125.800

**Απαιτήσεις κατά πελατών: Ανάλυση καθυστερήσεων**

31.12.2016					
	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	Σύνολο
Ενήμερα	244.011	-	95.649	2.208	341.868
Καθυστερημένα:					
από 1 έως 90 ημέρες	-	71.602	38.115	6.567	116.284
πάνω από 90 ημέρες	-	-	115.578	96.045	211.623
	244.011	71.602	249.342	104.820	669.775

31.12.2015					
	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	Σύνολο
Ενήμερα	335.870	-	56.525	3.017	395.412
Καθυστερημένα:					
από 1 έως 90 ημέρες	-	56.007	57.659	9.040	122.706
πάνω από 90 ημέρες	-	8	162.485	99.020	261.513
	335.870	56.015	276.669	111.077	779.631

31.12.2016					
	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	Σύνολο
Μεγάλες επιχειρήσεις	115.522	11.913	34.158	1.466	163.059
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	128.490	59.689	215.184	103.353	506.716
	244.012	71.602	249.342	104.819	669.775

31.12.2015					
	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	Σύνολο
Μεγάλες επιχειρήσεις	201.361	1.405	33.501	64	236.331
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	134.509	54.610	243.168	111.013	543.300
	335.870	56.015	276.669	111.077	779.631

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών απομειωμένα

31.12.2016						
	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	Σύνολο	Απομειώσεις σε ατομική βάση	Απομειώσεις σε συλλογική βάση	Καθαρή αξία μετά την απομείωση
Ενήμερα	95.649	2.208	97.857	25.325	484	72.048
Καθυστερημένα:						
από 1 έως 90 ημέρες	38.115	6.567	44.682	6.739	1.444	36.499
πάνω από 90 ημέρες	115.578	96.045	211.623	73.470	37.200	100.953
	249.342	104.820	354.162	105.534	39.128	209.500



	31.12.2015					
	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	Σύνολο	Απομειώσεις σε ατομική βάση	Απομειώσεις σε συλλογική βάση	Καθαρή αξία μετά την απομείωση
Ενήμερα	56.525	3.017	59.542	9.488	538	49.516
Καθυστερημένα: από 1 έως 90 ημέρες	57.659	9.040	66.699	11.389	1.289	54.022
πάνω από 90 ημέρες	162.485	99.020	261.505	77.772	22.940	160.792
	276.669	111.077	387.746	98.649	24.767	264.330

Στις συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης βάσει συλλογικής αξιολόγησης περιλαμβάνεται ποσό ύψους € 3.456 που αφορά σε IBNR προβλέψεις .

	31.12.2016					
	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	Σύνολο	Απομειώσεις σε ατομική βάση	Απομειώσεις σε συλλογική βάση	Καθαρή αξία μετά την απομείωση
Μεγάλες επιχειρήσεις	34.158	1.466	35.624	14.481	365	20.778
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	215.184	103.353	318.537	91.053	38.763	188.721
	249.342	104.819	354.161	105.534	39.128	209.499

	31.12.2015					
	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	Σύνολο	Απομειώσεις σε ατομική βάση	Απομειώσεις σε συλλογική βάση	Καθαρή αξία μετά την απομείωση
Μεγάλες επιχειρήσεις	33.502	64	33.566	8.746	56	24.764
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	243.167	111.013	354.180	89.903	24.711	239.566
	276.669	111.077	387.746	98.649	24.767	264.330

Η κίνηση των απομειωμένων απαιτήσεων έχει ως εξής:

	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2016	33.566	354.180	387.746
Αξία απαιτήσεων που χαρακτηρίστηκαν ως απομειωμένες εντός της χρήσεως	1.409	9.869	11.278
Αξία απαιτήσεων που εξήλθαν από την κατηγορία των απομειωμένων	-	(13.199)	(13.199)
Εισπράξεις από απομειωμένες απαιτήσεις	(122)	(11.211)	(11.333)
Διαγραφές απομειωμένων απαιτήσεων	-	-	-
Διαθέσεις απομειωμένων απαιτήσεων	-	-	-
Λοιπές κινήσεις	771	(21.102)	(20.331)
Σύνολο απομειωμένων απαιτήσεων την 31.12.2016	35.624	318.537	354.161
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(14.846)	(129.816)	(144.662)
Υπόλοιπο απομειωμένων απαιτήσεων την 31.12.2016 (Καθαρή Αξία)	20.778	188.721	209.499



	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2015	68.046	195.039	263.085
Αξία απαιτήσεων που χαρακτηρίστηκαν ως απομειωμένες εντός της χρήσεως	31.335	113.472	144.807
Αξία απαιτήσεων που εξήλθαν από την κατηγορία των απομειωμένων	-	(6.581)	(6.581)
Εισπράξεις από απομειωμένες απαιτήσεις	-	(4.769)	(4.769)
Διαγραφές απομειωμένων απαιτήσεων	-	-	-
Διαθέσεις απομειωμένων απαιτήσεων	-	-	-
Λοιπές κινήσεις	(65.815)	57.019	(8.796)
Σύνολο απομειωμένων απαιτήσεων την 31.12.2015	33.566	354.180	387.746
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(8.802)	(114.614)	(123.416)
Υπόλοιπο απομειωμένων απαιτήσεων την 31.12.2015 (Καθαρή Αξία)	24.764	239.566	264.330

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ενήμερα και μη απομειωμένα

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

31.12.2016					
	Υψηλής Διαβάθμισης	Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο	Αξία εξασφαλίσεων
Μεγάλες επιχειρήσεις	44.705	70.816	-	115.521	114.454
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	16.714	105.182	6.594	128.490	118.427
	61.419	175.998	6.594	244.011	232.881

31.12.2015					
	Υψηλής Διαβάθμισης	Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο	Αξία εξασφαλίσεων
Μεγάλες επιχειρήσεις	135.780	64.673	908	201.361	197.459
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	25.371	92.204	16.934	134.509	131.065
	161.151	156.877	17.842	335.870	328.524

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:

	31.12.2016	31.12.2015
Αξία απαιτήσεων	244.011	335.870
Πρόβλεψη απομείωσης IBNR	(1.868)	(1.370)
Τρέχουσα αξία	242.143	334.500
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων:	232.881	328.524



Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα:

	31.12.2016	31.12.2015
Αξία απαιτήσεων	71.602	56.015
Πρόβλεψη απομείωσης IBNR	(1.588)	(1.014)
Τρέχουσα αξία	<u>70.014</u>	<u>55.001</u>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων:	68.500	50.704

Απομειωμένες απαιτήσεις:

	31.12.2016	31.12.2015
Αξία προ απομειώσεων	354.161	387.746
Συσσωρευμένες απομειώσεις	(144.662)	(123.416)
Τρέχουσα αξία	<u>209.499</u>	<u>264.330</u>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων:	271.771	318.251

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

	31.12.2016		
	Έσοδα από μη- απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις	Έσοδα από απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις	Σύνολο εσόδων από τόκους
Μικρές επιχειρήσεις	7.461	4.578	12.039
Μεγάλες επιχειρήσεις	6.751	524	7.275
	14.212	5.102	19.314

	31.12.2015		
	Έσοδα από μη- απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις	Έσοδα από απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις	Σύνολο εσόδων από τόκους
Μικρές επιχειρήσεις	7.572	4.818	12.390
Μεγάλες επιχειρήσεις	7.838	594	8.432
	15.410	5.412	20.822

Ο δείκτης απαίτησης από χρηματοδοτική μίσθωση ακινήτων προς την αξία εξασφάλισης αναλύεται ως ακολούθως:

	31.12.2016	31.12.2015
Μικρότερο από 50%	32.276	55.806
50%-70%	51.043	63.619
71%-80%	98.674	99.120
81%-90%	46.207	59.370
91%-100%	71.433	103.280
101%-120%	46.414	64.262
121%-150%	16.856	27.348
Μεγαλύτερο από 150%	36.912	37.284
Συνολική αξία απαιτήσεων μισθώσεις ακινήτων	<u>399.815</u>	<u>510.089</u>
Μέσος Όρος του Δείκτη	73,29	71,24



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

	31.12.2016	31.12.2015
Εξασφαλίσεις επί ακίνητης περιουσίας	419.346	528.216
Χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις	1.681	4.342
Λοιπές εξασφαλίσεις	152.125	164.921
Σύνολο εξασφαλίσεων	573.152	697.479

Ρυθμισμένες απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις

31.12.2016				
	Σύνολο απαιτήσεων	Ρυθμισμένες απαιτήσεις	Ρυθμισμένες απαιτήσεις ανά κατηγορία επιχείρησης	
			Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις
Ενήμερα και μη απομειωμένα	244.011	7.069	-	7.069
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	71.602	14.765	-	14.765
Απομειωμένα	354.161	50.893	4.101	46.793
Συνολική αξία προ απομειώσεων	669.774	72.727	4.101	68.627
Ατομική Απομείωση	(105.534)	(12.991)	(1.628)	(11.364)
Συλλογική Απομείωση	(39.128)	(2.664)	(9)	(2.655)
IBNR Απομείωση	(3.456)	-	-	-
Συνολική καθαρή αξία μετά απομειώσεων	521.656	57.072	2.464	54.608
Αξία εξασφαλίσεων	573.152	54.493	4.101	50.392

31.12.2015				
	Σύνολο απαιτήσεων	Ρυθμισμένες απαιτήσεις	Ρυθμισμένες απαιτήσεις ανά κατηγορία επιχείρησης	
			Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις
Ενήμερα και μη απομειωμένα	335.870	5.499	-	5.499
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	56.015	6.773	-	6.773
Απομειωμένα	387.746	48.046	2.165	45.881
Συνολική αξία προ απομειώσεων	779.631	60.318	2.165	58.153
Ατομική Απομείωση	(98.649)	(7.897)	(439)	(7.458)
Συλλογική Απομείωση	(24.767)	(2.202)	-	(1.554)
IBNR Απομείωση	(2.384)	-	-	(648)
Συνολική καθαρή αξία μετά απομειώσεων	653.831	50.220	1.726	48.493
Αξία εξασφαλίσεων	697.479	47.764	2.165	45.599

**Συμφωνία ρυθμισμένων δανείων και απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις**

	Ρυθμισμένα Δάνεια (καθαρή αξία)
Υπόλοιπο ενάρξεως 1.1.2016	50.220
Δάνεια και απαιτήσεις που εντάχθηκαν σε καθεστώς ρύθμισης εντός της περιόδου	17.201
Εσοδα από τόκους	1.764
Αποπληρωμές δανείων και απαιτήσεων (μερικώς ή ολικώς)	(1.587)
Δάνεια και απαιτήσεις που εξήλθαν από το καθεστώς ρύθμισης εντός της περιόδου	(4.970)
Ζημία απομειώσεως	(5.556)
Υπόλοιπο τέλους 31.12.2016	57.072

Συμφωνία ρυθμισμένων δανείων και απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

	Ρυθμισμένα Δάνεια (καθαρή αξία)
Υπόλοιπο ενάρξεως 1.1.2015	150.973
Δάνεια και απαιτήσεις που εντάχθηκαν σε καθεστώς ρύθμισης εντός της περιόδου	11.627
Εσοδα από τόκους	1.280
Αποπληρωμές δανείων και απαιτήσεων (μερικώς ή ολικώς)	-1.838
Δάνεια και απαιτήσεις που εξήλθαν από το καθεστώς ρύθμισης εντός της περιόδου	-115.363
Ζημία απομειώσεως	3.541
Υπόλοιπο τέλους 31.12.2015	50.220

➤ Λειτουργικός κίνδυνος

Στα πλαίσια 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 2016 και 2015. 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.

	31.12.2016		
	CHF	EUR	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Χρηματικά διαθέσιμα	-	385	385
Απαιτήσεις κατά πελατών	18.091	503.566	521.657
Συμμετοχές	-	680	680
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	-	60.071	60.071
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	184.286	184.286
Σύνολα 31.12.2016	18.091	748.988	767.079
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	18.091	22.336	40.427
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις	-	10.163	10.163
Ομολογιακά δάνεια	-	142.000	142.000
Τιτλοποίηση απαιτήσεων	-	372.018	372.018
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	635	635
Σύνολα 31.12.2016	18.091	547.152	565.243
Συνολική συναλλαγματική θέση 2016	-	201.836	201.836
	31.12.2015		
	CHF	EUR	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Χρηματικά διαθέσιμα	-	290	290
Απαιτήσεις κατά πελατών	30.113	623.718	653.831
Συμμετοχές	-	680	680
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	-	44.544	44.544
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	181.862	181.862
Σύνολα 31.12.2015	30.113	851.094	881.207
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	30.113	733	30.846
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις	-	10.812	10.812
Ομολογιακά δάνεια	-	164.000	164.000
Τιτλοποίηση απαιτήσεων	-	445.093	445.093
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	1.536	1.536
Σύνολα 31.12.2015	30.113	622.174	652.287
Συνολική συναλλαγματική θέση 2015	-	228.920	228.920

➤ **Επιτοκιακός κίνδυνος**

Τα επιτόκια δανεισμού της Εταιρίας περιγράφονται στη Σημείωση 17 και 19 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 από στις οποίες αναφέρονται.

	31.12.2016					Σύνολα
	Έως 1 Μήνα	2-12 μήνες	1-5 Έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη Επηρεαζόμενα στοιχεία	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Χρηματικά διαθέσιμα	384	-	-	-	1	385
Απαιτήσεις κατά πελατών	101.275	391.996	28.386	-	-	521.657
Συμμετοχές	-	-	-	-	680	680
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	60.071	60.071
Ενσώματες ακινητοποιήσεις.	-	-	-	-	184.286	184.286
Σύνολα 31.12.2016	101.659	391.996	28.386	-	245.038	767.079
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	40.427	-	-	-	-	40.427
Δεδουλευμένες & λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	10.163	10.163
Ομολογιακά δάνεια	142.000	-	-	-	-	142.000
Τιτλοποίηση απαιτήσεων	372.018	-	-	-	-	372.018
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-	635	635
Σύνολα 31.12.2016	554.445	-	-	-	10.798	565.243
Καθαρή θέση	-	-	-	-	201.836	201.836
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	554.445	-	-	-	212.634	767.079
Άνοιγμα επιτοκιακό 2016	(452.786)	391.996	28.386	-	32.404	-
Σωρευτικό Άνοιγμα 2016	(452.786)	(60.790)	(32.404)	(32.404)	-	-



	31.12.2015					
	Έως 1 μήνα	2-12 Μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη Επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Χρηματικά διαθέσιμα	289	-	-	-	1	290
Απαιτήσεις κατά πελατών	122.071	500.512	31.248	-	-	653.831
Συμμετοχές	-	-	-	-	680	680
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	44.544	44.544
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	181.862	181.862
Σύνολα 31.12.2015	122.360	500.512	31.248	-	227.087	881.207
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	30.846	-	-	-	-	30.846
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	10.812	10.812
Ομολογιακά δάνεια	164.000	-	-	-	-	164.000
Τιτλοποίηση απαιτήσεων	445.093	-	-	-	-	445.093
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-	1.536	1.536
Σύνολα 31.12.2015	639.939	-	-	-	12.348	652.287
Καθαρή θέση	-	-	-	-	228.920	228.920
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	639.939	-	-	-	241.268	881.207
Άνοιγμα επιτοκιακό 2015	(517.579)	500.512	31.248	-	(14.181)	-
Σωρευτικό Άνοιγμα 2015	(517.579)	(17.067)	14.181	14.181	-	-

➤ **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.

	31.12.2016					
	Έως 1 μήνα	2-3 μήνες	3-6 μήνες	6-12 μήνες	Πάνω από 12 μήνες	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Χρηματικά διαθέσιμα	385	-	-	-	-	385
Απαιτήσεις κατά πελατών	103.092	391	2.147	4.508	411.519	521.657
Συμμετοχές	-	-	-	-	680	680
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	60.071	60.071
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	184.286	184.286
Σύνολα 31.12.2016	103.477	391	2.147	4.508	656.556	767.079
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	207	-	-	40.220	-	40.427
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις	10.163	-	-	-	-	10.163
Ομολογιακά δάνεια	-	-	-	-	142.000	142.000
Τιτλοποίηση απαιτήσεων	-	-	-	-	372.018	372.018
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-	635	635
Σύνολα 31.12.2016	10.370	-	-	40.220	514.653	565.243
Καθαρή θέση					201.836	201.836
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	10.370	-	-	40.220	716.489	767.079
Άνοιγμα ρευστότητας 2016	93.107	391	2.147	(35.712)	(59.933)	-
Σωρευτικό Άνοιγμα 2016	93.107	93.498	95.645	59.933	-	-



31.12.2015						
	Έως 1 μήνα	2-3 μήνες	3-6 μήνες	6-12 μήνες	Πάνω από 12 μήνες	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Χρηματικά διαθέσιμα	290	-	-	-	-	290
Απαιτήσεις κατά πελατών	110.607	977	1.498	4.954	535.795	653.831
Συμμετοχές	-	-	-	-	680	680
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	44.544	44.544
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	181.862	181.862
Σύνολα 31.12.2015	110.897	977	1.498	4.954	762.881	881.207
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	232	-	-	30.614	-	30.846
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις	10.812	-	-	-	-	10.812
Ομολογιακά δάνεια	-	-	-	70.000	94.000	164.000
Τιτλοποίηση απαιτήσεων	-	-	-	-	445.093	445.093
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-	1.536	1.536
Σύνολα 31.12.2015	11.044	-	-	100.614	540.629	652.287
Καθαρή θέση					228.920	228.920
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	11.044	-	-	100.614	769.549	881.207
Άνοιγμα ρευστότητας 2015	99.853	977	1.498	(95.660)	(6.668)	-
Σωρευτικό Άνοιγμα 2015	99.853	100.830	102.328	6.668	-	-

Οι χρηματοροές των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων περιλαμβανομένων και των εκτιμώμενων πληρωμών τόκων κατανέμονται σύμφωνα με τις εναπομένουσες ημερομηνίες λήξης. Οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα έχουν μετατραπεί σε ευρώ.

31.12.2016							
Σύνολο Ισολογισμού	Έως 1 μήνα	2-3 μήνες	3-6 μήνες	6-12 μήνες	Πάνω από 12 μήνες	Σύνολα	
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	40.427	(295)	(175)	(263)	(40.739)	-	(41.472)
Ομολογιακά δάνεια	142.000	(237)	(473)	(710)	(1.420)	(148.677)	(151.517)
Τιτλοποίηση απαιτήσεων	372.018	(68)	(136)	(205)	(409)	(389.230)	(390.048)
Σύνολα 31.12.2016	554.445	(600)	(784)	(1.178)	(42.568)	(537.907)	(583.037)
31.12.2015							
Σύνολο Ισολογισμού	Έως 1 μήνα	2-3 μήνες	3-6 μήνες	6-12 μήνες	Πάνω από 12 μήνες	Σύνολα	
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	30.846	(291)	(134)	(200)	(31.015)	-	(31.640)
Ομολογιακά δάνεια	164.000	(273)	(547)	(820)	(71.407)	(97.363)	(170.410)
Τιτλοποίηση απαιτήσεων	445.093	(89)	(178)	(267)	(534)	(468.620)	(469.688)
Σύνολα 31.12.2015	639.939	(653)	(859)	(1.287)	(102.956)	(565.983)	(671.738)

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

Διαβάθμιση των μη αποτιμώμενων στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων

31.12.2016

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Συνολική Εύλογη αξία	Συνολική Λογιστική αξία
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού:					
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-	-	458.057	458.057	521.657
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Υποχρεώσεων:					
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	-	-	40.356	40.356	40.427
Ομολογιακά δάνεια	-	-	115.508	115.508	142.000
Τιτλοποιήσεις απαιτήσεων	-	-	268.286	268.286	372.018

31.12.2015

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Συνολική Εύλογη αξία	Συνολική Λογιστική αξία
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού:					
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-	-	609.147	609.147	653.831
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Υποχρεώσεων:					
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	-	-	30.764	30.764	30.846
Ομολογίες εκδόσεως Ομίλου	-	-	127.153	127.153	164.000
Τιτλοποιήσεις απαιτήσεων	-	-	270.575	270.575	445.093

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 2016, η οποία κατατάσσεται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3, ανέρχεται σε € 458,06 εκατ. (31^η Δεκεμβρίου 2015 € 626,73 εκατ.)

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

- 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 2016, η οποία κατατάσσεται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3, ανέρχεται σε € 115,51 εκατ. (31^η Δεκεμβρίου 2015 € 127,15 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.

26. 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.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) 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.

	31.12.2016	31.12.2015
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	29,85%	31,30%

27. Αμοιβές εκλεγμένων ορκωτών ελεγκτών λογιστών

Οι αμοιβές του νόμιμου ελεγκτή της Εταιρίας «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» αναλύονται ως εξής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 2 και 32 του άρθρου 29 του Ν.4308/2014.

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	25	25
Αμοιβές σχετικές με φορολογικά πιστοποιητικά	13	13
ΣΥΝΟΛΟ	38	38

**28. 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, 28 Ιουνίου 2017

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών
και Διοικητικών Υπηρεσιών

ΣΠΥΡΙΔΩΝ Α. ΑΝΔΡΟΝΙΚΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 504150

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

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