



**ΝΤΑΙΝΕΡΣ ΚΛΑΜΠ ΕΛΛΑΔΟΣ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2014**  
(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής  
Πληροφόρησης – Δ.Π.Χ.Π.)

Αθήναι, 25 Φεβρουαρίου 2015

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ  
από 1η Ιανουαρίου 2014 έως 31η Δεκεμβρίου 2014**

(Δημοσιευμένα βάσει του Κ.Ν.2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Π.Χ.Π.)  
(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΝΤΑΪΝΕΡΣ ΚΛΑΜΠ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ (DINERS CLUB OF GREECE FINANCE COMPANY S.A.). Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση του διαδικτύου της Εταιρίας όπου αναρτώνται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

Έδρα Εταιρίας : Σοφοκλέους 11, 105 59 Αθήνα  
ΑΡ. Μ.Α.Ε. : 1311/01/Β/86/1311  
Α.Ρ.Γ.Ε.Μ.Η. : 000263501000  
Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία : Τράπεζα της Ελλάδος - Νομαρχία Αθηνών  
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρίας : www.dinersclub.gr  
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου : Πρόεδρος (Εκτελεστικό Μέλος): Γεώργιος Κ. Αρώνης  
Αντιπρόεδρος (Εκτελεστικό Μέλος): Γεώργιος Η. Βούτσας  
Διευθύνουσα Σύμβουλος (Εκτελεστικό Μέλος): Αδμαντία Σ. Γεωργακοπούλου  
Γρηγόριος Χ. Πολίτης (Μη Εκτελεστικό Μέλος), Ιωάννης Γ. Μούργελας (Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος),  
Νικόλαος Ρ. Χρυσανθόπουλος (Μη Εκτελεστικό Μέλος), Γεώργιος Τ. Αδρακτάς (Μη Εκτελεστικό Μέλος).

Ημερομηνία εγκρίσεως από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες) : 25 Φεβρουαρίου 2015  
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής : Νικόλαος Βουνισιάς - Α.Μ. ΣΟΕΛ 18701  
Ελεγκτική εταιρία : KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών : Με σύμφωνη γνώμη - Θέμα έμφρασης

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	834.138,94	2.091.236,43
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά πελατών	149.557.730,99	178.900.282,78
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	479,08	2.591.543,27
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>150.392.349,01</b>	<b>183.583.062,48</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	101.023.632,34	124.716.262,48
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	20.000.000,00
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	5.783.868,37	4.145.238,50
Λοιπές υποχρεώσεις	17.636.381,13	13.437.541,63
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων (α)</b>	<b>124.443.881,84</b>	<b>162.299.042,61</b>

**ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ**

Μετοχικό Κεφάλαιο	85.320.000,00	85.320.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το όριο	25.680.000,00	25.680.000,00
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	10.000.000,00	-
Τακτικό αποθεματικό	3.432.854,93	3.432.854,93
Αποτελέσματα εις νέον	(98.484.387,76)	(93.148.835,06)
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσεως (β)</b>	<b>25.948.467,17</b>	<b>21.284.019,87</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ (α)+(β)</b>	<b>150.392.349,01</b>	<b>183.583.062,48</b>

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

	<b>1.1-31.12.2014</b>	<b>1.1-31.12.2013</b>
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	8.754.123,28	(25.245.910,38)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(10.011.220,77)	25.970.800,00
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου (α)+(β)+(γ)	(1.257.097,49)	724.889,62
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) περιόδου</b>	<b>(1.257.097,49)</b>	<b>724.889,62</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενάρξεως περιόδου</b>	<b>2.091.236,43</b>	<b>1.366.346,81</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως περιόδου</b>	<b>834.138,94</b>	<b>2.091.236,43</b>

**ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

- Θέμα έμφρασης : Το θέμα έμφρασης αναφέρεται στις εκτιμήσεις της Διοίκησης αναφορικά με τις αβεβαιότητες του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία όπως γνωστοποιείται στην σημείωση 2 επί των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014.
- Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρίας αναφέρονται στην σημείωση 15 επί των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014.
- Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διατηρητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2014 και 31.12.2013 ήταν 21 και 23 άτομα αντίστοιχα.
- Από τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 1.1.2014 έως 31.12.2014, προέκυψαν τα εξής ποσά:
  - με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοικήσεως: έξοδα Ευρώ 13.728,69.
  - με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) έσοδα Ευρώ 966,13β) έξοδα Ευρώ 3.754.538,17.
  - Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2014, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις εν λόγω συναλλαγές έχουν ως εξής:
    - με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) απαιτήσεις Ευρώ 824.824,27 β) υποχρεώσεις Ευρώ 101.049.490,75.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.. Η ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. εδρεύει στην Ελλάδα και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της ΝΤΑΪΝΕΡΣ ΚΛΑΜΠ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ (DINERS CLUB OF GREECE FINANCE COMPANY S.A.) με ποσοστό 100%.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΑΡΩΝΗΣ  
ΑΔΤ ΑΒ 003911

Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΑΔΜΑΝΤΙΑ Σ. ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΥ  
ΑΔΤ Τ106886

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΝΤΩΝΙΟΣ Κ. ΧΡΟΝΗΣ  
ΑΔΤ ΑΖ 007940

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>1.1-31.12.2014</b>	<b>1.1-31.12.2013</b>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	19.051.123,35	24.965.214,56
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(3.442.102,96)	(5.609.527,42)
Καθαρό έσοδο από τόκους	15.609.020,39	19.355.687,14
Έσοδα από προμήθειες	4.514.869,05	6.141.728,74
Προμήθειες έξοδα	(2.435.524,91)	(2.726.675,20)
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	2.079.344,14	3.415.053,54
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	87.282,18	101.640,54
Λοιπά έσοδα	693.664,28	1.142.755,92
	780.946,46	1.244.396,46
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>18.469.310,99</b>	<b>24.015.137,14</b>
Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων	(12.986.622,06)	(19.014.219,82)
Ζημίες από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	(32.929.261,60)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(2.522.441,45)	(1.550.392,87)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(7.634.047,54)	(11.151.449,61)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) εκμεταλεύσεως	(268.231,31)	81.694,42
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>(23.411.342,36)</b>	<b>(64.563.629,48)</b>
<b>Ζημίες πριν το φόρο εισοδήματος</b>	<b>(4.942.031,37)</b>	<b>(40.548.492,34)</b>
Φόρος εισοδήματος	0,00	(2.959.121,86)
<b>Ζημίες μετά το φόρο εισοδήματος</b>	<b>(4.942.031,37)</b>	<b>(43.507.614,20)</b>
Λοιπά αποτελέσματα, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:		
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/ζημιών, που προγράμματος καθορισμένων παροχών	(382.300,56)	38.575,36
<b>Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος</b>	<b>(5.324.331,93)</b>	<b>(43.469.038,84)</b>
Κέρδη ανά μετοχή:		
Βασικά και προσαρμοσμένα (Ευρώ ανά μετοχή)	(0,0185)	(0,1632)

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Καθαρή θέση ενάρξεως χρήσεως (1.1.2014 και 1.1.2013 αντίστοιχα)</b>	21.284.019,87	38.782.258,71
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	(5.324.331,93)	(43.469.038,84)
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	10.000.000,00	26.000.000,00
Έξοδα αυξήσεως Μετοχικού Κεφαλαίου	(11.220,77)	(29.200,00)
<b>Καθαρή θέση λήξεως χρήσεως (31.12.2014 και 31.12.2013 αντίστοιχα)</b>	<b>25.948.467,17</b>	<b>21.284.019,87</b>



**ΝΤΑΙΝΕΡΣ ΚΛΑΜΠ ΕΛΛΑΔΟΣ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ**

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ  
ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2014**

(Από 1η Ιανουαρίου έως την 31η Δεκεμβρίου 2014)

Αθήναι, 25 Φεβρουαρίου 2015

Κύριοι μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/20, που αναφέρεται στην Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π), υποβάλλουμε συνημμένως στη Γενική Συνέλευση, τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση 2014 με τις παρατηρήσεις μας πάνω σ' αυτές και παρακαλούμε να τις εγκρίνετε.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις ακολουθούμενες βασικές Λογιστικές Αρχές, αναφέρονται στις Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2014.

## **I. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

Η Εταιρία ΝΤΑΙΝΕΡΣ ΚΛΑΜΠ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ (η «Εταιρία») ασχολείται με την παροχή δανείων ή πιστώσεων οποιασδήποτε μορφής συμπεριλαμβανομένης της έκδοσης και διάθεσης πιστωτικών δελτίων ή και καρτών διευκόλυνσης πληρωμών με την επωνυμία DINERS CLUB. Η εξυπηρέτηση των εγγεγραμμένων μελών και κατόχων της πιστωτικής κάρτας γίνεται έναντι ετήσιας συνδρομής. Ειδικότερα, η Εταιρία ασχολείται με την εξυπηρέτηση τόσο των μελών εις την ημεδαπή και αλλοδαπών δια της μεσολαβήσεως μεταξύ αυτών και των συμβαλλομένων με αυτή πάσης φύσεως επιχειρήσεων, έναντι προμήθειας, που ορίζεται ως ποσοστό επί της αξίας των πωλούμενων εμπορευμάτων ή των παρεχόμενων υπηρεσιών καταβαλλομένης από τη συμβεβλημένη επιχείρηση. Η διαμεσολάβηση συνιστάται στο ότι η Εταιρία αναλαμβάνει την υποχρέωση εξοφλήσεως της αξίας των υπό μελών της αγοραζομένων εμπορευμάτων από συμβεβλημένες επιχειρήσεις και υπό την προϋπόθεση ότι τηρήθηκαν οι όροι της μεταξύ τους σύμβασης.

Η Εταιρία ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1969 και οι μετοχές της δεν διαπραγματεύονται σε κανένα Χρηματιστήριο. Εδρεύει στην Αθήνα, οδός Σοφοκλέους 11, και είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 000263501000 καθώς και στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 1311/01/B/1311.

Την 30.9.2014 ολοκληρώθηκε η εξαγορά από την ALPHA BANK του συνόλου (100%) του μετοχικού κεφαλαίου της ΝΤΑΙΝΕΡΣ ΚΛΑΜΠ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ, σε συνέχεια σχετικής συμφωνίας που είχε υπογραφεί την 13.6.2014 αφενός μετά της ALPHA BANK και αφετέρου μετά των Citibank International plc και Citibank Overseas Investment Corporation και της λήψεως των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων.

Η Εταιρία υιοθέτησε 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.

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία βάσει της ΠΔΤΕ 2651/20.01.2012, η οποία αντικατέστησε την ΠΔΤΕ 2640/18.01.2011.

Επίσης με πράξη του Διοικητού της Τραπέζης της Ελλάδος διαμορφώνονται και οι ελάχιστοι δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) που πρέπει να διαθέτει η Εταιρία.

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από την 1η Ιανουαρίου 2010 εφαρμόζεται πλέον βάσει της ΠΔΤΕ 2622/21.12.2009.

## **II. ΕΞΕΛΙΞΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ & ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Τα σύνολα του Ενεργητικού και του Παθητικού ανήλθαν κατά την 31.12.2014 στο ποσό των € 150.392.349,01 ενώ στο τέλος της προηγούμενης χρήσης ανέρχονταν σε € 183.583.062,48 παρουσιάζοντας μείωση κατά 18,08%.

## A. ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

### A.1 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

Το σύνολο των απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων ανέρχονταν κατά την 31.12.2014 σε ποσό € 834.138,94 έναντι € 2.091.236,43 την 31.12.2013, παρουσιάζοντας μείωση 60,11%.

### A.2 Απαιτήσεις κατά πελατών

Οι χορηγήσεις της Εταιρίας προς την πελατεία της μετά την αφαίρεση των προβλέψεων την 31.12.2014, ανέρχονταν σε €149.557.730,99, έναντι €178.900.282,78 την 31.12.2013.

Οι χορηγήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Πιστωτικές κάρτες	182.970.301,91	434.807.571,36
Δάνεια καταναλωτικής πίστης	1.406.021,41	3.718.963,16
Λοιπές συναλλαγές καρτούχων	351.805,53	944.969,31
	<hr/> 184.728.128,85	<hr/> 439.471.503,83
Απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	(35.170.397,86)	(260.571.221,05)
	<hr/> <b>149.557.730,99</b>	<hr/> <b>178.900.282,78</b>
<b>Απομείωση</b>		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(260.571.221,05)	(259.595.221,05)
Απομείωση της χρήσης	(13.381.981,10)	(19.014.219,82)
Διαγραφές καρτών	238.782.804,29	18.038.219,82
	<hr/> <b>(35.170.397,86)</b>	<hr/> <b>(260.571.221,05)</b>

### A.3 Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Στην υπό κρίση διαχειριστική περίοδο, σχηματίσθηκαν σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσεως προβλέψεις ποσού €13.381.981,10 ενώ διαγράφηκαν απαιτήσεις €238.782.804,29. Την 31.12.2014 το συνολικό ποσό των προβλέψεων ανέρχονταν σε ποσό €35.170.397,86 έναντι €260.571.221,05 την 31.12.2013.

### A.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρία δεν έχει στην κατοχή της οποιαδήποτε άυλα περιουσιακά στοιχεία.

### A.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρία δεν έχει στην κατοχή της οποιαδήποτε ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

### A.6 Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση

Η Εταιρία δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για τις εκπεστέες φορολογικές διαφορές, που αφορούν κυρίως τις συσσωρευμένες απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων, και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, καθώς την 31.12.2014 εκτιμούσε ότι δεν θα υπάρχουν επαρκή μελλοντικά φορολογικά κέρδη από τα οποία θα εκπέσουν τα σχετικά ποσά.

## A.7 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Στις 31.12.2014, τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας ανήλθαν σε ποσό €479,08 έναντι €2.591.543,27 της προηγούμενης χρήσης, σημειώνοντας μείωση ποσού €2.591.064,19, η ανάλυση των οποίων απεικονίζεται στον κατωτέρω πίνακα:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	-	2.591.293,16
Λοιπές απαιτήσεις	479,08	250,11
	<b>479,08</b>	<b>2.591.543,27</b>

## B. ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

### B.1 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

Το σύνολο των υποχρεώσεών μας προς τα πιστωτικά ιδρύματα ανήλθε κατά την 31.12.2014 στο ποσό των €101.023.632,34 έναντι € 124.716.262,48 της 31.12.2013, παρουσιάζοντας μείωση 19,00%.

### B.2 Στοιχεία μειωμένης εξασφάλισης

Η Εταιρία κάνοντας χρήση του δικαιώματος της για αποπληρωμή του δανείου, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά την διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο ή μέρος του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους, στις 26.09.2014, αποπλήρωσε Ομολογιακά Δάνεια Μειωμένης Εξασφάλισης ονομαστικής αξίας €20εκ.

(ποσά σε Ευρώ)

Ποσό	Επιτόκιο	Ημερομηνία Έναρξης	Ημερομηνία Λήξης
20.000.000	1M EURIBOR + 0,75%	30-Ιουν-04	30-Ιουν-24

### B.3 Λοιπά στοιχεία παθητικού

Οι άλλες υποχρεώσεις ανήλθαν την 31.12.2014 σε € 17.636.381,13 έναντι € 13.437.541,63 της 31.12.2013, σημειώνοντας αύξηση €4.198.839,50 που κυρίως οφείλεται στην αύξηση των υπολοίπων των υποχρεώσεων προς προμηθευτές.

### B.4 Παροχές σε εργαζομένους

Η Εταιρία σχηματίζει προβλέψεις για το Ομαδικό Συνταξιοδοτικό Πρόγραμμα, το Ομαδικό Πρόγραμμα Ιατροφαρμακευτικής Περίθαλψης και την αποζημίωση για τον Τερματισμό της Υπηρεσίας σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο. Οι σχετικές προβλέψεις υπολογίζονται σύμφωνα με αναλογιστική μελέτη και λαμβάνουν υπόψη μεταξύ άλλων το μισθό των υπαλλήλων, τα έτη προϋπηρεσίας τους κατά την ημερομηνία σύνταξής τους, το επιτόκιο προεξόφλησης και τις μελλοντικές αυξήσεις μισθών.

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές κατά την ημερομηνία ισολογισμού ήταν:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Επιτόκιο προεξόφλησης κατά την 31 Δεκεμβρίου	2,00%	3,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,00%	1,00%

Η πληρωμή του εφάπαξ ποσού ή των περιοδικών καταβολών πληροί το κριτήριο του ορισμού προγραμματών καθορισμένων παροχών, κατά το μέρος που δεν χρηματοδοτείται, και κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 η παρούσα αξία της υποχρέωσης ανερχόταν σε Ευρώ 5.783.868,37 (2013: Ευρώ 4.145.238,50).

### **B.5 Ίδια κεφάλαια**

Με την από 29 Νοεμβρίου 2013 ομόφωνη απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας αποφασίστηκε η αλλαγή της ονομαστικής αξίας των εκδοθέντων μετοχών από Ευρώ Δέκα (€ 10) σε Τριάντα Δύο Λεπτά (€ 0,32) με ακύρωση όλων των υφιστάμενων μετοχών και συνεπαγόμενη έκδοση Διακοσίων Εξήντα Πέντε Εκατομμυρίων Εξακοσίων Είκοσι Πέντε Χιλιάδων (265.625.000) ονομαστικών μετοχών, σε αντικατάσταση των παλαιών, ονομαστικής αξίας Τριάντα Δύο Λεπτών (€ 0,32) η κάθε μια.

Επίσης η ίδια Γενική Συνέλευση αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών, κατά το ποσό των Ευρώ Τριακοσίων Είκοσι Χιλιάδων (€ 320.000) με έκδοση Ενός Εκατομμυρίου (1.000.000) νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας Τριάντα Δύο Λεπτών (€ 0,32) η κάθε μια και τιμή διάθεσης Ευρώ Είκοσι Έξι (€ 26) ανά μετοχή, δηλαδή με υπέρ το άρτιο αξία Ευρώ Είκοσι Πέντε και Εξήντα Οκτώ Λεπτών (€ 25,68) ανά μετοχή. Περαιτέρω, η Γενική Συνέλευση ομόφωνα αποφάσισε ότι η διαφορά του ποσού των Ευρώ Είκοσι Πέντε Εκατομμυρίων Εξακοσίων Ογδόντα Χιλιάδων Ευρώ (€ 25.680.000), να αχθεί σε πίστωση του ειδικού αποθεματικού «Διαφορά από την υπέρ το άρτιο έκδοση μετοχών» της Εταιρίας.

Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήρχετο την 31η Δεκεμβρίου 2013 σε ευρώ Ογδόντα Πέντε Εκατομμύρια Τριακόσιες Είκοσι Χιλιάδες (85.320.000), διαιρούμενο σε Διακόσια Εξήντα Εξι Εκατομμύρια Εξακόσιες Είκοσι Πέντε Χιλιάδες (266.625.000) μετοχές ονομαστικής αξίας Τριάντα Δύο Λεπτών (€ 0,32) εκάστη.

Με την από 20 Μαΐου 2014 ομόφωνη απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με μετρητά, κατά το ποσό των Ευρώ Εκατόν Είκοσι Τριών Χιλιάδων Εβδομήντα Έξι και Ογδόντα Λεπτών (€ 123.076,80) με έκδοση Τριακοσίων Ογδόντα Τεσσάρων Εξακοσίων Δέκα Πέντε (384.615) νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας Τριάντα Δύο Λεπτών (€0,32) η κάθε μία και τιμή διάθεσης Ευρώ Είκοσι Έξι (€ 26) ανά μετοχή, δηλαδή υπέρ το άρτιο αξία Ευρώ Είκοσι Πέντε και Εξήντα Οκτώ Λεπτών (€ 25,68) ανά μετοχή, με πίστωση της υπέρ το άρτιο αξίας των μετοχών ύψους Ευρώ Εννέα Εκατομμυρίων Οκτακοσίων Εβδομήντα Έξι Χιλιάδων Εννιακοσίων Δέκα Τριών και Είκοσι Λεπτών (€9.876.913,20), στο ειδικό αποθεματικό «Διαφορά από την υπέρ το άρτιο έκδοση μετοχών της Εταιρίας».

Κατά την 31.12.2014, το ποσό €10.000.000,00 που είχαν εισφέρει οι Μέτοχοι, εμφανίζεται στον λογαριασμό «Ποσά προοριζόμενα για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου» διότι κατά την ανωτέρω ημερομηνία οι αρμόδιες εποπτικές αρχές δεν είχαν ολοκληρώσει τους τυπικούς ελέγχους για την παροχή των απαιτούμενων εγκρίσεων. Οι ως άνω εγκρίσεις ελήφθησαν κατά την 24.02.2015 και ως εκ τούτου η Εταιρία έχει την υποχρέωση εκδόσεως των νέων μετοχών.

## **Γ. ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Η Εταιρία άντλησε το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων της από τόκους χορηγήσεων και προμήθειες. Τα συνολικά έσοδα της Εταιρίας ανήλθαν σε €18.469.310,99 έναντι €24.015.137,14 το 2013, σημειώνοντας μείωση ποσού €5.545.826,15 ή ποσοστό 23,09%.

### **Γ.1 Αποτελέσματα από τόκους**

#### α. Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα

Το 2014, οι τόκοι και τα εξομοιούμενα έσοδα διαμορφώθηκαν στο ποσό των €19.051.123,35 έναντι €24.965.214,56 κατά την προηγούμενη χρήση 2013, εμφανίζοντας μείωση 23,7%.

### β. Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα

Το 2014, οι τόκοι και τα εξομοιούμενα έξοδα, ανήλθαν στο ποσό των €3.442.102,96 έναντι €5.609.527,42 την προηγούμενη χρήση 2013, εμφανίζοντας μείωση €2.167.424,46, ή ποσοστό 38,6%.

### γ. Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους το 2014 ανήλθαν σε €15.609.020,39 έναντι €19.355.687,14 το 2013, παρουσιάζοντας μείωση ποσού €3.746.666,75 ή ποσοστό 19,4%.

## **Γ.2 Έσοδα προμηθειών**

Τα καθαρά έσοδα της Εταιρίας από προμήθειες για το 2014, ανήλθαν σε €2.079.344,14 έναντι €3.415.053,54 το 2013, σημειώνοντας μείωση €1.335.709,40 ήτοι ποσοστό 39,1%.

## **Γ.3 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων**

Στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (κέρδη) συνολικού ποσού €87.282,18 έναντι ποσού €101.640,54 το 2013, περιλαμβάνονται πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές.

## **Γ.4 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης**

Σε ποσό €693.664,28 ανήλθαν στις 31.12.2014 τα λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως, έναντι ποσού €1.142.755,92 κατά την προηγούμενη χρήση.

## **Γ.5 Δαπάνες λειτουργίας**

Τα λειτουργικά έξοδα της χρήσης 2014, ανήλθαν σε ποσό €23.411.342,36 έναντι €64.563.629,48 της προηγούμενης χρήσης, σημειώνοντας μείωση κατά ποσοστό 63,74%, κυρίως λόγω της επιβάρυνσης τους το 2013 με ποσό €32.929.261,60, που αφορούσε ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Αναλυτικότερα και συγκριτικά με την προηγούμενη οικονομική χρήση, οι λειτουργικές δαπάνες της Εταιρίας αναλύονται ως κάτωθι:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Απομείωση απαιτήσεων	(12.986.622,06)	(19.014.219,82)
Ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	(32.929.261,60)
Κόστος προσωπικού	(2.522.441,45)	(1.550.392,87)
Λοιπά διοικητικά έξοδα	(7.634.047,54)	(11.151.449,61)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) εκμεταλλεύσεως	<u>(268.231,31)</u>	<u>81.694,42</u>
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ</b>	<b>(23.411.342,36)</b>	<b>(64.563.629,48)</b>

## **Γ.6 Ζημιές προ φόρων**

Τα προ φόρων αποτελέσματα (ζημιές) της Εταιρίας το 2014, ανήλθαν σε ποσό €4.942.031,37 έναντι €40.548.492,34 το προηγούμενο έτος, σημειώνοντας μείωση ποσοστού κατά 87,8%.

## **Γ.7 Ζημιές μετά από φόρους**

Το αποτέλεσμα της Εταιρίας για τη χρήση 2014 διαμορφώθηκε σε ζημιές ποσού €4.942.031,37 έναντι ζημίας ποσού €43.507.614,20 κατά την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας μείωση ποσοστού κατά 88,6%.

Με το άρθρο 58 του Ν.4178/2013 «Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος» προβλέπεται ότι τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα φορολογούνται με συντελεστή 26%.



Με το άρθρο 48 του Ν.4172/2013, τα ενδοομιλικά μερίσματα που καταβάλλονται τόσο από ημεδαπές όσο και από αλλοδαπές εταιρίες που είναι φορολογικοί κάτοικοι κράτους μέλους της ΕΕ και ανήκουν στον ίδιο Όμιλο απαλλάσσονται τόσο από το φόρο εισοδήματος όσο και από την παρακράτηση, εφόσον ο λήπτης του μερίσματος κατέχει ποσοστό συμμετοχής τουλάχιστον 10% στο μετοχικό κεφάλαιο του νομικού προσώπου που διανέμει και το ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής διακρατείται επί τουλάχιστον 2 έτη.

Τα ανωτέρω ισχύουν από 1.1.2014.

Με το άρθρο 72 του νόμου 4172/2013, τα μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αφορολόγητα αποθεματικά των νομικών προσώπων όπως αυτά εμφανίστηκαν στον τελευταίο ισολογισμό που έκλεισαν πριν την 1.1.2014 και τα οποία προέρχονται από αφορολόγητα κέρδη του Ν.2238/1994, σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους μέχρι 31.12.2013, φορολογούνται αυτοτελώς με συντελεστή 15% και εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του νομικού προσώπου και των μετόχων του. Από 1.1.2014 και μετά, τα ανωτέρω αποθεματικά συμψηφίζονται υποχρεωτικά στο τέλος κάθε φορολογικού έτους με ζημιές από οποιαδήποτε αιτία που προέκυψαν κατά τα τελευταία 5 έτη μέχρι εξαντλήσεώς τους. Σε περίπτωση όμως διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους υπόκεινται σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή 19%. Από 1.1.2015 δεν επιτρέπεται η τήρηση ειδικών λογαριασμών αφορολόγητων αποθεματικών.

Με το άρθρο 65 Α του Ν.4174/2013 οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία 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 εντός 10 ημερών από την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο σε 10 ημέρες από την ημερομηνία έγκρισης του Ισολογισμού από τη Γενική Συνέλευση».

Μετά την παρέλευση δεκαοκτώ μηνών από την έκδοση της Εκθέσεως Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη και με την προϋπόθεση ότι δεν έχουν εντοπισθεί φορολογικές παραβάσεις από τους ελέγχους του Υπουργείου Οικονομικών, θεωρείται περαιωμένος ο έλεγχος της συγκεκριμένης εταιρικής χρήσης.

Η Εταιρία εντός της χρήσης του 2013 ελέγχθηκε από τις από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010. Μετά την περάτωση του φορολογικού ελέγχου η Εταιρία επιβαρύνθηκε με επιπλέον φόρους και προσαυξήσεις ποσού Ευρώ 2.959.121,86.

Για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 η Εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65 Α του Νόμου 4174/2013 και έλαβε εκθέσεις ελέγχου χωρίς παρατηρήσεις. Για τη χρήση 2014 ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014.

### **III. ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας με την από 16.02.2015 απόφασή του προέβη στην έγκριση (ενάρξεως της διαδικασίας) συγχωνεύσεως της Εταιρίας μετά της «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» (η οποία κατέχει το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας), δι' απορροφήσεως της πρώτης υπό της δευτέρας, κατά τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ. 2 και 78 κ.ν. 2190/1920 σε συνδυασμό, αφενός μετά του άρθρου 16 παρ. 18 περίπτ. (α) και (δ)(1) ν. 2515/1997, και αφετέρου μετά του άρθρου 54 ν. 4172/2013.

### **IV. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΕΚΤΙΘΕΤΑΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Η Εταιρία εκτίθεται σε όλους τους σχετικούς με τη φύση των δραστηριοτήτων της κινδύνους οι οποίοι αναπτύσσονται συνοπτικά κατωτέρω, ενώ περισσότερες πληροφορίες περί της πρόληψης μέτρησης και αντιμετώπισής τους παρατίθενται στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας, έτους 2014.

Η Εταιρία, έχοντας ήδη θεσπίσει ένα συστηματικό και αυστηρό πλαίσιο διαχείρισεως κινδύνων κατά τα προηγούμενα έτη, έλαβε και το 2014, όλα τα απαραίτητα και κατάλληλα μέτρα για την καλύτερη και ισχυρότερη θωράκισή της έναντι των πάσης φύσεως χρηματοοικονομικών κινδύνων.

Ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων των πιστούχων και γενικότερα των κάθε είδους συμβαλλομένων με την Εταιρία κατά των οποίων υφίστανται απαιτήσεις (**πιστωτικός κίνδυνος**) αποτελεί την σημαντικότερη μορφή κινδύνου. Επίσης, ο **κίνδυνος ρευστότητας** ο οποίος προκύπτει από τη διαδικασία χρηματοδότησης της Εταιρίας και από τη διαχείριση των θέσεών της στην αγορά, ορίζεται ως η αδυναμία της να αντεπεξέλθει στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της ή ως η ανάγκη δανεισμού με ασύμφορο κόστος για την κάλυψη τους. Ειδικότερα, περιλαμβάνει τον κίνδυνο η Εταιρία να μην είναι ικανή να χρηματοδοτήσει τα περιουσιακά στοιχεία της όσον αφορά στην αντίστοιχη ληκτότητα και επιτόκια αυτών, όπως επίσης τον κίνδυνο να μην είναι ικανή να ρευστοποιήσει τα περιουσιακά της στοιχεία σε εύλογες τιμές της αγοράς και μέσα σε εύλογο χρονικό διάστημα.

Πρόσθετα υφίστανται:

Ο **κίνδυνος επιτοκίου** που αναφέρεται στις μεταβολές των μελλοντικών ταμιακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων εξαιτίας των διακυμάνσεων στα επιτόκια.

Ο **κίνδυνος αγοράς** αφορά την πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως οι τιμές μετοχών, επιτοκίων, εμπορευμάτων ή συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Ο **λειτουργικός κίνδυνος** ο οποίος είναι ο κίνδυνος της ζημιάς που οφείλεται σε: ανεπαρκείς ή αναποτελεσματικές εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπινο λάθος, ανεπαρκή λειτουργία συστημάτων ή άλλα εξωτερικά γεγονότα.

## **V. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας με την από 16.02.2015 απόφασή του προέβη στην έγκριση (ενάρξεως της διαδικασίας) συγχωνεύσεως της Εταιρίας μετά της «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» (η οποία κατέχει το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας), δι' απορροφήσεως της πρώτης υπό της δευτέρας, κατά τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ. 2 και 78 κ.ν. 2190/1920 σε συνδυασμό, αφενός μετά του άρθρου 16 παρ. 18 περίπτ. (α) και (δ)(1) ν. 2515/1997, και αφετέρου μετά του άρθρου 54 ν. 4172/2013.

Αθήναι, 25 Φεβρουαρίου 2015

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Γεώργιος Κ. Αρώνης  
ΑΔΤ ΑΒ 003911



**ΝΤΑΙΝΕΡΣ ΚΛΑΜΠ ΕΛΛΑΔΟΣ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2014**  
(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής  
Πληροφόρησης – Δ.Π.Χ.Π.)

Αθήναι, 25 Φεβρουαρίου 2015

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2014 .....	4
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ .....	4
❖ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ .....	5
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ .....	6
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	7
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ .....	8
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	9
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	9
2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ.....	10
3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ .....	18
(3α) Ξένο νόμισμα .....	18
(3β) Έσοδα και έξοδα τόκων .....	18
(3γ) Έσοδα από υπηρεσίες και προμήθειες .....	18
(3δ) Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων .....	18
(3ε) Μισθώσεις.....	18
(3στ) Φόρος εισοδήματος.....	18
(3ζ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού.....	19
(3η) Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα .....	20
(3θ) Δάνεια και απαιτήσεις.....	20
(3ι) Ομολογίες εκδόσεως μας - Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	20
(3κ) Προβλέψεις .....	21
(3λ) Παροχές σε εργαζόμενους .....	21
(3μ) Καθαρή θέση.....	22
(3ν) Ορισμός Συνδεδεμένων Μερών.....	23
(3ξ) Λειτουργικές μισθώσεις.....	23
4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ .....	23
4.1 Εισαγωγή και επισκόπηση.....	23
4.2. Πιστωτικός Κίνδυνος .....	24
4.2.1 Έκθεση σε Πιστωτικό Κίνδυνο / Μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου .....	24
4.2.2 Απομείωση .....	25
4.2.3 Διαγραφές.....	26
4.3. Κίνδυνος Ρευστότητας.....	26
4.3.1 Διαχείριση Κινδύνου Ρευστότητας.....	26
4.3.2 Έκθεση στον Κίνδυνο της Ρευστότητας .....	26
4.4. Κίνδυνος Αγοράς.....	27
4.4.1 Κίνδυνος Συναλλάγματος .....	27
4.4.2 Κίνδυνος επιτοκίου.....	28
4.4.2.1 Έκθεση σε Κίνδυνο Επιτοκίου.....	28
4.4.2.2 Διαχείριση Κινδύνου Επιτοκίου.....	28
4.5. Λειτουργικός Κίνδυνος.....	28
4.6. Διαχείριση Κεφαλαίου.....	29

5. ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ .....	30
6. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ .....	30
7. ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ .....	30
8. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ .....	31
9. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ .....	31
10. ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ .....	31
11. ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.....	31
12. ΚΟΣΤΟΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ .....	31
13. ΛΟΙΠΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΈΞΟΔΑ .....	32
14. ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ.....	32
15. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ .....	32
16. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ .....	34
17. ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ.....	34
18. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ .....	34
19. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ.....	35
20. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΙΩΜΕΝΗΣ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ .....	35
21. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ .....	35
22. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ .....	35
23. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ – ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΆΡΤΙΟ - ΠΟΣΑ ΠΡΟΟΡΙΖΟΜΕΝΑ ΓΙΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ .....	36
24. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ .....	37
25. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ.....	37
(25α) Νομικά θέματα .....	37
(25β) Λειτουργικές μισθώσεις.....	37
(25γ) Φορολογικά.....	37
26. ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ .....	37
27. ΑΜΟΙΒΕΣ ΝΟΜΙΜΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ.....	39
28. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ .....	39

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

(Ποσά σε Ευρώ)	Σημείωση	<u>Από 1 Ιανουαρίου έως</u>	
		<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		19.051.123,35	24.965.214,56
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		<u>(3.442.102,96)</u>	<u>(5.609.527,42)</u>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>	<b>6</b>	<b>15.609.020,39</b>	<b>19.355.687,14</b>
Έσοδα προμηθειών		4.514.869,05	6.141.728,74
Έξοδα προμηθειών		<u>(2.435.524,91)</u>	<u>(2.726.675,20)</u>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ</b>	<b>7</b>	<b>2.079.344,14</b>	<b>3.415.053,54</b>
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	<b>8</b>	87.282,18	101.640,54
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	<b>9</b>	<u>693.664,28</u>	<u>1.142.755,92</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ</b>		<b>18.469.310,99</b>	<b>24.015.137,14</b>
Απομείωση απαιτήσεων	<b>10</b>	(12.986.622,06)	(19.014.219,82)
Ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	<b>11</b>	-	(32.929.261,60)
Κόστος προσωπικού	<b>12</b>	(2.522.441,45)	(1.550.392,87)
Λοιπά διοικητικά έξοδα	<b>13</b>	(7.634.047,54)	(11.151.449,61)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) εκμεταλλεύσεως		<u>(268.231,31)</u>	<u>81.694,42</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ</b>		<b>(23.411.342,36)</b>	<b>(64.563.629,48)</b>
<b>ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>		<b>(4.942.031,37)</b>	<b>(40.548.492,34)</b>
<b>ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>	<b>15</b>	-	<b>(2.959.121,86)</b>
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΗΣ</b>		<b><u>(4.942.031,37)</u></b>	<b><u>(43.507.614,20)</u></b>
<b>Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή:</b>			
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	<b>14</b>	(0,02)	(0,16)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-39) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**

(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	16	834.138,94	2.091.236,43
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά πελατών	17	149.557.730,99	178.900.282,78
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	18	479,08	2.591.543,27
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b><u>150.392.349,01</u></b>	<b><u>183.583.062,48</u></b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	19	101.023.632,34	124.716.262,48
Ομολογίες εκδόσεως μας	20	-	20.000.000,00
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	22	5.783.868,37	4.145.238,50
Λοιπά στοιχεία παθητικού	21	<u>17.636.381,13</u>	<u>13.437.541,63</u>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b><u>124.443.881,84</u></b>	<b><u>162.299.042,61</u></b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	23	85.320.000,00	85.320.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	23	25.680.000,00	25.680.000,00
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	23	10.000.000,00	-
Τακτικό αποθεματικό	24	3.432.854,93	3.432.854,93
Αποτελέσματα εις νέον		(98.484.387,76)	(93.148.835,06)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b><u>25.948.467,17</u></b>	<b><u>21.284.019,87</u></b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b><u>150.392.349,01</u></b>	<b><u>183.583.062,48</u></b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-39) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ

(Ποσά σε Ευρώ)	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Καθαρό αποτέλεσμα μετά το φόρο εισοδήματος	<u>(4.942.031,37)</u>	<u>(43.507.614,20)</u>
<i>Ποσά που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων</i>		
<i>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων</i>		
Αναλογιστικά κέρδη και ζημίες του προγράμματος καθορισμένων παροχών	(382.300,56)	38.575,36
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση	<b>(382.300,56)</b>	<b>38.575,36</b>
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος.	<u><b>(5.324.331,93)</b></u>	<u><b>(43.469.038,84)</b></u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-39) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

### για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013

(Ποσά σε Ευρώ)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ποσά προοριζόμενα για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	Τακτικό αποθεματικό	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013</b>	<b>85.000.000,00</b>	-	-	<b>3.432.854,93</b>	<b>(49.650.596,22)</b>	<b>38.782.258,71</b>
<b>Μεταβολές στην καθαρή θέση περιόδου 1.1-31.12.2013</b>						
Καθαρό αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	-	-	-	-	(43.507.614,20)	(43.507.614,20)
Λοιπά αποτελέσματα μετά τον φόρο εισοδήματος που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	-	-	-	-	38.575,36	38.575,36
<b>Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος</b>		-	-		<b>(43.469.038,84)</b>	<b>(43.469.038,84)</b>
Ποσά προερχόμενα από την αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και την έκδοση Υπέρ το Άρτιο	320.000,00	25.680.000,00	-	-	-	26.000.000,00
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	-	-	-	-	(29.200,00)	(29.200,00)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013</b>	<b>85.320.000,00</b>	<b>25.680.000,00</b>	-	<b>3.432.854,93</b>	<b>(93.148.835,06)</b>	<b>21.284.019,87</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014</b>	<b>85.320.000,00</b>	<b>25.680.000,00</b>	-	<b>3.432.854,93</b>	<b>(93.148.835,06)</b>	<b>21.284.019,87</b>
<b>Μεταβολές στην καθαρή θέση περιόδου 1.1-31.12.2014</b>						
Καθαρό αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	-	-	-	-	(4.942.031,37)	(4.942.031,37)
Λοιπά αποτελέσματα μετά τον φόρο εισοδήματος που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	-	-	-	-	(382.300,56)	(382.300,56)
<b>Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος</b>			-	-	<b>(5.324.331,93)</b>	<b>(5.324.331,93)</b>
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και έκδοση Υπέρ το Άρτιο	-	-	10.000.000,00	-	-	10.000.000,00
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	-	-	-	-	(11.220,77)	(11.220,77)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014</b>	<b>85.320.000,00</b>	<b>25.680.000,00</b>	<b>10.000.000,00</b>	<b>3.432.854,93</b>	<b>(98.484.387,76)</b>	<b>25.948.467,17</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-39) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημ.	<b>Από 1 Ιανουαρίου έως</b>	
		<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
<b>Ταμειακές ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>			
Αποτελέσματα προ φόρων		(4.942.031,37)	(40.548.492,34)
<b>Προσαρμογές κερδών πρό φόρων</b>			
Απομειώσεις δανείων και προβλέψεις		13.381.981,10	19.014.219,82
Ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	<b>11</b>	-	32.721.331,00
Λοιπά μη ταμειακά		1.397.337,99	1.290.863,62
<b>Μεταβολές σε:</b>			
Απαιτήσεις κατά πελατών (Αύξηση) / Μείωση		16.245.465,04	17.302.578,82
Εισπράξεις από πώληση καρτών (Αύξηση) / Μείωση		0,00	4.549.719,00
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού (Αύξηση) / Μείωση		2.306.169,39	148.432,08
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα Αύξηση / (Μείωση)	<b>19</b>	(23.692.630,14)	(53.342.949,75)
Λοιπά στοιχεία παθητικού Αύξηση / (Μείωση)		4.057.831,27	(3.422.490,77)
Πληρωμές φόρων εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	<b>15</b>	-	(2.959.121,86)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b><u>8.754.123,28</u></b>	<b><u>(25.245.910,38)</u></b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Αποπληρωμή ομολογιακού δανείου	<b>20</b>	(20.000.000,00)	-
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	<b>23</b>	10.000.000,00	26.000.000,00
Έξοδα Αυξήσεως Μετοχικού Κεφαλαίου		(11.220,77)	(29.200,00)
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b><u>(10.011.220,77)</u></b>	<b><u>25.970.800,00</u></b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών</b>		<b>(1.257.097,49)</b>	<b>724.889,62</b>
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα 1 Ιανουαρίου		<u>2.091.236,43</u>	<u>1.366.346,81</u>
<b>Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>16</b>	<b><u>834.138,94</u></b>	<b><u>2.091.236,43</u></b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-39) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία ΝΤΑΙΝΕΡΣ ΚΛΑΜΠ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ (η «Εταιρία») ασχολείται με την παροχή δανείων ή πιστώσεων οποιασδήποτε μορφής συμπεριλαμβανομένης της έκδοσης και διάθεσης πιστωτικών δελτίων ή και καρτών διευκόλυνσης πληρωμών με την επωνυμία DINERS CLUB. Η Εταιρία υπάγεται στον εποπτικό έλεγχο της Τράπεζας της Ελλάδος. Δεν δέχεται καταθέσεις και συνεπώς δεν είναι αμιγώς πιστωτικό ίδρυμα.

Η εξυπηρέτηση των εγγεγραμμένων μελών και κατόχων της πιστωτικής κάρτας γίνεται έναντι ετήσιας συνδρομής. Ειδικότερα, η Εταιρία ασχολείται με την εξυπηρέτηση τόσο των μελών εις την ημεδαπή και αλλοδαπών δια της μεσολαβήσεως μεταξύ αυτών και των συμβαλλομένων με αυτή πάσης φύσεως επιχειρήσεων, έναντι προμήθειας, που ορίζεται ως ποσοστό επί της αξίας των πωλούμενων εμπορευμάτων ή των παρεχόμενων υπηρεσιών καταβαλλομένης από τη συμβεβλημένη επιχείρηση. Η διαμεσολάβηση συνιστάται στο ότι η Εταιρία αναλαμβάνει την υποχρέωση εξοφλήσεως της αξίας των υπό μελών της αγοραζομένων εμπορευμάτων από συμβεβλημένες επιχειρήσεις και υπό την προϋπόθεση ότι τηρήθηκαν οι όροι της μεταξύ τους σύμβασης.

Η Εταιρία ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1969 και οι μετοχές της δεν διαπραγματεύονται σε κανένα Χρηματιστήριο. Εδρεύει στην Αθήνα, οδός Σοφοκλέους 11, και είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 000263501000 καθώς και στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 1311/01/Β/1311.

Την 30.9.2014 ολοκληρώθηκε η εξαγορά από την ALPHA BANK του συνόλου (100%) του μετοχικού κεφαλαίου της ΝΤΑΙΝΕΡΣ ΚΛΑΜΠ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ, σε συνέχεια σχετικής συμφωνίας που είχε υπογραφεί την 13.6.2014 αφενός μετά της ALPHA BANK και αφετέρου μετά των Citibank International plc και Citibank Overseas Investment Corporation και της λήψεως των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων.

Η θητεία του Διοικητικού της Συμβουλίου, που εξελέγη από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 30ης Σεπτεμβρίου 2014, είναι τριετής και παρατείνεται αυτόματα μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, μη δυνάμενη να υπερβεί σε καμία περίπτωση την τετραετία, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη της λήξης της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου τακτική Γενική Συνέλευση και η σύνθεσή του, έχει ως εξής:

#### **ΠΡΟΕΔΡΟΣ** (Εκτελεστικό Μέλος)

Γεώργιος Κ. Αρώνης

#### **ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ** (Εκτελεστικό Μέλος)

Γεώργιος Η. Βούτας

#### **ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ** (Εκτελεστικό Μέλος)

Αδαμαντία Σ. Γεωργακοπούλου

#### **ΜΕΛΗ**

Γρηγόριος Χ. Πολίτης (Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Ιωάννης Γ. Μούργελας (Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος)

Νικόλαος Ρ. Χρυσανθόπουλος (Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Γεώργιος Τ. Αδρακτάς (Μη Εκτελεστικό Μέλος)

#### **ΓΡΑΜΜΑΤΕΥΣ**

Παναγιώτα Επιτρόπου

Ελεγκτής των ετησίων οικονομικών καταστάσεων είναι ο κος Νικόλαος Βουνισιάς Α.Μ. ΣΟΕΛ 18701, της εταιρίας ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 25ης Φεβρουαρίου 2014 και έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρίας [www.dinersclub.gr](http://www.dinersclub.gr).

## 2. Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν τη χρήση 1.1 - 31.12.2014, και έχουν συνταχθεί:

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

β) με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

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

Ορισμένα ποσά του Ισολογισμού της συγκριτικής χρήσης 2013 έχουν αναταξινομηθεί ώστε να καταστούν συγκρίσιμα.

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.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. υποχρεώνει τη Διοίκηση να κρίνει και να λάβει ορισμένες αποφάσεις που επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού, των υποχρεώσεων, των εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορούν να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές υποθέσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Αποκλίσεις των λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται την περίοδο κατά την οποία επανεξετάζονται εφόσον αφορούν την τρέχουσα περίοδο ή αν αφορούν και στις μελλοντικές περιόδους, οι αποκλίσεις επηρεάζουν την τρέχουσα και μελλοντικές περιόδους. Οι κυριότερες εκτιμήσεις που διενεργήθηκαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014 αφορούν τα κάτωθι:

### α) Μακροοικονομικό περιβάλλον

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και η χρηματοδότηση της βασίζεται στη μητρική της εταιρία Alpha Bank. Ως εκ τούτου η μελλοντική πορεία των εργασιών της επηρεάζεται άμεσα από τις εξελίξεις στην ελληνική οικονομία.

Το υφιστάμενο πρόγραμμα οικονομικής στήριξης της Ελλάδας λήγει στις 28 Φεβρουαρίου 2015. Η Ελληνική κυβέρνηση βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με τους θεσμούς της Ευρωπαϊκής Ένωσης και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο ώστε να υπάρξει συμφωνία αναφορικά με την κάλυψη των μελλοντικών χρηματοδοτικών της αναγκών. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα παρέχει χρηματοδότηση στα Ελληνικά Πιστωτικά Ιδρύματα με την προϋπόθεση ότι το Ελληνικό Δημόσιο θα ακολουθήσει ένα πρόγραμμα στήριξης. Σύμφωνα με την ανακοίνωση του Eurogroup της 24.2.2015 αναμένεται η τετράμηνη παράταση της Κύριας Συμφωνίας Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της Ελλάδας, η οποία τελεί υπό την ολοκλήρωση των εθνικών διαδικασιών των μελών της ευρωζώνης.

Η Διοίκηση της Εταιρίας λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις εκτιμά ότι θα υπάρξει συνέχεια του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας. Συνεπώς, η Εταιρία εκτιμά ότι οι εισπράξεις των απαιτήσεων της και η χρηματοδότηση των εργασιών της θα συνεχίσει να πραγματοποιείται υπό κανονικές συνθήκες στο εύλογο προβλέψιμο μέλλον.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με σχετική απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, η Εταιρία πρόκειται να συγχωνευθεί εντός του 2015 με την μητρική εταιρία Alpha Bank, δια απορροφήσεως της πρώτης από τη δεύτερη.

### β) Ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Η Εταιρία δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για τις εκπεστέες φορολογικές διαφορές, που αφορούν κυρίως τις συσσωρευμένες απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων, και τις

μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, καθώς την 31.12.2014 εκτιμούσε ότι δεν θα υπάρχουν επαρκή μελλοντικά φορολογικά κέρδη από τα οποία θα εκπέσουν τα σχετικά ποσά.

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2012 και 2013, αφού ληφθούν υπόψη τα ακόλουθα νέα πρότυπα, η διερμηνεία 20 και οι τροποποιήσεις προτύπων τα οποία εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2014:

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** «Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»: Εταιρίες Επενδύσεων (Κανονισμός 1174/20.11.2013)

Την 31.10.2012, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την ανωτέρω τροποποίηση με την οποία προσδιορίζεται η έννοια των «εταιριών επενδύσεων» και παρέχεται εξαίρεση ως προς την υποχρέωση τους να ενοποιούν εταιρίες που ελέγχουν. Συγκεκριμένα, μια εταιρία επενδύσεων δεν θα ενοποιοί τις θυγατρικές της, ούτε θα εφαρμόζει τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 όταν αποκτά τον έλεγχο άλλης οντότητας, αλλά θα αποτιμά τις επενδύσεις της σε θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 9. Εξαίρεση στον ανωτέρω κανόνα είναι οι θυγατρικές εταιρίες που δεν κατέχονται με σκοπό την αποκόμιση κέρδους από την επένδυση, αλλά για την παροχή υπηρεσιών που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της εταιρίας επενδύσεων. Διευκρινίζεται, ωστόσο, ότι η μητρική εταιρία επενδύσεων, που δεν θεωρείται και η ίδια εταιρία επενδύσεων, θα ενοποιοί όλες τις εταιρίες που ελέγχει, συμπεριλαμβανομένων αυτών που ελέγχονται μέσω της εταιρίας επενδύσεων.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 32** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»: Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (Κανονισμός 1256/13.12.2012)

Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του ΔΛΠ 32 αναφορικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 32 συνίσταται στην προσθήκη οδηγιών αναφορικά με το πότε επιτρέπεται ο εν λόγω συμψηφισμός.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 36** «Απομείωση στοιχείων ενεργητικού»: Γνωστοποιήσεις για το ανακτήσιμο ποσό μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού (Κανονισμός 1374/19.12.2013)

Την 29.5.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 36 με την οποία κατήργησε την απαίτηση γνωστοποίησης, που προέκυψε με την έκδοση του ΔΠΧΠ 13, του ανακτήσιμου ποσού για όλες τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών στις οποίες έχει επιμεριστεί σημαντικό τμήμα της λογιστικής αξίας της υπεραξίας ή των άυλων περιουσιακών στοιχείων με αόριστη ωφέλιμη ζωή, ανεξαρτήτως με το αν έχει αναγνωριστεί απομείωση. Επίσης, με την εν λόγω τροποποίηση προστέθηκαν γνωστοποιήσεις και ειδικότερα:

- του ανακτήσιμου ποσού ενός στοιχείου του ενεργητικού (μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) για το οποίο αναγνωρίστηκε ή αναστράφηκε ζημία απομείωσης κατά την περίοδο αναφοράς,
- στην περίπτωση που το ανωτέρω ανακτήσιμο ποσό έχει προσδιοριστεί ως η εύλογη αξία μείον το κόστος της πώλησης, το επίπεδο ιεραρχίας της εύλογης αξίας,
- για τις αποτιμήσεις της εύλογης αξίας που κατηγοριοποιούνται στο «επίπεδο 2» και στο «επίπεδο 3» της ιεραρχίας, οι τεχνικές αποτίμησης και οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό τους, καθώς και το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε εάν η εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης υπολογίστηκε με τη χρήση μίας τεχνικής παρούσας αξίας.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση»: Ανανέωση της σύμβασης παραγώγων και συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης (Κανονισμός 1375/19.12.2013)

Την 27.6.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 39 με την οποία παρέχει εξαίρεση στην απαίτηση για διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης όταν το μέσο αντιστάθμισης εκπνεύσει, πωληθεί, διακοπεί ή ασκηθεί. Ειδικότερα, η εξαίρεση παρέχεται στην περίπτωση που το συμβόλαιο εξωχρηματιστηριακού παραγώγου, το οποίο έχει χαρακτηριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεωθεί (novation) με νέο αντισυμβαλλόμενο έναν κεντρικό εκκαθαριστή και ταυτόχρονα η ανανέωση αυτή ικανοποιεί σωρευτικά τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- προκύπτει από εφαρμογή νόμου ή κανονισμών,
- επιτυγχάνει την αντικατάσταση του προηγούμενου αντισυμβαλλόμενου με νέο κεντρικό εκκαθαριστή και στα δύο μέρη του συμβολαίου, και τέλος
- δεν προβλέπει μεταβολές στους αρχικούς όρους του συμβολαίου πέραν των αλλαγών που σχετίζονται άμεσα με την αντικατάσταση του αντισυμβαλλόμενου (ενέχυρα, δικαιώματα συμψηφισμού και έξοδα συναλλαγής).

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

- **Διερμηνεία 21** «Εισφορές» (Κανονισμός 634/13.6.2014)

Την 20.5.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 21 «Εισφορές» με σκοπό την παροχή καθοδήγησης αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό των εισφορών που επιβάλλονται από τις κυβερνήσεις. Σύμφωνα με τη Διερμηνεία 21, η υποχρέωση πληρωμής εισφοράς αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις τη χρονική στιγμή που προκύπτει το δεσμευτικό γεγονός που ενεργοποιεί την υποχρέωση. Ως δεσμευτικό γεγονός ενεργοποίησης της υποχρέωσης πληρωμής της εισφοράς ορίζεται η δραστηριότητα της οικονομικής οντότητας λόγω της οποίας γεννάται η υποχρέωση, σύμφωνα με τη νομοθεσία.

Η υιοθέτηση της Διερμηνείας 21 δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2014 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19** «Παροχές σε εργαζομένους»: Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών: Εισφορές εργαζομένων (Κανονισμός 2015/29/17.12.2014)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2014

Την 21.11.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ19 με την οποία μεταβάλλεται ο λογιστικός χειρισμός των σχετιζόμενων με την παροχή υπηρεσίας εισφορών που δεν εξαρτώνται από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας. Παραδείγματα των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας περιλαμβάνουν αυτές που αποτελούν σταθερό ποσοστό του μισθού του εργαζομένου ή ένα σταθερό ποσό σε όλη τη διάρκεια της περιόδου απασχόλησης ή ένα ποσό σχετικό με την ηλικία του εργαζομένου. Με την τροποποίηση η οντότητα δύναται να επιλέξει είτε να λογιστικοποιήσει τις εν λόγω εισφορές ως μείωση του κόστους απασχόλησης (service cost) την περίοδο κατά την οποία οι σχετιζόμενες υπηρεσίες παρέχονται (σαν να πρόκειται δηλαδή για βραχυπρόθεσμη παροχή προς τους εργαζομένους) ή να εξακολουθεί, όπως και πριν, να τις κατανέμει στα έτη απασχόλησης.



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

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων**
  - κύκλος 2010-2012 (Κανονισμός 2015/28/17.12.2014)
  - κύκλος 2011-2013 (Κανονισμός 1361/18.12.2014)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2014

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2013, 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.

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

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 9: «Χρηματοοικονομικά μέσα»**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 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 αντιστάθμισης. 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 συυπολογιστούν 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 απαιτείται 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 αντιστάθμιση

Οι νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμιση 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.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις.

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

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 αναμένεται να έχει επίπτωση 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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016



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 πρώτην 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 πρώτην 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.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 11** «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»: Λογιστικός χειρισμός απόκτησης συμμετοχών σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

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, 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 Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 14:** «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 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.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 15:** «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2017

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 Αμερικανικού 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:

- i) ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις κατασκευής»
- ii) ΔΛΠ 18 «Έσοδα»
- iii) Διερμηνεία 13 «Προγράμματα εμπιστοσύνης πελατών»
- iv) Διερμηνεία 15 «Συμβάσεις για την Κατασκευή Ακινήτων»
- v) Διερμηνεία 18 «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από πελάτες» και
- vi) 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.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»:**  
Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 18.12.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 στα πλαίσια 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 ασήμαντες. 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:
  - ο σε ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και
  - ο 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 Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης 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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 12.5.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και 38 με την οποία απαγορεύει ρητά να χρησιμοποιηθεί το έσοδο ως βάση της μεθόδου απόσβεσης των ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Εξαιρέση 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 Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 41** «Γεωργία»: Φυτά που φέρουν καρπούς

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 30.6.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και 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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

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

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2012-2014**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

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

### 3. Σημαντικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που αναλύονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

#### (3α) Ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα, τα οποία εμφανίζονται στην εύλογη αξία, μετατρέπονται σε Ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά τις ημερομηνίες προσδιορισμού της εύλογης αξίας.

#### (3β) Έσοδα και έξοδα τόκων

Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο το οποίο προεξοφλεί τις εκτιμώμενες μελλοντικές πληρωμές και εισπράξεις καθ' όλη την προσδοκώμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου. Το πραγματικό επιτόκιο υπολογίζεται στην αρχική αναγνώριση του χρηματοοικονομικού μέσου σε σχέση με την λογιστική αξία του. Ο υπολογισμός του πραγματικού επιτοκίου περιλαμβάνει τα έξοδα συναλλαγής, τις αμοιβές που πληρώνονται ή εισπράττονται και την απόσβεση τυχόν ποσά υπό ή υπέρ το άρτιο.

#### (3γ) Έσοδα από υπηρεσίες και προμήθειες

Τα έσοδα και έξοδα από προμήθειες που συνδέονται με το πραγματικό επιτόκιο ενός χρηματοοικονομικού μέσου περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση του πραγματικού επιτοκίου. Τα υπόλοιπα έσοδα και έξοδα από υπηρεσίες και προμήθειες καταχωρούνται κατά το χρόνο που οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται.

#### (3δ) Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων περιλαμβάνουν τα κέρδη και τις ζημίες από την πώληση ή αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου, έσοδα από τόκους, μερίσματα και όποιες τυχόν υπάρχουσες συναλλαγματικές διαφορές προκύψουν.

#### (3ε) Μισθώσεις

Οι πληρωμές λειτουργικών μισθώσεων γίνονται με βάση την ευθεία μέθοδο στη διάρκεια της μίσθωσης.

#### (3στ) Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από το φόρο της τρέχουσας χρήσης και από τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης εκτός και αν σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση οπότε και αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση.

Ο φόρος της τρέχουσας χρήσης είναι η αναμενόμενη φορολογική υποχρέωση ή απαίτηση επί του φορολογητέου εισοδήματος, χρησιμοποιώντας τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή που αφορά φορολογική υποχρέωση παρελθουσών χρήσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με τη μέθοδο του ισολογισμού, βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία. Για τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές δεν υπολογίζεται αναβαλλόμενος φόρος: υπεραξία από συγχώνευση που δεν εκπίπτει για φορολογικούς σκοπούς, η αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων που δεν επηρεάζουν τις λογιστικές ή φορολογικές διαφορές. Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές ή οι φορολογικοί συντελεστές που έχουν θεσπιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού και έχουν εφαρμογή σε μεταγενέστερη ημερομηνία.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο στη περίπτωση που είναι πιθανόν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη να είναι επαρκή για το συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης ισολογισμού και μειώνεται σε περίπτωση που είναι πιθανόν να μην πραγματοποιηθεί το φορολογικό όφελος.

Πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που προκύπτουν από διανομή μερισμάτων καταχωρούνται στον ίδιο χρόνο που αναγνωρίζεται η υποχρέωση πληρωμής των σχετικών μερισμάτων.

### **(3ζ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού**

#### **(3ζ.i) Αναγνώριση**

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

#### **(3ζ.ii) Παύση αναγνώρισης**

Η Εταιρία παύει την αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού μέσου ενεργητικού όταν λήγουν τα δικαιώματα να λαμβάνει εισροές ή από τη στιγμή που η Εταιρία έχει μεταφέρει τα δικαιώματα είσπραξης τους μέσω συναλλαγής στο οποίο το μεγαλύτερο ποσοστό του κινδύνου και του οφέλους από την κατοχή του χρηματοοικονομικού μέσου έχουν μεταφερθεί ή δεν διατηρεί πλέον τον έλεγχο του χρηματοοικονομικού στοιχείου.

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση διαγράφεται όταν οι συμβατικές υποχρεώσεις λήγουν, ακυρώνονται ή εξαλείφονται.

#### **(3ζ.iii) Συμψηφισμός**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις μόνο όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα για συμψηφισμό των καταχωρημένων ποσών και ταυτόχρονα υπάρχει η πρόθεση για το συμψηφισμό αυτό. Τα έσοδα και τα έξοδα μπορούν να εμφανισθούν συμψηφιστικά ως αποτέλεσμα μιας ομαδικής συναλλαγής όμοιων πράξεων όπως στις πράξεις εμπορικής εκμετάλλευσης ή όταν αυτό επιτρέπεται λογιστικά.

#### **(3ζ.iv) Αναπόσβεστο κόστος**

Το αναπόσβεστο κόστος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού ορίζεται το ποσό που αρχικά αναγνωρίζεται, πλην τις αρχικές πληρωμές, συν ή πλην την συσσωρευμένη απόσβεση της διαφοράς μεταξύ του ποσού που αρχικά αναγνωρίζεται και του ποσού που θα προκύψει στην λήξη μείον την τυχόν απομείωση, χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο.

#### **(3ζ.v) Αρχές επιμέτρησης της εύλογης αξίας**

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βασίζεται στην χρηματιστηριακή τιμή τους για τα μέσα εκείνα που διαπραγματεύονται σε ενεργείς αγορές. Για τα υπόλοιπα μέσα η εύλογη αξία υπολογίζεται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης όπως η τεχνική της προεξόφλησης των ταμιακών ροών.

#### **(3ζ.vi) Απομείωση αξίας**

Η Εταιρία αξιολογεί κάθε ημερομηνία ισολογισμού εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι υφίσταται απομείωση των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν εμφανίζονται σε εύλογες αξίες. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού της Εταιρίας θεωρούνται απομειωμένα εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ως αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων μετά την αρχική αναγνώριση του μέσου και αυτές οι ενδείξεις έχουν επίδραση στις μελλοντικές ταμειακές ροές και μπορούν να υπολογιστούν με αξιόπιστο τρόπο.

Η Εταιρία υπολογίζει την απομείωση για συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μέσα και σε επίπεδο χαρτοφυλακίου. Η Εταιρία προβαίνοντας σε έλεγχο απομείωσης αξιολογεί κατά περίπτωση εάν υφίστανται αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις σημαντικού ύψους και κατά περίπτωση ή συνολικά για αυτά που δεν



αξιολογούνται σε ατομικό επίπεδο ως σημαντικά. Εάν κατά τον έλεγχο απομείωσης για τις ατομικά εξεταζόμενες περιπτώσεις δεν προκύπτει αντικειμενική ένδειξη ζημίας τότε οι απαιτήσεις αυτές συμπεριλαμβάνονται σε χαρτοφυλάκια με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και αξιολογούνται συλλογικά. Οι περιπτώσεις που αξιολογούνται σε ατομικό επίπεδο και προκύπτει ζημία απομείωσης δεν συμπεριλαμβάνονται στις ομαδοποιημένες αξιολογήσεις. Τα χρηματοοικονομικά μέσα που δεν θεωρούνται σημαντικά ομαδοποιούνται σε χαρτοφυλάκια με παρόμοια χαρακτηριστικά κινδύνου.

Ως αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης θεωρούνται σημαντικά στοιχεία που έρχονται σε γνώση της Εταιρίας και αφορούν σημαντικές δυσκολίες στην οικονομική κατάσταση του οφειλέτη, παραβίαση των όρων μίας σύμβασης με αποτέλεσμα την καθυστέρηση ή την αθέτηση πληρωμής χρεολυσίου ή τόκων, ένταξη του πιστούχου σε καθεστώς ρύθμισης λόγω οικονομικής δυσχέρειας με επαχθέστερους για την Εταιρία όρους σε σχέση με την αρχική σύμβαση, ισχυρή πιθανότητα ότι ο πιστούχος οδεύει σε πτώχευση ή θα ενταχθεί σε καθεστώς οικονομικής αναδιάρθρωσης κλπ.

Για την εκτίμηση απομείωσης σε επίπεδο χαρτοφυλακίου η Εταιρία χρησιμοποιεί στατιστικές μεθοδολογίες για την πιθανότητα ζημίας, το πιθανό χρόνο είσπραξης και την ζημία που έχει υποστεί προσαρμοσμένο για την εκτίμηση της Διοίκησης στο κατά πόσο οι υπάρχουσες οικονομικές συνθήκες και οι συνθήκες δανεισμού είναι τέτοιες που η τελική ζημία να είναι παραπάνω ή λιγότερο από το αποτέλεσμα της αξιολόγησης ιστορικών στοιχείων. Γίνεται συνήθως σύγκριση των πραγματικών ζημιών με τους συντελεστές ζημιών ή απώλειας και την πιθανότητα είσπραξης για να διαπιστωθεί αν είναι αξιόπιστα.

Το ποσό της απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων ταμιακών ροών προεξοφλημένες με βάση το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται μέσω της χρησιμοποίησης ενός λογαριασμού πρόβλεψης και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί να συνδεθεί με αντικειμενικά γεγονότα που συνέβησαν μετά την αναγνώριση της απομείωσης, η απομείωση που είχε ήδη αναγνωρισθεί αντλιογίζεται έναντι του λογαριασμού της πρόβλεψης. Το ποσό αντλιογίζεται μέσω των αποτελεσμάτων.

Αντίθετα η ανάκτηση της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου που έχει απομειωθεί και είναι στο διαθέσιμο προς πώληση πηγαίνει απευθείας στην καθαρή θέση, εφόσον πρόκειται για μετοχές ή μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.

### **(3η) Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα**

Τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα υπόλοιπα ταμείου, τις καταθέσεις σε Τράπεζες και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας με λήξεις μέχρι τριών μηνών που η μεταβολή στην εύλογη αξία θα είναι ασήμαντη και χρησιμοποιούνται από την Διοίκηση για κάλυψη βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα απεικονίζονται σε αξία κτήσης στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

### **(3θ) Δάνεια και απαιτήσεις**

Τα δάνεια και απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές και η Εταιρία δεν έχει σκοπό να τα πουλήσει άμεσα ή στο εγγύς μέλλον.

Επενδύσεις αγορασμένες με την υποχρέωση να πουληθούν σε μελλοντική ημερομηνία δεν εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας. Τα ποσά που πληρώνονται αναγνωρίζονται στις απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα ή από πελάτες.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις απεικονίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν τα έξοδα συναλλαγής και στην συνέχεια η Εταιρία τα επιμετρά στο αναπόσβεστο κόστος.

### **(3ι) Ομολογίες εκδόσεως μας - Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα**

Τα ομολογιακά δάνεια και τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης αποτελούν πηγές χρηματοδότησης για την Εταιρία.

Τα ομολογιακά δάνεια απεικονίζονται αρχικά σε εύλογες αξίας και περιλαμβάνουν τα έξοδα συναλλαγής και στην συνέχεια σε αναπόσβεστο κόστος με βάση το πραγματικό επιτόκιο.

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα προκύπτουν βάσει σύμβασης πίστωσης, για ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό κυμαινόμενου επιτοκίου euribor, που σύναψε η Εταιρία με την μητρική της τράπεζα Alpha Bank.

### **(3κ) Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει μία τεκμαιρόμενη ή νόμιμη παρούσα υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων παρελθουσών χρήσεων, το ποσό της υποχρέωσης είναι δυνατό να προσδιοριστεί αντικειμενικά και είναι πιθανή η εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη προκειμένου να διακανονιστεί η υποχρέωση. Εφόσον το ποσό της υποχρέωσης είναι σημαντικό, η πρόβλεψη καθορίζεται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες ταμιακές ροές με επιτόκιο που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς και την αξία του χρήματος διαχρονικά.

### **(3λ) Παροχές σε εργαζόμενους**

#### **Προγράμματα καθορισμένων εισφορών**

Οι υποχρεώσεις για εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών αναγνωρίζονται ως έξοδο στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσεως κατά το χρόνο δημιουργίας τους.

#### **Προγράμματα καθορισμένων παροχών**

Η υποχρέωση της Εταιρίας όσον αφορά στα προγράμματα καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε πρόγραμμα εκτιμώντας το ποσό των μελλοντικών παροχών που δικαιούνται οι εργαζόμενοι βάσει των υπηρεσιών που έχουν προσφέρει στην παρούσα και στις παρελθούσες χρήσεις. Οι παροχές προεξοφλούνται ώστε να καθοριστεί η παρούσα αξία τους και η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος αφαιρείται. Ο υπολογισμός διενεργείται από ανεξάρτητο αναλογιστή χρησιμοποιώντας την μέθοδο της προβαλλόμενης μονάδας πίστωσης. Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης χρησιμοποιείται η απόδοση εταιρικού ομολόγου υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης με διάρκεια αντίστοιχη της υποχρέωσης ή η απόδοση κρατικού ομολόγου, σε περίπτωση που δεν υπάρχει αγορά εταιρικών ομολόγων με βάθος.

Οι επαναμετρήσεις της καθαρής υποχρέωσης καθορισμένων παροχών, οι οποίες περιλαμβάνουν τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, την απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος (χωρίς τους τόκους) και την επίδραση του ορίου των περιουσιακών στοιχείων, καταχωρούνται άμεσα στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα.

Στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται το κόστος υπηρεσίας το οποίο αποτελείται από:

-- το τρέχον κόστος υπηρεσίας, το οποίο είναι η αύξηση στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από την απασχόληση εργαζομένου κατά την τρέχουσα περίοδο,

-- το κόστος υπηρεσίας παρελθόντων ετών, το οποίο είναι η μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από υπηρεσία του εργαζομένου σε προηγούμενη περίοδο και η οποία μεταβολή είναι αποτέλεσμα της εισαγωγής νέων ή της μεταβολής υφιστάμενων μακροπρόθεσμων παροχών στους εργαζομένους ή μίας περικοπής δηλαδή μίας σημαντικής μείωσης του αριθμού των εργαζομένων που συμμετέχουν στο πρόγραμμα και

-- τα κέρδη και τις ζημίες σε περίπτωση διακανονισμού.

Του καθορισμού του κόστους υπηρεσίας παρελθόντων ετών καθώς και των κερδών ή των ζημιών διακανονισμού προηγείται ο επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) καθορισμένων παροχών χρησιμοποιώντας την τρέχουσα εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις τρέχουσες αναλογιστικές εκτιμήσεις, αντικατοπτρίζοντας τις παροχές του προγράμματος πριν την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό.

Το κόστος από την υπηρεσία παρελθόντων ετών, ειδικότερα, αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα χρήσεως, κατά την προγενέστερη από τις δύο ημερομηνίες:

-- τη χρονική περίοδο που το πρόγραμμα αναθεωρείται ή περικόπτεται και

-- όταν αναγνωρίζονται οι σχετικές προβλέψεις ενός προγράμματος αναδιάρθρωσης (βάσει του ΔΛΠ 37) ή όταν αναγνωρίζονται οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία.

Αντίστοιχα, η αναγνώριση του κέρδους ή της ζημίας σε περίπτωση διακανονισμού πραγματοποιείται κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται ο διακανονισμός.

### **Παροχές Διακοπής Σύμβασης**

Οι παροχές αυτές αναγνωρίζονται ως δαπάνη όταν η Εταιρία δεσμευθεί για την πρόωγη λήξη μιας σύμβασης εργασίας πριν την ημερομηνία της κανονικής συνταξιοδότησης ή με τη μορφή εθελουσίας εξόδου.

### **Βραχυπρόθεσμες Παροχές**

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές υπολογίζονται χωρίς προεξόφληση ως δαπάνη με τη λήψη της παροχής της υπηρεσίας. Η Εταιρία υπολογίζει πρόβλεψη για πληρωμή επιδομάτων όταν έχει τη νομική ή συμβατική υποχρέωση της πληρωμής ως αποτέλεσμα της παροχής υπηρεσίας από τους εργαζόμενους και η υποχρέωση μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

## **(3μ) Καθαρή θέση**

### **Αρχές διάκρισης χρέους και καθαρής θέσεως**

Τα χρηματοοικονομικά μέσα που εκδίδονται από την Εταιρία για την άντληση κεφαλαίων κατατάσσονται ως στοιχεία της καθαρής θέσεως εφόσον, βάσει της ουσίας της συμβάσεως, η Εταιρία δεν αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση για καταβολή μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή για ανταλλαγή χρηματοοικονομικών στοιχείων με όρους πιθανά δυσμενείς για αυτόν.

Στην περίπτωση που, έναντι των αντληθέντων κεφαλαίων, η Εταιρία υποχρεούται να εκδώσει μετοχές, ο αριθμός των μετοχών πρέπει να είναι σταθερός και να προσδιορίζεται με την αρχική σύμβαση προκειμένου η υποχρέωση εκδόσεως μετοχών να καταχωρηθεί ως στοιχείο της καθαρής θέσεως.

### **Έξοδα αύξησεως μετοχικού κεφαλαίου**

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται, μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του αποτελέσματος εις νέον.

### **Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο**

Στο λογαριασμό αυτό καταχωρείται η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των μετοχών που εκδίδονται και της τιμής διαθέσεώς τους σε περίπτωση αύξησεως μετοχικού κεφαλαίου.

### **Αποτελέσματα εις νέον**

Τα πληρωτέα μερίσματα μειώνουν το λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον» και εγγράφονται ως υποχρέωση κατά το χρόνο εγκρίσεως από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.



### (3ν) 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 Τραπέζης Πίστewς.

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%.

### (3ξ) Λειτουργικές μισθώσεις

Η Εταιρία συνάπτει συμβάσεις μισθώσεων επί παγίων ως μισθωτής. Ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσεως του στοιχείου χωρίς να ωστόσο να μεταβιβάζει τους κινδύνους και τα οφέλη των παγίων, συνεπώς οι μισθώσεις θεωρούνται λειτουργικές. Η Εταιρία, που λειτουργεί ως μισθωτής, δεν καταχωρεί το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο ενεργητικού, αναγνωρίζει δε ως έξοδα στην κατηγορία «Γενικά Διοικητικά Έξοδα» τα ποσά των μισθωμάτων που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, με τη μέθοδο των δεδουλευμένων.

## 4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

### 4.1 Εισαγωγή και επισκόπηση

Η φύση των εργασιών ενός ιδρύματος παροχής πιστώσεων είναι υποκείμενη σε διάφορους κινδύνους.

Το Διοικητικό συμβούλιο της Εταιρίας θα πρέπει να δημιουργεί ένα πλαίσιο μέσα από το οποίο θα πρέπει:

- Να αναγνωρίζει το κάθε είδος υποκείμενου κινδύνου.
- Να επιμετρά επακριβώς και να ποσοτικοποιεί το μέγεθός του.
- Να προσδιορίζει και να καθορίζει τον επιθυμητό βαθμό ανάληψης του εκάστοτε κινδύνου, να καθορίζει την πολιτική έναντι αυτών, να ορίζει θεσπισμένα όρια εντός των οποίων πρέπει να αναλαμβάνεται ο κάθε κίνδυνος.
- Να παρακολουθεί /ελέγχει την εκτέλεση των πολιτικών έναντι του κάθε κινδύνου.
- Να λαμβάνει τα απαραίτητα διορθωτικά μέτρα.

Στόχος όλων των ανωτέρω είναι η διατήρηση της συνέχειας των εργασιών της Εταιρίας, η αποφυγή τυχόν αρνητικών αποτελεσμάτων επί των βασικών οικονομικών μεγεθών, τουλάχιστον σε αντιστοιχία με το βαθμό ανάληψης του εκάστοτε κινδύνου.

Στην προσπάθεια αυτή, η Εταιρία έχει δημιουργήσει ένα πλαίσιο διαχείρισης όλων των αναγνωριζομένων μορφών κινδύνου, βασιζόμενο σε μεγάλο βαθμό στις αντίστοιχες αρχές και πολιτικές της Εταιρίας και του Ομίλου στο εξωτερικό που υπάγεται. Ένα πλαίσιο, στο οποίο οι διακριτοί ρόλοι μεταξύ διαχείρισης και ελέγχου τηρούνται αυστηρά, το οποίο είναι αντικείμενο επανεξέτασης κάθε χρόνο σχετικά με την επάρκειά του και την σχέση του με τις νέες συνθήκες που επικρατούν στην αγορά.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας είναι υπεύθυνο να εγκρίνει την στρατηγική - πολιτική ανάληψης κινδύνων και να επιτηρεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της διαχείρισης αυτών και της διαδικασίας ελέγχου.

Η Εταιρία παρακολουθεί συστηματικά τους ακόλουθους κινδύνους:

- Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνο Ρευστότητας
- Κίνδυνο Αγοράς και,
- Λειτουργικό Κίνδυνο

Η σημείωση αυτή παρουσιάζει στοιχεία αναφορικά με την έκθεση της Εταιρίας στους παραπάνω κινδύνους, τις διαδικασίες και μεθόδους που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση και τη διαχείρισή τους και τη διαχείριση των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας.

## **4.2. Πιστωτικός Κίνδυνος**

Η παροχή πιστώσεων είναι το βασικό αντικείμενο της Εταιρίας, ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο βασικός υποκείμενος κίνδυνος και απορρέει από το ενδεχόμενο επέλευσης χρηματοοικονομικής ζημίας /απώλειας χρηματοοικονομικών μέσων, λόγω αδυναμίας των αντισυμβαλλόμενων να εκπληρώσουν τις αναληφθείσες υποχρεώσεις τους έναντι της Εταιρίας.

Ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει κυρίως από τις πιστοδοτήσεις προς φυσικά πρόσωπα και νομικά πρόσωπα και τις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.

Ο βαθμός του πιστωτικού κινδύνου εξαρτάται από διάφορους παράγοντες όπως, πρωταρχικά, από την πιστοληπτική ικανότητα των πιστούχων, το είδος του ανοίγματος, αν υπάρχουν εξασφαλίσεις έναντι του ανοίγματος και το είδος της εξασφάλισης και από την ενηλικίωση των υπολοίπων.

Η Διεύθυνση Καταναλωτικής Πίστης και Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου.

### **4.2.1 Έκθεση σε Πιστωτικό Κίνδυνο / Μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου**

Η αξιόπιστη μέτρηση του αναλαμβανόμενου πιστωτικού κινδύνου αποτελεί την σημαντικότερη παράμετρο.

Η Εταιρία ουσιαστικά δεν έχει σημαντική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο αναφορικά με ανοίγματα σε χρεόγραφα, παράγωγα, επενδύσεις, δάνεια προς τράπεζες/διατραπεζική αφού ο αντισυμβαλλόμενος είναι συνήθως η μητρική Τράπεζα ALPHA BANK είτε το ύψος έκθεσης είναι σχετικά ασήμαντο.

Έτσι, η δέουσα προσοχή εμπίπτει κύρια στα ανοίγματα - δάνεια προς ιδιώτες και επιχειρήσεις.

Η Εταιρία έχει ήδη αναπτύξει εκείνες τις υποδομές και συστήματα που αποσκοπούν στην μέτρηση και παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου και την παροχή εκείνης της αναφοράς που χρειάζεται η Διοίκηση

για τη λήψη σχετικών αποφάσεων. Τα εν λόγω συστήματα και υποδομές αποτελούν αντικείμενο ενδεδειγμένης επανεξέτασης σε συνεργασία με την μητρική Τράπεζα ALPHA BANK, προσαρμοζόμενα πάντα στην πραγματικότητα της Ελληνικής αγοράς.

Η Εταιρία διαθέτει καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες σχετικά με την παρακολούθηση και τη διαχείριση των πιστωτικών κινδύνων. Οι διαδικασίες αυτές είναι εγκεκριμένες από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου και επανελέγχονται σε τακτική βάση.

Για την ανάληψη του πιστωτικού κινδύνου, η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των νέων πελατών γίνεται κεντρικά από το Τμήμα Εγκρίσεων Καρτών και βασίζεται σε ατομικά, περιουσιακά και επαγγελματικά κριτήρια που έχουν καθοριστεί από τον τομέα πολιτικής πιστωτικών καρτών και βαθμολόγησης (scoring). Επιπλέον όλων αυτών, γίνεται χρήση μοντέλου αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και εξετάζεται η προηγούμενη σχέση του υποψήφιου πελάτη με την Εταιρία καθώς και τα στοιχεία του διατραπεζικού συστήματος «Τειρεσίας». Η αξιολόγηση όλων των ανωτέρω παραμέτρων καθορίζει την έγκριση παροχής πίστωσης καθώς και το ανώτατο πιστωτικό όριο κάθε πελάτη.

Η επιτροπή παρακολούθησης κινδύνων και συμμόρφωσης αξιολογεί σε ετήσια βάση, ή και συντομότερα εάν κριθεί αναγκαίο, την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων και τη συμμόρφωση προς το προκαθορισμένο επίπεδο ανοχής κινδύνου, όπως αυτό έχει ορισθεί στο ετήσιο πλάνο της Εταιρίας. Κατά την διαδικασία αυτή γίνεται αξιολόγηση της πιστωτικής πολιτικής και της επάρκειας των προβλέψεων και αναλύονται δείκτες καθυστέρησης πληρωμών, εισπραξιμότητας, επισφαλειών και αποδοτικότητας. Ανάλογα με τα αποτελέσματα λαμβάνονται οι απαραίτητες ενέργειες εξασφάλισης της λειτουργίας της Εταιρίας μέσα στα προκαθορισμένα πλαίσια.

#### 4.2.2 Απομείωση

Οι ζημίες απομείωσης της Εταιρίας υπολογίζονται βάσει της μεθοδολογίας που προβλέπει το Εσωτερικό Μοντέλο Υπολογισμού Απομείωσης Απαιτήσεων που βασίζεται στην στατιστική μελέτη ιστορικών στοιχείων εξαμήνου αποπληρωμής απαιτήσεων (ενήμερων και σε καθυστέρηση) πελατών.

Η Εταιρία δεν κρατά εξασφαλίσεις έναντι των απαιτήσεων.

Η ενηλικίωση υπόλοιπων απαιτήσεων και οι αντίστοιχες προβλέψεις κατά την ημερομηνία ισολογισμού έχουν ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	31/12/2014		31/12/2013	
	Υπόλοιπο Απαιτήσεων	Προβλέψεις	Υπόλοιπο Απαιτήσεων	Προβλέψεις
α) Ενήμερες απαιτήσεις (περιλαμβάνονται απαιτήσεις με τμήματα σε προσωρινή καθυστέρηση έως 3 μήνες)	141.374	1.975	163.314	2.277
β) Απαιτήσεις με τμήματα σε προσωρινή καθυστέρηση 3 - 6 μήνες	4.195	587	5.936	831
γ) Απαιτήσεις με τμήματα σε προσωρινή καθυστέρηση 6 - 12 μήνες	5.052	1.768	9.547	3.341
δ) Απαιτήσεις με τμήματα σε προσωρινή καθυστέρηση 12 μηνών και άνω	13.533	12.180	22.151	19.936
ε) Απαιτήσεις σε οριστική καθυστέρηση	19.147	17.233	43.367	39.030
στ) Επισφαλείς απαιτήσεις	1.427	1.427	195.156	195.156
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>184.728</b>	<b>35.170</b>	<b>439.471</b>	<b>260.571</b>
Απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	(35.170)		(260.571)	
	<b>149.558</b>		<b>178.900</b>	

Η Εταιρία επίσης παρακολουθεί την πρόβλεψη απομείωσης των απαιτήσεων της με βάση τις ελάχιστες προβλέψεις που καθορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

### 4.2.3 Διαγραφές

Η Εταιρία διαγράφει ένα δάνειο, όταν αποφασίζει ότι δεν μπορεί να συλλέξει ούτε το ποσό δανείου (ολικά ή μερικά), αλλά ούτε και τους τόκους, που απορρέουν από τους όρους σύμβασης. Η απόφαση διαγραφής ενός δανείου, επέρχεται μετά την εμφάνιση συγκεκριμένων αλλαγών στην κατάσταση του δανειολήπτη, οι οποίες είναι τέτοιες, που καθιστούν αδύνατη την αποπληρωμή του δανείου προς την Εταιρία.

Η διαδικασία είσπραξης επισφαλών απαιτήσεων με νομικά μέσα ενεργοποιείται άμεσα την χρονική στιγμή που η απαίτηση χαρακτηρίζεται ως επισφαλής (καθυστερήση πέραν των 180 ημερών).

### 4.3. Κίνδυνος Ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ο κίνδυνος της αδυναμίας που διατρέχει η Εταιρία να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις όταν αυτές καταστούν απαιτητές, λόγω έλλειψης της απαραίτητης ρευστότητας.

#### 4.3.1 Διαχείριση Κινδύνου Ρευστότητας

Η φιλοσοφία της Εταιρίας σχετικά με τη διαχείριση της ρευστότητας είναι να διασφαλίσει, όσο το δυνατό, την επαρκή ύπαρξη ρευστότητας για την κάλυψη των υποχρεώσεών της, κάτω από φυσιολογικές αλλά και αντίξοες συνθήκες, χωρίς να αντιμετωπίσει ζημίες και να διακινδυνεύσει η φήμη της.

Οι δείκτες της ρευστότητας παρακολουθούνται καθημερινά, και σε τακτά χρονικά διαστήματα υπόκεινται σε προσομοιώσεις καταστάσεων κρίσης με ποικίλα σενάρια τα οποία καλύπτουν από φυσιολογικές μέχρι και πιο αντίξοες συνθήκες αγοράς. Οι διαδικασίες διαχείρισης και αντιμετώπισης του κινδύνου της ρευστότητας υπόκεινται στην έγκριση της Επιτροπής Διαχείρισης Κεφαλαίου και Ρευστότητας η οποία με την σειρά της ελέγχεται από την Επιτροπή Ελέγχου Κινδύνου.

#### 4.3.2 Έκθεση στον Κίνδυνο της Ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας προκύπτει από τη γενική χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας και τη διαχείριση των θέσεων. Συμπεριλαμβάνει τόσο τον κίνδυνο αδυναμίας εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών του υποχρεώσεων όταν αυτές γίνουν απαιτητές όσο και τον κίνδυνο να μην είναι σε θέση να ρευστοποιήσει ένα περιουσιακό στοιχείο σε λογική τιμή και σε κατάλληλα χρονικά πλαίσια.

Η Εταιρία για την απρόσκοπτη και αποτελεσματική χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της, έχει διευρύνει σημαντικά τις πηγές και τα μέσα αντλήσεως κεφαλαίων, με τρόπο που να επιτυγχάνει:

- α) φθηνή χρηματοδότηση και
- β) μακροπρόθεσμο δανεισμό

Η Εταιρία υπολογίζει και παρακολουθεί σε καθημερινή βάση τους εσωτερικούς δείκτες άμεσης και τριμηνιαίας ρευστότητας. Οι δείκτες αυτοί μετρούν τη μέγιστη ανάγκη ημερήσιας χρηματοδότησης, λαμβάνοντας υπόψη τις αναμενόμενες χρηματοροές τριών ημερών και τριών μηνών αντίστοιχα.

Επίσης σε καθημερινή βάση παρακολουθούνται οι υποχρεωτικοί Δείκτες ρευστότητας, «Δείκτης Ρευστών Διαθεσίμων» και «Δείκτης Ασυμφωνίας Απαιτήσεων-Υποχρεώσεων», όπως ορίζονται σύμφωνα με την Πράξη του Διοικητή της Εταιρίας της Ελλάδος 2560/05 σε σχέση με την επάρκεια ρευστότητας των Πιστωτικών Ιδρυμάτων.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρέχει μια ανάλυση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Εταιρίας σε σχετιζόμενες ομαδοποιήσεις ανά ληκτότητα βάσει των περιόδων που μένουν για αποπληρωμή.

#### Κίνδυνος ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis) 31/12/2014

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

<i>Την 31 Δεκεμβρίου 2014</i>	Μέχρι 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Μεταξύ 3 μηνών και 1 έτους	Μεταξύ 1 και 5 ετών	Πέραν των 5 ετών	Σύνολο
<b>Ενεργητικό</b>						
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	834	-	-	-	-	834
Απαιτήσεις κατά πελατών	7.478	14.956	67.301	59.823	-	149.558
<b>Σύνολο</b>	<b>8.312</b>	<b>14.956</b>	<b>67.301</b>	<b>59.823</b>	<b>-</b>	<b>150.392</b>
<b>Παθητικό</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	101.024	-	-	-	-	101.024
<b>Σύνολο</b>	<b>101.024</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101.024</b>
<b>Άνοιγμα ρευστότητας</b>	<b>(92.712)</b>	<b>14.956</b>	<b>67.301</b>	<b>59.823</b>	<b>-</b>	<b>49.368</b>
<i>Την 31 Δεκεμβρίου 2013</i>						
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>11.002</b>	<b>17.821</b>	<b>80.196</b>	<b>71.286</b>	<b>-</b>	<b>180.305</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>124.716</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.000</b>	<b>144.716</b>

#### 4.4. Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι η παρούσα και μελλοντική επίδραση στα έσοδα ή τα κεφάλαια της Εταιρίας, που μπορεί να προκύψει από την διακύμανση στις τιμές των ομολόγων, μετοχών, επιτοκίων και συναλλαγματικών ισοτιμιών.

##### 4.4.1 Κίνδυνος Συναλλάγματος

Η Εταιρία είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο μέσω των συναλλαγών σε ξένα νομίσματα. Οι επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διάφορων νομισμάτων επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Η έκθεση της Εταιρίας σε κινδύνους από συναλλαγές δημιουργεί κέρδη και ζημιές συναλλάγματος που καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Οι κίνδυνοι αυτοί σχετίζονται με τα νομισματικά και μη στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Εταιρίας που δεν εκφράζονται στο νόμισμα αναφοράς της Εταιρίας.

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

<i>Την 31 Δεκεμβρίου 2014</i>	EUR	USD	GBP	ΛΟΙΠΑ ΝΟΜΙΣΜΑΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Ενεργητικό</b>					
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	834	-	-	-	834
Απαιτήσεις κατά πελατών	149.558	-	-	-	149.558
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>150.392</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>150.392</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	101.024	-	-	-	101.024
Λοιπά στοιχεία παθητικού	17.569	40	7	20	17.636
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	5.784	-	-	-	5.784
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>124.377</b>	<b>40</b>	<b>7</b>	<b>20</b>	<b>124.444</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>25.948</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25.948</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>150.325</b>	<b>40</b>	<b>7</b>	<b>20</b>	<b>150.392</b>
<i>Την 31 Δεκεμβρίου 2013</i>					
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>183.537</b>	<b>30</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	<b>183.583</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>183.583</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>183.583</b>

#### 4.4.2 Κίνδυνος επιτοκίου

Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Αλλαγές στις τιμές των επιτοκίων επηρεάζουν τα κέρδη της Εταιρίας, μεταβάλλοντας το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα.

##### 4.4.2.1 Έκθεση σε Κίνδυνο Επιτοκίου

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας υπάγονται στον κίνδυνο διακυμάνσεων των επιτοκίων στο βαθμό που τα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένων των επενδύσεων) και παθητικού λήγουν ή επανατιμολογούνται σε διαφορετικούς χρόνους ή σε διαφορετικά ποσά. Στην περίπτωση των κυμαινόμενων επιτοκίων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού η Εταιρία επίσης εκτίθεται στον κίνδυνο επιτοκίου βάσης (basic rate risk). Ο κίνδυνος επιτοκίου βάσης είναι η διαφορά στα χαρακτηριστικά επανατιμολόγησης των διάφορων κυμαινόμενων δεικτών κυρίως στα στοιχεία ενεργητικού. Οι δραστηριότητες διαχείρισης του κινδύνου αποσκοπούν στη βελτιστοποίηση των καθαρών εσόδων τόκου, με δεδομένα τα επίπεδα των επιτοκίων στην αγορά, σύμφωνα με την επιχειρηματική στρατηγική.

##### 4.4.2.2 Διαχείριση Κινδύνου Επιτοκίου

Τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού ανατοκίζονται σε βάση ενός έως τριών μηνών στην πλειονότητά τους. Δεδομένου ότι και οι απαιτήσεις έναντι πελατών τιμολογούνται με επιτόκια που αναπροσαρμόζονται σύμφωνα με τις μεταβολές του Euribor ενός μηνός θεωρούμε ότι η έκθεση στην επιτοκιακό κίνδυνο είναι χαμηλή.

#### 4.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών οφειλόμενων είτε στην ανεπάρκεια ή στην αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, φυσικών προσώπων και συστημάτων είτε σε εξωτερικά γεγονότα, ο οποίος περιλαμβάνει τον νομικό κίνδυνο.

Λειτουργικοί κίνδυνοι οι οποίοι σχετίζονται με την παροχή πιστώσεων, θα αντιμετωπίζονται από την Εταιρία ως πιστωτικοί κίνδυνοι για σκοπούς υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων. Λειτουργικοί κίνδυνοι οι οποίοι σχετίζονται με τον κίνδυνο Αγοράς, θα αντιμετωπίζονται από την Εταιρία ως λειτουργικοί κίνδυνοι.

Η συμμόρφωση των λειτουργιών της Εταιρίας με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και η εν γένει επάρκειά του αξιολογούνται από ένα πρόγραμμα περιοδικών επισκοπήσεων από τη λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου. Τα αποτελέσματα συζητούνται με τη διοίκηση κάθε τμήματος, με περιλήψεις που κατατίθενται στην Επιτροπή Ελέγχου Κίνδυνων και στην Ανώτατη Διοίκηση της Εταιρίας.

#### 4.6 Διαχείριση Κεφαλαίου

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία βάσει της ΠΔΤΕ 2640/18.01.2011, η οποία αντικατέστησε την ΠΔΤΕ 2606/21.02.2008.

Με πράξη του Διοικητού της Τραπέζης της Ελλάδος διαμορφώνονται οι ελάχιστοι δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) που πρέπει να διαθέτει η Εταιρία.

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από την 1η Ιανουαρίου 2010 εφαρμόζεται πλέον, βάσει της ΠΔΤΕ 2622/ 21.12.2009.

Τα κριτήρια που προβλέπονται για την εποπτεία της επάρκειας των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, επιβάλλουν τη διατήρηση ελάχιστων ποσών κεφαλαίων και δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας σταθμισμένου κινδύνου. Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ορίζεται ως η σχέση των κεφαλαίων προς τα σταθμισμένα έναντι κινδύνου περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού και συγκεκριμένων στοιχείων εκτός ισολογισμού που παρακολουθούνται σε λογαριασμούς τάξεως, καθώς επίσης και του τεκμαρτού ποσού που προκύπτει από τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη του λειτουργικού κινδύνου.

Τα απαιτούμενα κεφάλαια καλύπτονται από βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I), και από συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II). Τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 50% των βασικών.

Το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει την Ελληνική Τραπεζική αγορά συνάδει με αυτό της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συγκεκριμένα στις οδηγίες και τον ορισμό των Ιδίων Εποπτικών Κεφαλαίων, της φερεγγυότητας και της κεφαλαιακής επάρκειας.

<b>Κεφαλαιακή επάρκεια</b> (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Βασικά ίδια κεφάλαια (Upper Tier I )	25.949	21.284
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II)	-	10.642
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων για τον υπολογισμό του Δ.Κ.Ε.</b>	<b>25.949</b>	<b>31.926</b>
<b>Σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό</b>		
Εντός ισολογισμού στοιχεία	185.563	444.148
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	116.590	139.464
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	15.824	17.655
<i>Εκ των οποίων</i>		
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για Λειτουργικό Κίνδυνο (STA)	6.497	6.497
<b>Πλεόνασμα Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>10.125</b>	<b>14.271</b>
Συντελεστής Φερεγγυότητας	<b>13,12%</b>	<b>14,47%</b>



Η Εταιρία στην χρήση 2014 αύξησε την Καθαρή της Θέση κατά €10.000.000, για την ενίσχυση της κεφαλαιακής της επάρκειας.

## 5. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς επιβάλλουν στις επιχειρήσεις να γνωστοποιούν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τόσο του ενεργητικού όσο και του παθητικού, για τα οποία μπορεί πρακτικά να υπολογισθεί η εύλογη αξία, είτε καταχωρούνται είτε δεν καταχωρούνται στον ισολογισμό.

Η Διοίκηση πιστεύει ότι για τα κονδύλια που δεν εμφανίζονται σε εύλογη αξία στις οικονομικές καταστάσεις, η λογιστική τους αξία που απεικονίζεται στον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 προσεγγίζει την εύλογη αξία τους καθώς τα περισσότερα στοιχεία λήγουν εντός του έτους.

Η εύλογη αξία των εκτός ισολογισμού κονδυλίων όπως εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις δεν έχουν σημαντική επίδραση. Η εκτίμηση των εύλογων αξιών γίνεται σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή βάσει σχετικών πληροφοριών της αγοράς περί των χρηματοοικονομικών μέσων. Οι εκτιμήσεις αυτές είναι υποκειμενικές εκ φύσεως και ενέχουν αβεβαιότητες και θέματα σημαντικών κρίσεων και συνεπώς δεν μπορούν να υπολογισθούν με ακρίβεια. Επειδή δεν υπάρχουν ποσά και αξίες που να απεικονίζονται σε εύλογη αξία, δεν πραγματοποιήθηκε η κατάταξη σε αντίστοιχα Επίπεδα 1, 2, 3 όπως ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Α. 7

## 6. Καθαρά έσοδα από τόκους

(ποσά σε Ευρώ)	<u>Από 1 Ιανουαρίου έως</u>	
	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα</b>		
Δάνεια – Πιστωτικές Κάρτες	19.051.123,35	24.965.214,56
	<b>19.051.123,35</b>	<b>24.965.214,56</b>
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα</b>		
Ομολογιακά δάνεια	(140.431,68)	(177.332,22)
Βραχυπρόθεσμες Χρηματοδοτήσεις	(3.301.671,28)	(5.432.195,20)
	<b>(3.442.102,96)</b>	<b>(5.609.527,42)</b>
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>15.609.020,39</b>	<b>19.355.687,14</b>

## 7. Καθαρό αποτέλεσμα από προμήθειες

(ποσά σε Ευρώ)	<u>Από 1 Ιανουαρίου έως</u>	
	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>Έσοδα προμηθειών</b>		
Πιστωτικές κάρτες	4.475.424,42	6.078.280,75
Λοιπά	39.444,63	63.447,99
	<b>4.514.869,05</b>	<b>6.141.728,74</b>
<b>Έξοδα προμηθειών</b>		
Πιστωτικές κάρτες	(2.435.524,91)	(2.726.675,20)
	<b>(2.435.524,91)</b>	<b>(2.726.675,20)</b>
<b>Καθαρό αποτέλεσμα από προμήθειες</b>	<b>2.079.344,14</b>	<b>3.415.053,54</b>



## 8. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

(ποσά σε Ευρώ)	<u>Από 1 Ιανουαρίου έως</u>	
	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	87.282,18	101.640,54
	<b>87.282,18</b>	<b>101.640,54</b>

## 9. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

(ποσά σε Ευρώ)	<u>Από 1 Ιανουαρίου έως</u>	
	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Αμοιβή διαχείρισης απαιτήσεων	183.384,29	802.031,95
Αμοιβή Diners Club International	268.176,34	62.480,00
Εισπραττόμενα δικαστικά έξοδα μελών	204.456,34	278.243,97
Λοιπά	37.647,31	-
	<b>693.664,28</b>	<b>1.142.755,92</b>

## 10. Ζημιές απομείωσης απαιτήσεων

(ποσά σε Ευρώ)	<u>Από 1 Ιανουαρίου έως</u>	
	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Απομειώσεις απαιτήσεων	13.381.981,10	19.014.219,82
Εισπράξεις από διαγραφείσες απαιτήσεις	(395.359,04)	-
	<b>12.986.622,06</b>	<b>19.014.219,82</b>

## 11. Ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρία μεταβίβασε την 29<sup>η</sup> Μαΐου 2013 έναντι του ποσού ευρώ 4.549.719 πιστωτικές κάρτες, οι οποίες έχουν ακυρωθεί και των οποίων έχει κλείσει οριστικά ο λογαριασμός δημιουργώντας ζημία για την Εταιρία Ευρώ 32.929.262.

## 12. Κόστος Προσωπικού

Το κόστος προσωπικού αποτελείται από:

(ποσά σε Ευρώ)	<u>Από 1 Ιανουαρίου έως</u>	
	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Μισθοί και ημερομίσθια	980.172,17	816.381,24
Εισφορές προγράμματα καθορισμένων εισφορών	206.013,51	180.902,40
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	1.309.814,29	528.020,96
Λοιπά έξοδα	26.441,48	25.088,27
	<b>2.522.441,45</b>	<b>1.550.392,87</b>

Ο αριθμός υπαλλήλων την 31 Δεκεμβρίου 2014 ήταν 21 (2013: 23).

### 13. Λοιπά Διοικητικά Έξοδα

(ποσά σε Ευρώ)	<u>Από 1 Ιανουαρίου έως</u>	
	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Διάφοροι Φόροι τέλη	1.355.271,10	2.047.330,45
Έξοδα μίσθωσης υπηρεσιών	1.226.737,43	1.945.346,27
Αμοιβές εξωτερικού	104.349,12	1.875.511,08
Αμοιβές δικηγόρων	763.851,03	1.706.916,59
Ταχυδρομικά	751.845,11	929.370,15
Έξοδα διαφήμισης	416.753,77	589.612,54
Έξοδα χρήσης δικαιωμάτων	1.045.355,67	563.447,83
Αμοιβές για τραπεζικές συναλλαγές	391.517,98	352.684,55
Ενοίκια	311.058,75	316.809,48
Έξοδα γραφικής ύλης	230.445,02	278.360,76
Τηλεφωνικά και συναφή έξοδα	3.822,87	8.598,51
Λοιπά έξοδα	1.033.039,69	537.461,40
	<b>7.634.047,54</b>	<b>11.151.449,61</b>

### 14. Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή

#### Βασικά κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή:

Τα Βασικά Κέρδη/(Ζημιές) ανά Μετοχή προκύπτουν από τη διαίρεση των κερδών μετά το φόρο, με το σταθμισμένο μέσο όρο των υφισταμένων κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.

(ποσά σε Ευρώ)	<u>Από 1 Ιανουαρίου έως</u>	
	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Κέρδη αναλογούντα στους Μετόχους	(4.942.031,37)	(43.507.614,20)
Σταθμισμένος μέσος όρος υφισταμένων κοινών μετοχών	266.625.000,00	266.625.000,00
Βασικά κέρδη/(Ζημιές) (€ ανά μετοχή)	<u>(0,02)</u>	<u>(0,16)</u>

#### Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή:

Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφισταμένων κοινών μετοχών κατά την διάρκεια της περιόδου για δυνητικώς εκδοθείσες κοινές μετοχές. Η Εταιρία δεν διαθέτει μετοχές αυτής της κατηγορίας, κατά συνέπεια τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή συμπίπτουν με τα βασικά.

### 15. Φόρος Εισοδήματος

Η φορολογική επιβάρυνση της χρήσης αποτελείται από:

(ποσά σε Ευρώ)	<u>Από 1 Ιανουαρίου έως</u>	
	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Φόροι και προσαυξήσεις προηγούμενων χρήσεων	-	(2.959.121,86)
Αναβαλλόμενη φορολογική (επιβάρυνση) / ελάφρυνση	-	-
	<b>-</b>	<b>(2.959.121,86)</b>

**Συμφωνία του πραγματικού φορολογικού συντελεστή**

(ποσά σε Ευρώ)

Ζημίες προ φόρων

**31/12/2014**

(4.942.031,37)

**31/12/2013**

(40.548.492,34)

Φορολογικός συντελεστής	26,00%	1.284.928,16	26,00%	10.542.609,95
Μη αναγνωρίσιμες δαπάνες	(20,52%)	(1.014.026,00)	(22,63%)	(9.175.287,72)
Μη αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	(5,48%)	(270.902,16)	(3,37%)	(1.367.320,26)
Φόρος προηγούμενων χρήσεων	-	-	(7,30%)	(2.959.121,86)
	-	-	<b>(7,30%)</b>	<b>(2.959.121,86)</b>

Με το άρθρο 58 του Ν.4178/2013 «Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος» προβλέπεται ότι τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα φορολογούνται με συντελεστή 26%.

Με το άρθρο 48 του Ν.4172/2013, τα ενδοομιλικά μερίσματα που καταβάλλονται τόσο από ημεδαπές όσο και από αλλοδαπές εταιρίες που είναι φορολογικοί κάτοικοι κράτους μέλους της ΕΕ και ανήκουν στον ίδιο Όμιλο απαλλάσσονται τόσο από το φόρο εισοδήματος όσο και από την παρακράτηση, εφόσον ο λήπτης του μερίσματος κατέχει ποσοστό συμμετοχής τουλάχιστον 10% στο μετοχικό κεφάλαιο του νομικού προσώπου που διανέμει και το ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής διακρατείται επί τουλάχιστον 2 έτη.

Τα ανωτέρω ισχύουν από 1.1.2014.

Με το άρθρο 72 του νόμου 4172/2013, τα μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αφορολόγητα αποθεματικά των νομικών προσώπων όπως αυτά εμφανίστηκαν στον τελευταίο ισολογισμό που έκλεισαν πριν την 1.1.2014 και τα οποία προέρχονται από αφορολόγητα κέρδη του Ν.2238/1994, σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους μέχρι 31.12.2013, φορολογούνται αυτοτελώς με συντελεστή 15% και εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του νομικού προσώπου και των μετόχων του. Από 1.1.2014 και μετά, τα ανωτέρω αποθεματικά συμψηφίζονται υποχρεωτικά στο τέλος κάθε φορολογικού έτους με ζημίες από οποιαδήποτε αιτία που προέκυψαν κατά τα τελευταία 5 έτη μέχρι εξαντλήσεώς τους. Σε περίπτωση όμως διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους υπόκεινται σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή 19%. Από 1.1.2015 δεν επιτρέπεται η τήρηση ειδικών λογαριασμών αφορολόγητων αποθεματικών.

Με το άρθρο 65 Α του Ν.4174/2013 οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία 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 εντός 10 ημερών από την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο σε 10 ημέρες από την ημερομηνία έγκρισης του Ισολογισμού από τη Γενική Συνέλευση».

Μετά την παρέλευση δεκαοκτώ μηνών από την έκδοση της Εκθέσεως Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη και με την προϋπόθεση ότι δεν έχουν εντοπισθεί φορολογικές παραβάσεις από τους ελέγχους του Υπουργείου Οικονομικών, θεωρείται περαιωμένος ο έλεγχος της συγκεκριμένης εταιρικής χρήσης.

Η Εταιρία εντός της χρήσης του 2013 ελέγχθηκε από τις από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010. Μετά την περάτωση του φορολογικού ελέγχου η Εταιρία επιβαρύνθηκε με επιπλέον φόρους και προσαυξήσεις ποσού Ευρώ 2.959.121,86.

Για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 η Εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65 Α του Νόμου 4174/2013 και έλαβε εκθέσεις ελέγχου χωρίς παρατηρήσεις. Για τη χρήση 2014 ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014.

## 16. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

Οι απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως ακολούθως (ποσά σε Ευρώ):

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Απαιτήσεις όψεως από πιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού	834.138,94	2.091.236,43
	<b>834.138,94</b>	<b>2.091.236,43</b>

Η Εταιρία διαχειρίζεται και τον πιστωτικό κίνδυνο απαιτήσεων κατά πιστωτικών Ιδρυμάτων όπως αναφέρεται ανωτέρω, εκ των οποίων το μεγαλύτερο μέρος αφορά απαιτήσεις έναντι της μητρικής τράπεζας ALPHA BANK, με διαβάθμιση Β- κατά FITCH και STANDARD & POOR'S.

## 17. Δάνεια και Απαιτήσεις κατά πελατών

Οι απαιτήσεις κατά πελατών αναλύονται ως ακολούθως (ποσά σε Ευρώ):

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Πιστωτικές κάρτες	182.970.301,91	434.807.571,36
Δάνεια καταναλωτικής πίστης	1.406.021,41	3.718.963,16
Λοιπές συναλλαγές καρτούχων	351.805,53	944.969,31
	184.728.128,85	439.471.503,83
Απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	(35.170.397,86)	(260.571.221,05)
	<b>149.557.730,99</b>	<b>178.900.282,78</b>
<b>Απομείωση</b>		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(260.571.221,05)	(259.595.221,05)
Απομείωση της χρήσης (σημ. 10)	(13.381.981,10)	(19.014.219,82)
Διαγραφές καρτών	238.782.804,29	18.038.219,82
	<b>(35.170.397,86)</b>	<b>(260.571.221,05)</b>

## 18. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αποτελούνται από (ποσά σε Ευρώ):

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	-	2.591.293,16
Λοιπές απαιτήσεις	479,08	250,11
	<b>479,08</b>	<b>2.591.543,27</b>

## 19. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα αποτελούνται από (ποσά σε Ευρώ):

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Όψεως	101.023.632,34	124.716.262,48
	<b>101.023.632,34</b>	<b>124.716.262,48</b>

## 20. Στοιχεία μειωμένης Εξασφάλισης

Η Εταιρία κάνοντας χρήση του δικαιώματος της για αποπληρωμή του δανείου, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά την διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο ή μέρος του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους, στις 26.09.2014, αποπλήρωσε Ομολογιακά Δάνεια Μειωμένης Εξασφάλισης ονομαστικής αξίας €20 εκ.

(ποσά σε Ευρώ)

Ποσό	Επιτόκιο	Ημερομηνία Έναρξης	Ημερομηνία Λήξης
20.000.000	1M EURIBOR + 0,75%	30-Ιουν-04	30-Ιουν-24

## 21. Λοιπά στοιχεία παθητικού

Τα λοιπά στοιχεία παθητικού αποτελούνται από (ποσά σε Ευρώ):

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Υποχρεώσεις από φόρους	118.166,37	178.216,72
Επιταγές και εντολές πληρωτέες	1.480.589,38	577.409,26
Υποχρεώσεις από πιστωτικές κάρτες	13.670.818,71	10.951.884,87
Δεδουλευμένα έξοδα	274.653,26	815.418,37
Πρόγραμμα ανταμοιβής πόντων	1.921.494,22	49.221,80
Λοιπές υποχρεώσεις	170.659,19	865.390,61
	<b>17.636.381,13</b>	<b>13.437.541,63</b>

## 22. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

Η Εταιρία σχηματίζει προβλέψεις για το Ομαδικό Συνταξιοδοτικό Πρόγραμμα, το Ομαδικό Πρόγραμμα Ιατροφαρμακευτικής Περίθαλψης και την αποζημίωση για τον Τερματισμό της Υπηρεσίας σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο. Οι σχετικές προβλέψεις υπολογίζονται σύμφωνα με αναλογιστική μελέτη και λαμβάνουν υπόψη μεταξύ άλλων το μισθό των υπαλλήλων, τα έτη προϋπηρεσίας τους κατά την ημερομηνία σύνταξής τους, το επιτόκιο προεξόφλησης και τις μελλοντικές αυξήσεις μισθών.

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές κατά την ημερομηνία ισολογισμού ήταν:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Επιτόκιο προεξόφλησης κατά την 31 Δεκεμβρίου	2,00%	3,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,00%	1,00%

Η πληρωμή του εφάπαξ ποσού ή των περιοδικών καταβολών πληροί το κριτήριο του ορισμού προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, κατά το μέρος που δεν χρηματοδοτείται, και κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 η παρούσα αξία της υποχρέωσης ανερχόταν σε Ευρώ 5.783.868,37 (2013: Ευρώ 4.145.238,50).

Κίνηση της υποχρέωσης για παροχή προκαθορισμένης παροχής:

(ποσά σε Ευρώ)	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Καθαρή υποχρέωση προκαθορισμένης παροχής 1 Ιανουαρίου	4.145.238,50	3.859.601,59
Αναγνώριση αποτελεσμάτων	1.309.814,29	528.020,96
Αναλογιστικά Κέρδη / (Ζημιές)	382.300,56	(220.821,21)
Καταβολές	(53.484,98)	(21.562,84)
	<u>5.783.868,37</u>	<u>4.145.238,50</u>

### 23. Μετοχικό κεφάλαιο – Διαφορά από έκδοση μετοχών Υπέρ το Άρτιο - Ποσά προοριζόμενα για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Με την από 29 Νοεμβρίου 2013 ομόφωνη απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας αποφασίστηκε η αλλαγή της ονομαστικής αξίας των εκδοθέντων μετοχών από Ευρώ Δέκα (€ 10) σε Τριάντα Δύο Λεπτά (€ 0,32) με ακύρωση όλων των υφιστάμενων μετοχών και συνεπαγόμενη έκδοση Διακοσίων Εξήντα Πέντε Εκατομμυρίων Εξακοσίων Είκοσι Πέντε Χιλιάδων (265.625.000) ονομαστικών μετοχών, σε αντικατάσταση των παλαιών, ονομαστικής αξίας Τριάντα Δύο Λεπτών (€ 0,32) η κάθε μια.

Επίσης η ίδια Γενική Συνέλευση αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών, κατά το ποσό των Ευρώ Τριακοσίων Είκοσι Χιλιάδων (€ 320.000) με έκδοση Ενός Εκατομμυρίου (1.000.000) νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας Τριάντα Δύο Λεπτών (€ 0,32) η κάθε μια και τιμή διάθεσης Ευρώ Είκοσι Έξι (€ 26) ανά μετοχή, δηλαδή με υπέρ το άρτιο αξία Ευρώ Είκοσι Πέντε και Εξήντα Οκτώ Λεπτών (€ 25,68) ανά μετοχή. Περαιτέρω, η Γενική Συνέλευση ομόφωνα αποφάσισε ότι η διαφορά του ποσού των Ευρώ Είκοσι Πέντε Εκατομμυρίων Εξακοσίων Ογδόντα Χιλιάδων Ευρώ (€ 25.680.000), να αχθεί σε πίστωση του ειδικού αποθεματικού «Διαφορά από την υπέρ το άρτιο έκδοση μετοχών» της Εταιρίας.

Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήρχετο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2013 σε ευρώ Ογδόντα Πέντε Εκατομμύρια Τριακόσιες Είκοσι Χιλιάδες (85.320.000), διαιρούμενο σε Διακόσια Εξήντα Εξι Εκατομμύρια Εξακόσιες Είκοσι Πέντε Χιλιάδες (266.625.000) μετοχές ονομαστικής αξίας Τριάντα Δύο Λεπτών (€ 0,32) εκάστη.

Με την από 20 Μαΐου 2014 ομόφωνη απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με μετρητά, κατά το ποσό των Ευρώ Εκατόν Είκοσι Τριών Χιλιάδων Εβδομήντα Έξι και Ογδόντα Λεπτών (€ 123.076,80) με έκδοση Τριακοσίων Ογδόντα Τεσσάρων Εξακοσίων Δέκα Πέντε (384.615) νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας Τριάντα Δύο Λεπτών (€0,32) η κάθε μία και τιμή διάθεσης Ευρώ Είκοσι Έξι (€ 26) ανά μετοχή, δηλαδή υπέρ το άρτιο αξία Ευρώ Είκοσι Πέντε και Εξήντα Οκτώ Λεπτών (€ 25,68) ανά μετοχή, με πίστωση της υπέρ το άρτιο αξίας των μετοχών ύψους Ευρώ Εννέα Εκατομμυρίων Οκτακοσίων Εβδομήντα Έξι Χιλιάδων Εννιακοσίων Δέκα Τριών και Είκοσι Λεπτών (€9.876.913,20), στο ειδικό αποθεματικό «Διαφορά από την υπέρ το άρτιο έκδοση μετοχών της Εταιρίας».

Κατά την 31.12.2014, το ποσό €10.000.000,00 που είχαν εισφέρει οι Μέτοχοι, εμφανίζεται στον λογαριασμό «Ποσά προοριζόμενα για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου» διότι κατά την ανωτέρω ημερομηνία οι αρμόδιες εποπτικές αρχές δεν είχαν ολοκληρώσει τους τυπικούς ελέγχους για την παροχή των απαιτούμενων εγκρίσεων. Οι ως άνω εγκρίσεις ελήφθησαν κατά την 24.02.2015 και ως εκ τούτου η Εταιρία έχει την υποχρέωση εκδόσεως των νέων μετοχών.

## 24. Αποθεματικά

Τακτικό αποθεματικό: Με βάση την ελληνική νομοθεσία των εταιρειών όλες οι εταιρείες οφείλουν να μεταφέρουν το 5% των ετήσιων κερδών τους σε τακτικό αποθεματικό μέχρι να φθάσει στο ένα τρίτο του μετοχικού κεφαλαίου. Αυτό το αποθεματικό δε διανέμεται αλλά μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών.

## 25. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

### (25α) Νομικά θέματα

Η Εταιρία αντιμετωπίζει ορισμένες απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Κατά τη γνώμη της Διοίκησης, μετά τη γνωμάτευση των νομικών της συμβούλων, η οριστική διευθέτηση αυτών των θεμάτων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρίας.

### (25β) Λειτουργικές μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας (ως υπομισθωτής) από μισθώματα αφορούν κατά κύριο λόγο στα κτίρια που χρησιμοποιεί για την λειτουργία της. Οι δαπάνες ενοικίων του έτους 2014 ανήλθαν σε Ευρώ 311.058,75.

Δεν υπήρξε μεταβολή ως προς το καταβαλλόμενο μίσθωμα για τη χρήση 2015. Ωστόσο επισημαίνεται ότι με την από 16.02.2015 απόφασή το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας προέβη στην έγκριση (ενάρξεως της διαδικασίας) συγχωνεύσεως της Εταιρίας μετά της «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» (η οποία κατέχει το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας), δι' απορροφήσεως της πρώτης υπό της δευτέρας, κατά τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ. 2 και 78 κ.ν. 2190/1920 σε συνδυασμό, αφενός μετά του άρθρου 16 παρ. 18 περίπτ. (α) και (δ)(1) ν. 2515/1997, και αφετέρου μετά του άρθρου 54 ν. 4172/2013.

### (25γ) Φορολογικά

Για τις χρήσεις 2011,2012 και 2013 η Εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παράγραφο 5 του Νόμου 2238/1994 και έλαβε εκθέσεις ελέγχου χωρίς παρατηρήσεις.

Για τη χρήση 2014 ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014.

## 26. Συνδεδεμένα μέρη

### Ταυτότητα των συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρία από την 30.09.2014 ανήκει στον όμιλο της ALPHA BANK και συνεργάζεται στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας της με την ALPHA BANK και τις λοιπές εταιρίες του ομίλου.

Για την περίοδο 01.01.2014-30.09.2014 είχε σχέση συνδεδεμένων μερών με όλες τις εταιρείες που ανήκουν στην CITIGROUP διεθνώς. Οι περισσότερες συναλλαγές της Εταιρίας πραγματοποιούνται με την CITIBANK INTERNATIONAL Plc.

Οι όροι συνεργασίας δεν διαφέρουν ουσιαστικά από τους συνήθεις εφαρμοζόμενους όρους στα πλαίσια της εκτέλεσης των εργασιών της Εταιρίας προς μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις και εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα.



### Συναλλαγές με διευθυντές και εκτελεστικά στελέχη

Η Εταιρία δεν έχει εκδώσει δάνεια σε εταιρείες που ανήκουν σε διοικούντα κατά τη χρήση που έληξε κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014.

(ποσά σε Ευρώ)	<u>1/1-31/12/2014</u>	<u>1/1-31/12/2013</u>
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	13.728,69	16.869,12

### Συναλλαγές με λοιπά συνδεδεμένα μέρη

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εταιρίας, με την ALPHA BANK (ποσοστό συμμετοχής 100%) και τις λοιπές εταιρίες του ομίλου, καθώς και τις εταιρείες που ανήκουν στην CITIGROUP διεθνώς και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα, έχουν ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)		<u>31/12/2014</u>		<u>31/12/2013</u>
<b>Ενεργητικό</b> Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	ALPHA BANK	824.824,27	CITIBANK INTERNATIONAL Plc	1.465.773,52
		<b>824.824,27</b>		<b>1.465.773,52</b>
<b>Υποχρεώσεις</b> Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού Λοιπές υποχρεώσεις Λοιπές υποχρεώσεις	ALPHA BANK	101.023.632,34	CITIBANK INTERNATIONAL Plc	124.096.309,98
		-	CITIBANK INTERNATIONAL Plc	20.000.000,00
	ALPHA BANK	22.549,59		-
	CARDLINK A.E.	3.308,82		-
		<b>101.049.490,75</b>		<b>144.096.309,98</b>

	<u>01/10-31/12/2014</u>	<u>01/01-30/9/2014</u>	<u>01/01-31/12/2013</u>
<b>Κατάσταση αποτελεσμάτων</b>			
<b>Έσοδα</b>			
Έσοδα προμηθειών	966,13	-	-
	<b>966,13</b>	-	-
<b>Έξοδα</b>			
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	767.423,75	2.648.151,57	5.609.527,42
Λοιπά έξοδα	107.002,94	231.959,91	2.161.945,79
	<b>874.426,69</b>	<b>2.880.111,48</b>	<b>7.771.473,21</b>

## 27. Αμοιβές νόμιμων ελεγκτών

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014 η ελεγκτική Εταιρία χρέωσε τις εξής συνολικές αμοιβές:

(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2014	31/12/2013
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.	26.000,00	26.000,00
Για λοιπές συναφείς ελεγκτικές εργασίες	29.000,00	24.000,00

## 28. Μεταγενέστερα γεγονότα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας με την από 16.02. 2015 απόφασή του προέβη στην έγκριση (ενάρξεως της διαδικασίας) συγχωνεύσεως της Εταιρίας μετά της «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» (η οποία κατέχει το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας), δι' απορροφήσεως της πρώτης υπό της δευτέρας, κατά τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ. 2 και 78 κ.ν. 2190/1920 σε συνδυασμό, αφενός μετά του άρθρου 16 παρ. 18 περίπτ. (α) και (δ)(1) ν. 2515/1997, και αφετέρου μετά του άρθρου 54 ν. 4172/2013.

Αθήναι, 25 Φεβρουαρίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΑΡΩΝΗΣ  
ΑΔΤ ΑΒ 003911

ΑΔΑΜΑΝΤΙΑ Σ. ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΥ  
ΑΔΤ Τ106886

ΑΝΤΩΝΙΟΣ Κ. ΧΡΟΝΗΣ  
ΑΔΤ ΑΖ 007940

## Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της  
ΝΤΑΙΝΕΡΣ ΚΛΑΜΠ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ

### Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της ΝΤΑΙΝΕΡΣ ΚΛΑΜΠ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2014, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων 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 Οικονομικές Καταστάσεις

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

### Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. 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 οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων 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 παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

#### Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβodίκαia την οικονομική θέση της ΝΤΑΙΝΕΡΣ ΚΛΑΜΠ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2 των οικονομικών καταστάσεων, όπου αναφέρονται οι εκτιμήσεις της Διοίκησης της Εταιρείας αναφορικά με τις αβεβαιότητες του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

#### Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 37 και 43α του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2015

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
ΑΜ ΣΟΕΛ 114



Νικόλαος Βουνισίας Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701