Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2021.07.15 14:45:10 EEST
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ

Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ
Τηλέφωνο: ΑΕ:2103382302-244/ΕΠΕ:2103382140/ΟΕ&ΕΕ:2103382122,-441/ΙΚΕ:2103382413,-475/ΑΛΛΟΔΑΠΕΣ:2103382443/ΛΟΙΠΕΣ:2103382241,-107
E-mail: info@acci.gr

Αθήνα,15/07/2021
Αριθ. Πρωτ.:2406694

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ**, το διακριτικό τίτλο **ΕΘΝΙΚΗ FACTORS SINGLE MEMBER A.E.** και αριθμό ΓΕΜΗ **8805601000**.

Την **15/07/2021** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με **Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης ,** τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2584000 οι εγκεκριμένες από την 30/06/2021 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2020 έως 31/12/2020.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2584001 η από 30/06/2021 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2021 έως 31/12/2021:

Τακτικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΨΑΛΤΗΣ ΜΑΡΙΟΣ του ΘΩΜΑΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 1920.

Αναπληρωματικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΜΑΡΙΝΟΥ ΔΕΣΠΟΙΝΑ του ΠΕΤΡΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 17681.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται αποτελούν αναπόσπαστο

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελει προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 102 του ν.4635/2019 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 102 του ν.4635/2019 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

ΕΘΝΙΚΗ FACTORS

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση
χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως την 31 Δεκεμβρίου 2020

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Αθήνα, Ιούνιος 2021

Πίνακας Περιεχομένων

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης *1*

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή *14*

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος *18*

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης *19*

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων *20*

Κατάσταση Ταμειακών Ροών *21*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες *22*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών *22*

2.1 Βάση παρουσίασης *22*

2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας *22*

2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) *25*

2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα *27*

2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις *27*

2.6 Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων *27*

2.7 Αποαναγνώριση *31*

2.8 Συμψηφισμός *32*

2.9 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα *32*

2.10 Έσοδα / έξοδα προμηθειών *32*

2.11 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης *32*

2.12 Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία *33*

2.13 Μισθώσεις *33*

2.14 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα *34*

2.15 Προβλέψεις *34*

2.16 Παροχές προς εργαζομένους *34*

2.17 Φόροι *34*

2.18 Υποχρεώσεις από εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις *35*

2.19 Μετοχικό κεφάλαιο *35*

2.20 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη *35*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών *35*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Καθαρά έσοδα από τόκους *37*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από προμήθειες *37*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων *37*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού *38*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα *38*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος *38*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες *39*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Απαιτήσεις κατά πελατών *40*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία *42*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία *43*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις *44*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού *45*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα *45*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Εκδοθείσες ομολογίες *45*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Υποχρεώσεις προς πελάτες *46*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό *46*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Λοιπά στοιχεία παθητικού *48*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο *48*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Αποθεματικά *48*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Αποτελέσματα εις νέον *49*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Φορολογικές επιδράσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου *49*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων *49*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις *49*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Διαχείριση κινδύνων *50*

27.1 Πιστωτικός κίνδυνος *50*

27.2 Κίνδυνος αγοράς *55*

27.3 Κίνδυνος ρευστότητας *58*

27.4 Λειτουργικός κίνδυνος *59*

27.5 Κεφαλαιακή επάρκεια *60*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή *60*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών *60*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Γεγονότα μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων *62*

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων χρήσεως 2020

Σύμφωνα με τον νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, παρουσιάζεται κατωτέρω η δραστηριότητά της, κατά την δωδέκατη εταιρική χρήση, από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2020.

Η περίοδος από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2020 αποτέλεσε διάστημα κατά το οποίο η στρατηγική της εταιρείας επικεντρώθηκε στην προσπάθεια αντιμετώπισης των συνεπειών της κρίσης πανδημίας του κορωνοϊού («COVID-19») με στόχο την γρήγορη και αποτελεσματική προσαρμογή της λειτουργίας της στις νέες διαμορφούμενες συνθήκες, με κύρια ωστόσο προτεραιότητα την προστασία της υγείας και της ασφάλειας των υπαλλήλων, των συνεργατών και των πελατών της. Πιο συγκεκριμένα, καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης η Εταιρεία εστίασε τις εργασίες της στη στήριξη της εταιρικής πελατείας για την αντιμετώπιση των συνεπειών της πανδημίας του COVID-19.

Η Εταιρεία, την 31 Δεκεμβρίου 2020 διατηρούσε απαιτήσεις κατά πελατών η αξία των οποίων μετά από προβλέψεις ανερχόταν σε €462.991,9 χιλ., σημειώνοντας παρά τις αρνητικές επιπτώσεις της πανδημίας του COVID-19, αύξηση της τάξεως του 5,4% σε σχέση με τα αντίστοιχα υπόλοιπα της χρήσης του 2019 που ανήλθαν σε €439.212,4 χιλ. Το ύψος των διαχειριζόμενων απαιτήσεων ανήλθε σε €2.851.251,3 χιλ. έναντι €2.711.457,8 χιλ. του 2019, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 5,2%. Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε €12.539,6 χιλ. έναντι €13.482,2 χιλ. του 2019 (μείωση 7,0%) κατά κύριο λόγο εξαιτίας της μείωσης των καθαρών εσόδων από τόκους κατά 13,5% σε σύγκριση με το 2019. Για τον ίδιο λόγο, αντίστοιχη μείωση κατά 9,3% αντικατοπτρίζεται και στα κέρδη μετά φόρων της χρήσης 2020 που ανήλθαν σε €9.429,1 χιλ. έναντι €10.400,0 χιλ. του 2019.

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία είναι υπεύθυνη για τη συγκέντρωση απαιτούμενων στοιχείων με βάση την ΠΔΤΕ 2640/18.01.2011 (η οποία έχει αντικατασταθεί από την ΠΔΤΕ 2651/20.1.2012). Ο υπολογισμός της κεφαλαιακής επάρκειας, από την 1η Ιανουαρίου 2010, για τις εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, πραγματοποιείται με βάση το εποπτικό πλαίσιο της Βασιλείας ΙΙ.

Κατά τη χρήση του 2020 ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας βασικών και συνολικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας διαμορφώθηκε στο 20,17% έναντι 18,90% της χρήσης του 2019.

Κατά τη δωδέκατη εταιρική χρήση η Εταιρεία διενήργησε προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου οι οποίες ανήλθαν στο ποσό των €157,3 χιλ. και αντέστρεψε προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου ποσού €1.367,2 χιλ. εξαιτίας της αναβίωσης απαιτήσεων από πιστούχους στο πλαίσιο επιτυχούς έκβασης ενεργειών είσπραξης των οφειλών τους. Το συνολικό ύψος των διαμορφούμενων προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ανέρχεται πλέον σε €3.853,6 χιλ. Η Διοίκηση πιστεύει ότι οι σχηματισθείσες προβλέψεις κατά πελατών απεικονίζουν σωστά την πραγματικότητα κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Για τη χρήση του 2020 τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €9.635,3 χιλ., έναντι €11.134,6 χιλ. του 2019 σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 13,5%, αποτέλεσμα κυρίως της μεταστροφής της επιχειρηματικής πελατείας σε Τραπεζικές χορηγήσεις, είτε με χαμηλότερα επιτόκια (κυρίως λόγω των κρατικών Προγραμμάτων Εγγυήσεων χρηματοδοτήσεων στο πλαίσιο ενεργειών για τη στήριξη της οικονομίας από τις συνέπειες της κρίσης του COVID-19), είτε με πλήρη επιδότηση εξόδων τόκων, ενώ αντίθετα τα καθαρά έσοδα από προμήθειες διαμορφώθηκαν σε €4.313,3 χιλ. έναντι €4.216,6 χιλ. του 2019, παρουσιάζοντας μικρή αύξηση κατά 2,3%, αντικατοπτρίζοντας τη σημαντική προσπάθεια που καταβλήθηκε στο πλαίσιο ενίσχυσης των εργασιών κυρίως κατά το 4ο τρίμηνο του έτους. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, το σύνολο των καθαρών λειτουργικών εσόδων ανήλθε σε €13.563,5 χιλ. έναντι €15.385,8 χιλ. του 2019, παρουσιάζοντας τελικά σημαντική μείωση κατά 11,8%. Το σύνολο των λειτουργικών εξόδων, ανήλθε σε €2.233,7 χιλ. (μείωση 0,6%) εκ των οποίων ποσό €1.010,1 χιλ. (αύξηση 1,1%) αφορούσε σε αμοιβές και έξοδα προσωπικού, ενώ το υπόλοιπο ποσό των εξόδων, ύψους €1.223,6 χιλ. (μείωση 2,1%) αφορούσε σε λοιπά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα (ασφάλιστρα, έξοδα προβολής και διαφήμισης, αμοιβές τρίτων και αποσβέσεις άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων). Ως εκ τούτου, ο δείκτης συνολικών εξόδων, εκτός των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου, προς το σύνολο των καθαρών λειτουργικών εσόδων διαμορφώθηκε σε 16,5% έναντι 14,6% της χρήσης του 2019.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρεία ως 100,0% θυγατρική της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. διατηρεί σημαντικού ύψους συνέργειες με τη μητρική Τράπεζα και άλλες εταιρείες του Ομίλου. Οι συγκεκριμένες συνέργειες αναπτύσσονται κυρίως α) σε επίπεδο άντλησης κεφαλαίων της Εταιρείας για τη διενέργεια χρηματοδοτήσεων σε πελάτες, β) σε επίπεδο συνεργειών τόσο για την προσέλκυση πελατείας όσο και για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αυτών και γ) σε επίπεδο λειτουργιών. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία συναρτά σε μεγάλο βαθμό τις λειτουργίες της με τη στρατηγική της μητρικής Τράπεζας.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Την 31 Μαρτίου 2021, η χρηματοδότηση της μητρικής Τράπεζας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») αυξήθηκε κατά €1,1 δισ. μέσω πράξεων μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης («LTROs») και ανήλθε σε €11,6 δισ. σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2020 που κυμάνθηκε σε €10,5 δισ. αντίστοιχα. Επιπρόσθετα, την 31 Μαρτίου 2021, η μητρική Τράπεζα είχε συνάψει συμβάσεις επαναγοράς ομολόγων με άλλους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς εξωτερικού (repos) ύψους €0,5 δισ., ενώ χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αξίας σε μετρητά ύψους €18,8 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας.

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Η πανδημία του COVID-19 και η επιβολή περιοριστικών μέτρων προκειμένου να ελεγχθεί η διασπορά του ιού συνέχισε να επιδρά σημαντικά στις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα το 2020 και το 1ο τρίμηνο του 2021. Το ελληνικό Ακαθάριστο Εθνικό Προϊόν («ΑΕΠ») μειώθηκε κατά 8,0% ετησίως το 2020 (εποχικά προσαρμοσμένα στοιχεία), σε ένα περιβάλλον συνεχών αναζωπυρώσεων της πανδημίας και περιοδικής αυστηροποίησης των περιορισμών στην κινητικότητα και τις οικονομικές δραστηριότητες. Τα κρατικά μέτρα στήριξης παρέμειναν το βασικό εργαλείο για τον μετριασμό των επιπτώσεων της υγειονομικής κρίσης στην αγορά εργασίας και για την παροχή στήριξης σε επιχειρήσεις που πλήττονται από τον COVID-19.

Η επιδείνωση των βασικών υγειονομικών δεικτών στα τέλη Ιανουαρίου του 2021 οδήγησε σε αυστηροποίηση των περιορισμών στην Αττική και σε άλλες περιοχές της χώρας με επιβαρυμένη επιδημιολογική εικόνα από τις 30 Ιανουαρίου 2021 έως τα μέσα Απριλίου 2021, όταν ξεκίνησε η σταδιακή χαλάρωση των περιορισμών. Η αυστηροποίηση αυτή εκτιμάται πως οδήγησε σε νέα συρρίκνωση στο ΑΕΠ του 1ου τρίμηνο του 2021. Ωστόσο, οι πρόσφατοι δείκτες συγκυρίας για το συγκεκριμένο τρίμηνο υποδηλώνουν πως ο ρυθμός συρρίκνωσης στην οικονομική δραστηριότητα επιβραδύνθηκε – ο όγκος λιανικών πωλήσεων μειώθηκε κατά 1,7% ετησίως τους 2 πρώτους μήνες του 2021 από ετήσια μείωση 4,0%, κατά μέσο όρο, το 2020 και η μεταποιητική παραγωγή αυξήθηκε κατά 2,6% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2021, κατόπιν ετήσιας πτώσης 1,6% το 2020.

Η αγορά εργασίας παραμένει ανθεκτική, υποστηριζόμενη από την επέκταση των μέτρων προστασίας, όπως οι πρόσθετες πληρωμές για επιδόματα στους πληγέντες εργαζόμενους και επιχειρήσεις, η κάλυψη εισφορών κοινωνικής ασφάλισης και η υποστήριξη προς τους ανέργους.

Μια πιο ενδελεχής ματιά στα διαθέσιμα μακροοικονομικά στοιχεία υψηλής συχνότητας για τον Μάρτιο και Απρίλιο του 2021 καταδεικνύει μια βελτίωση στην οικονομική δραστηριότητα, σε μηνιαία βάση, που είναι περισσότερο εμφανής σε κλάδους στους οποίους έχει ήδη ξεκινήσει η χαλάρωση των περιορισμών, συγκεκριμένα στο λιανικό εμπόριο και μέρος των τομέων παροχής υπηρεσιών. Ο μεταποιητικός κλάδος εμφανίζει πρόσθετα σημάδια ανθεκτικότητας, με τον Δείκτη Υπευθύνων Προμηθειών «PMI» (Purchasing Managers' Index for manufacturing) να βρίσκεται σε καθεστώς επέκτασης από τον Μάρτιο του 2021 (54,4 τον Απρίλιο του 2021), ενώ ο δείκτης εμπιστοσύνης στις κατασκευές ανήλθε σε 15ετές υψηλό τον Απρίλιο, λόγω των θετικών προοπτικών που δημιουργούνται από τη συνεισφορά του Ταμείου Ανάκαμψης. Επιπροσθέτως, τα μέτρα συνέβαλαν στη συγκράτηση της ύφεσης, παρέχοντας σημαντική στήριξη στην αγορά εργασίας. Το ποσοστό ανεργίας αυξήθηκε ελαφρώς στο 17,0% το 2ο τρίμηνο του 2020 – μειούμενο στο 16,7% το 3ο τρίμηνο και στο 16,1% το 4ο τρίμηνο του 2020 – και διαμορφώθηκε στο 16,5%, κατά μέσο όρο στο σύνολο του 2020, σε σχέση με 17,3% το 2019, ενώ η απασχόληση μειώθηκε κατά 0,9% ετησίως το 2020.

Η συνέχιση της πανδημίας οδήγησε στην ενεργοποίηση πρόσθετων δημοσιονομικών μέτρων στήριξης άνω των €6,0 δισ. για το 1ο τρίμηνο του 2021, μετά από μέτρα δημοσιονομικής στήριξης και ρευστότητας ύψους €18,0 δισ. το 2020. Αναπόφευκτα, το πρωτογενές έλλειμμα Γενικής Κυβέρνησης (ESA 2010) αυξήθηκε στα €11,2 δισ. (ή -6,7% του ΑΕΠ) το 2020, από πρωτογενές πλεόνασμα €7,6 δισ. το 2019. Το Πρόγραμμα Σταθερότητας της Ελλάδας για το 2021-2024, που κατατέθηκε στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή τον Απρίλιο του 2021, καταδεικνύει πως η δημοσιονομική πολιτική θα παραμείνει υποστηρικτική και το 2021, με το πρωτογενές έλλειμμα να αυξάνεται σε -7,2% του ΑΕΠ, καθώς ένα σημαντικό μέρος των μέτρων στήριξης θα διατηρηθούν το 1ο εξάμηνο του 2021, ενώ θα παρασχεθεί πρόσθετη δημοσιονομική ώθηση μέσω της αναστολής καταβολής ειδικής εισφοράς αλληλεγγύης και της μείωσης κατά 3 ποσοστιαίες μονάδες των ασφαλιστικών εισφορών για εργαζόμενους και εργοδότες. Εντούτοις, οι υποστηρικτικοί κυκλικοί παράγοντες λόγω ανάκαμψης και η σταδιακή απόσυρση των μέτρων στήριξης αναμένεται να οδηγήσουν σε αποκατάσταση της δημοσιονομικής ισορροπίας, με το πρωτογενές έλλειμμα να συρρικνώνεται σε -0,3% του ΑΕΠ το 2022 και να μετατρέπεται σε πλεόνασμα της τάξης του 2,0% και 2,9% του ΑΕΠ το 2023 και 2024, αντίστοιχα.

Το χρέος Γενικής Κυβέρνησης αυξήθηκε σε 205,6% του ΑΕΠ το 2020, ενώ αναμένεται να μειωθεί ελαφρώς σε 204,8% του ΑΕΠ το 2021 και να επανέλθει σε σταθερά πτωτική τροχιά από το 2022 κι έπειτα. Όλοι οι βασικοί οίκοι αξιολόγησης αναγνώρισαν ότι το σημαντικό απόθεμα ρευστότητας της Ελλάδας (περίπου 8,0% του ακαθάριστου δημοσίου χρέους), σε συνδυασμό με την ιδιαίτερα μακρά διάρκεια αποπληρωμής του χρέους (σχεδόν 20 έτη) και οι ευνοϊκοί όροι εξυπηρέτησης του χρέους, αντισταθμίζουν τους κινδύνους από την προσωρινή αύξηση στο λόγο χρέους προς το ΑΕΠ εξαιτίας της πανδημίας του COVID-19. Αντιστοίχως, οι προσδοκίες για ταχεία βελτίωση των οικονομικών και δημοσιονομικών επιδόσεων της Ελλάδας, καθώς οι αρνητικές επιπτώσεις της πανδημίας του COVID-19 υποχωρούν, σε συνδυασμό με τη δημοσιονομική στήριξη της ΕΕ και την πιστοληπτική αξιοπιστία της χώρας που στηρίζεται από το αποθεματικό ρευστότητας του ελληνικού δημοσίου και την ευνοϊκή δομή του

δημοσίου χρέους, οδήγησαν τους αξιολογικούς οίκους σε αναβάθμιση του αξιόχρεου της Ελληνικής Δημοκρατίας. Συγκεκριμένα, ο οίκος Moody's αναβάθμισε το αξιόχρεο της Ελλάδας κατά μία βαθμίδα, σε «Ba3» από «B1» στις 6 Νοεμβρίου 2020, διατηρώντας σταθερή προοπτική για τη χώρα, ενώ ο αξιολογικός οίκος S&P αναβάθμισε το αξιόχρεο τη Ελλάδας κατά μία βαθμίδα σε «BB» από «BB-», στις 23 Απριλίου 2021, με θετική προοπτική (από σταθερή). Ως εκ τούτου, το αξιόχρεο της Ελλάδας απέχει 2-3 βαθμίδες πλέον από την «επενδύσιμη αξιολόγηση» ("investment grade").

Όσον αφορά στο υπόλοιπο του έτους, η οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να επιταχυνθεί ταχέως τα 3 τελευταία τρίμηνα του 2021, στο 9,0% ετησίως, κατά μέσο όρο. Οι κύριοι παράγοντες θα είναι: α) η σταδιακή χαλάρωση των περιορισμών στις οικονομικές δραστηριότητες, συνοδευόμενη από την έντονη θετική επίδραση που ξεκινά από το 2ο τρίμηνο του 2021 και προκύπτει από τη σύγκριση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο που ξεκινά από το 2ο τρίμηνο του 2020, β) η συνεχιζόμενη δημοσιονομική στήριξη, η οποία περιλαμβάνει χρηματοδότηση που μετακυλίεται από το 2020, γ) η λανθάνουσα ζήτηση και η δημιουργία των αποθεμάτων ρευστότητας που σχετίζεται με συσσωρευμένη αποταμίευση των νοικοκυριών και αυξημένο προληπτικό δανεισμό επιχειρήσεων, και δ) η σταδιακή ανάκαμψη του τουρισμού, καθώς οι εμβολιασμοί αρχίζουν να αντιμετωπίζουν την πανδημία, με το άνοιγμα να έχει ξεκινήσει την 15 Μαΐου 2021. Επιπλέον, οι πρώτες χρηματοδοτικές ροές από το Ταμείο Ανάκαμψης αναμένονται να ξεκινήσουν το καλοκαίρι του 2021, ανερχόμενες περίπου σε €4,0 δισ., παρέχοντας πρόσθετη ώθηση στις δημόσιες επενδύσεις και την επιχειρηματική δραστηριότητα από το 3ο τρίμηνο του 2021 κι έπειτα, με την επίδραση στη μεταβολή του ΑΕΠ να κορυφώνεται το 2022.

Παρόλο που η πανδημία βρίσκεται ακόμη σε εξέλιξη το 2ο τρίμηνο του 2021 και ισχύουν ακόμη περιορισμοί σε ένα ευρύ φάσμα οικονομικών δραστηριοτήτων, η επιτάχυνση του προγράμματος εμβολιασμών στην Ελλάδα προμηνύει έναν αποτελεσματικό έλεγχο της εξάπλωσης της νόσου έως το τέλος του 2ου τριμήνου του 2021 και τη σταδιακή εξομάλυνση των περισσότερων οικονομικών δραστηριοτήτων κατά τη διάρκεια του 2021.

Σε αυτό το περιβάλλον, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (στις εαρινές προβλέψεις της) εκτιμά πως το ΑΕΠ της Ελλάδας θα αυξηθεί κατά 5,1% ετησίως, κατά μέσο όρο, την περίοδο 2021-2022, ενσωματώνοντας, για πρώτη φορά, στις προβλέψεις την άμεση επίδραση των εισροών από το Ταμείο Ανάκαμψης της ΕΕ, οι οποίες ξεκινούν το 2021.

Ωστόσο, η αβεβαιότητα παραμένει υψηλή, αντανακλώντας, μεταξύ άλλων, τους κινδύνους που περιβάλλουν την αποτελεσματικότητα των εμβολιασμών λόγω της παρουσίας μεταλλάξεων του COVID-19 αλλά και αποκλίσεων στο ρυθμό ελέγχου της πανδημίας διεθνώς, που θα μπορούσαν να καθυστερήσουν, την εξομάλυνση στη διεθνή κινητικότητα και να αποδυναμώσουν τη βελτίωση στον τουριστικό τομέα. Επίσης, η αδυναμία των μικρότερων και λιγότερο αποδοτικών επιχειρήσεων να ανταγωνιστούν αποτελεσματικά τις μεγαλύτερες επιχειρήσεις, οι οποίες εκμεταλλεύονται τα πιο ανεπτυγμένα ψηφιακά κανάλια ηλεκτρονικών πωλήσεών τους, συνεπάγεται ότι η συνεχιζόμενη συρρίκνωση του συνολικού κύκλου εργασιών το 1ο τρίμηνο του 2021 θα διευρύνει το χάσμα στις επιδόσεις των επιχειρήσεων (ανάλογα με το μέγεθος, την αποδοτικότητα και τον τομέα στο οποίο δραστηριοποιούνται οι επιχειρήσεις). Οι εν λόγω αποκλίσεις είναι πιθανό να διευρυνθούν περαιτέρω κατά το υπόλοιπο του έτους, λόγω των διαφορετικών ταχυτήτων ανάκαμψης της ζήτησης μεταξύ των τομέων της οικονομίας. Αυτοί οι κίνδυνοι θα μπορούσαν, εν μέρει, να αντισταθμιστούν από τη διεύρυνση των δημοσιονομικών μέτρων.

Η ενεργοποίηση του «Σχεδίου Ανάκαμψης για την Ευρώπη» («NGEU») θα μπορούσε να διαδραματίσει καταλυτικό ρόλο για την οικονομική ανάπτυξη της Ελλάδας. Η Ελλάδα συγκαταλέγεται στους κυριότερους αποδέκτες της χρηματοδότησης από το εν λόγω σχέδιο, με το μέγιστο ποσό επιχορηγήσεων στο πλαίσιο του NGEU να φτάνει τα €17,8 δισ. το 2021-2026 (περίπου 1,5% του ΑΕΠ, κατά μέσο όρο, ετησίως το 2021-2026), ενώ τα δάνεια θα μπορούσαν να ανέλθουν έως €12,7 δισ. (περίπου 1,0% του ΑΕΠ, κατά μέσο όρο, ανά έτος το 2021-2026).

Για τη λίστα των μέτρων που υιοθετήθηκαν το 2020, προκειμένου να υποστηριχθεί το ευρωπαϊκό τραπεζικό σύστημα και η ελληνική οικονομία για την αντιμετώπιση του COVID-19, βλ. παρακάτω «Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19».

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η διοίκηση της μητρικής Τράπεζας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα όσον αφορά στη συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη (α) την τρέχουσα χρηματοδότηση της από την ΕΚΤ κυρίως μέσω των στοχευμένων πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης («TLTROs») και την τρέχουσα πρόσβαση στις διευκολύνσεις χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος με σημαντικά πλεονάσματα εγγυήσεων, καθώς και τους Δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας («LCR») και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης («NSFR»), οι οποίοι είναι αρκετά πάνω από το ελάχιστο εποπτικό όριο του 100% (β) τους δείκτες κεφαλαιακής της επάρκειας κατά την 31 Μαρτίου 2021, οι οποίοι υπερβαίνουν τους ελάχιστους δείκτες «Εποπτικού Ελέγχου και Διαδικασίας Αξιολόγησης (Supervisory Review and Evaluation Process "SREP") και (γ) την εκτεταμένη και συνεχή δημοσιονομική και νομισματική υποστήριξη από τις ευρωπαϊκές και τις ελληνικές αρχές για την αντιμετώπιση της άνευ προηγουμένου κρίσης της πανδημίας COVID-19.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Η Διοίκηση της Εταιρείας, λαμβάνοντας αφενός υπόψη την ισχυρή κερδοφορία της, την κεφαλαιακή της επάρκεια, τις θετικές ταμειακές ροές από τις λειτουργικές της δραστηριότητες και, αφετέρου, το γεγονός ότι η μητρική Τράπεζα συντάσσει τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις βάσει της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, πιστεύει ότι είναι σε θέση να υποστηρίξει τα επιχειρηματικά της σχέδια κατά την τρέχουσα διαχειριστική χρήση (2021) και για τον λόγο αυτό συνέταξε τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

Ενέργειες της διοίκησης της Εταιρείας κατά τη χρήση του 2020 και τους πέντε πρώτους μήνες του 2021

Όπως αναφέρθηκε, κατά τη δωδέκατη χρήση, η δραστηριότητα της Εταιρείας επικεντρώθηκε στην προσπάθεια αντιμετώπισης της κρίσης πανδημίας του κορωνοϊού («COVID-19») με στόχο τη γρήγορη και αποτελεσματική προσαρμογή στις νέες διαμορφούμενες συνθήκες, την ανθεκτικότητα της λειτουργίας της με κύρια ωστόσο προτεραιότητα την προστασία της υγείας και της ασφάλειας των υπαλλήλων, των συνεργατών και των πελατών της.

Πιο συγκεκριμένα, καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης η Εταιρεία εστίασε τις εργασίες της στη στήριξη της εταιρικής πελατείας για την αντιμετώπιση των συνεπειών της πανδημίας του COVID-19.

Παραδοσιακά η Εταιρεία επικεντρώνει την ανάπτυξή της στην παροχή υπηρεσιών αναγγελλόμενου Factoring με σκοπό την παροχή ρευστότητας σε πελάτες με παράλληλη διατήρηση του πιστωτικού κινδύνου σε αποδεκτά επίπεδα. Από το σύνολο του διαχειριζόμενου κύκλου εργασιών, περίπου το 70,0% αφορά εργασίες αναγγελλόμενου Factoring (ήτοι €1.998.007,2 χιλ. επί συνόλου €2.851.251,3 χιλ.), γεγονός το οποίο πιστοποιεί αφενός τη σημαντική αποδοχή του θεσμού στην εγχώρια και διεθνή αγορά, αφετέρου τον υψηλό βαθμό διασφάλισης της Εταιρείας.

Όσον αφορά στον όγκο των εργασιών εξαγωγικού Factoring, η Εταιρεία διαχειρίστηκε για τη χρήση του 2020 κύκλο εργασιών που αφορούσε εξαγωγές ύψους €615.869,3 χιλ. περίπου έναντι €400.752,4 χιλ. του 2019, σημειώνοντας σημαντική αύξηση της τάξεως του 53,7%, αντικατοπτρίζοντας την προσπάθεια ενίσχυσης των εργασιών εξωτερικού και, παράλληλα, την ενδυνάμωση των συνεργασιών με στρατηγικούς πελάτες. Ως εκ τούτου, οι εργασίες εξωτερικού αποτέλεσαν περίπου το 21,6% του συνόλου διαχειριζόμενου κύκλου εργασιών έναντι 14,8% του 2019. Από το σύνολο του εξαγωγικού Factoring ποσό €528.164,7 χιλ. (2019: €336.061,8 χιλ.) αφορά άμεσο εξαγωγικό Factoring, ενώ ποσό €87.704,6 χιλ. (2019: €64.690,6 χιλ.) διενεργήθηκε με το σύστημα των δύο πρακτόρων.

Επίσης, όσον αφορά την αναγωγή του πιστωτικού κινδύνου των οφειλετών, ποσοστό 61,5% του διαχειριζόμενου κύκλου εργασιών (ήτοι €1.754.421,6 χιλ.) αφορά εργασίες Factoring με αναγωγή και το 38,5% αφορά εργασίες Factoring χωρίς αναγωγή. Σημειώνεται επίσης ότι για σημαντικό μέρος των κινδύνων έναντι οφειλετών, η εταιρεία διατηρεί συνεργασία με εταιρεία ασφάλισης πιστώσεων για την ασφάλιση των εν λόγω κινδύνων.

Τέλος, από τον συνολικό διαχειριζόμενο κύκλο εργασιών, οι εργασίες που αφορούν σε υπηρεσίες αντίστροφου (Reverse) Factoring ανήλθαν σε €151.500,9 χιλ. έναντι €139.878,4 χιλ. του 2019 ενισχυόμενες κατά 8,3%.

Η Εταιρεία από τους πρώτους μήνες του 2015 έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει μοντέλο λεπτομερούς τιμολόγησης του οποίου επεξεργάζεται τη βελτιστοποίηση εντός του 2021.

Εντός της χρήσης του 2020 διενεργήθηκε από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου – Επιθεώρησης της μητρικής Τράπεζας, έλεγχος στην αξιολόγηση διαδικασιών για την πρόληψη & καταστολή του Ξεπλύματος Χρήματος και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας, καθώς και επιέλεγχος αναφορικά με τη συμμόρφωση της εταιρείας με τις πολιτικές και διαδικασίες Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ομίλου. Τα ευρήματα του συνόλου των ελέγχων και επιελέγχων, καθώς και η πορεία τακτοποίησης του συνόλου των ευρημάτων, γνωστοποιούνται περιοδικά στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Επίσης, εντός της χρήσης του 2020, ενεργοποιήθηκαν γραμμές βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης σε κεφάλαιο κίνησης από τις Τράπεζες European Bank for Reconstruction and Development («EBRD») και Black Sea Trade and Development Bank («BSTDB»). Αναλυτικά στοιχεία και πληροφορίες όσον αφορά τις ανωτέρω χρηματοδοτήσεις αναφέρονται στη Σημείωση 16 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Σε λειτουργικό επίπεδο, η Εταιρεία διενέργησε σημαντικές δοκιμές και προσαρμογές θέτοντας σε εφαρμογή αναβαθμισμένες διαδικασίες διασύνδεσης των υποδομών της με εφαρμογές πελατών, οι οποίοι έχουν υιοθετήσει μεθόδους ηλεκτρονικής τιμολόγησης προκειμένου να αυξηθεί η παραγωγικότητα, να περιορισθεί ο λειτουργικός κίνδυνος και να συγκρατηθούν τα λειτουργικά κόστη.

Στο πλαίσιο της ανάπτυξης σε σημαντικό βαθμό των δραστηριοτήτων στη Βόρεια Ελλάδα, η Εταιρεία από το 2019 προχώρησε στην ίδρυση γραφείου στην Θεσσαλονίκη, το οποίο στεγάζεται στο κτήριο των διοικητικών υπηρεσιών του Κέντρου Τραπεζικής Μεσαίων Επιχειρήσεων της μητρικής Τράπεζας.

Τέλος, σημειώνεται ότι από τον Νοέμβριο του 2009 η Εταιρεία αποτελεί ιδρυτικό μέλος της Ελληνικής Ένωσης Πρακτόρων Επιχειρηματικών Απαιτήσεων και εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο αυτής. Επίσης, από το 2009 αποτελεί μέλος του Διεθνούς Οργανισμού Factors Chain International («FCI»), που αριθμεί παραπάνω από 350 μέλη σε 90 χώρες.

Εξέλιξη της αγοράς

Σύμφωνα με στοιχεία της Ελληνικής Ένωσης Factoring, ο συνολικός διαχειριζόμενος κύκλος εργασιών ανήλθε το 2020 σε €14,4 δισ. έναντι €15,0 δισ. το 2019, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 4,0% αντανακλώντας τις επιπτώσεις που επέφερε στην οικονομία η πανδημία του COVID-19. Σημειώνεται, ωστόσο, ότι η μείωση των εργασιών του κλάδου είναι ηπιότερη σε σχέση με τη μείωση του ΑΕΠ της ελληνικής οικονομίας. Όσον αφορά την κατανομή του κύκλου εργασιών στη χώρα μας με βάση τα κριτήρια εγχωρίου ή διεθνούς Factoring, με ή χωρίς αναγωγή και αναγγελλόμενου ή μη, το 86,6% αφορά εγχώριο Factoring (2019: 87,3%), το 61,1% αφορά Factoring με αναγωγή (2019: 66,3%), και το αναγγελλόμενο Factoring καταλαμβάνει το 78,1% του κύκλου εργασιών (2019: 79,6%). Το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας διαμορφώθηκε στο 19,8% για το 2020 έναντι 18,0% του 2019.

Σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Οργανισμό EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry («EUF»), το 2020 ο συνολικός διαχειριζόμενος κύκλος εργασιών Factoring στην Ελλάδα ανήλθε περίπου στο 8% του ΑΕΠ, παραμένοντας ουσιαστικά αμετάβλητος σε σύγκριση με το 2019. Οι σταθεροποιητικές τάσεις της αγοράς παρόλες τις δυσμενείς επιπτώσεις στους περισσότερους τομείς της οικονομικής δραστηριότητας εξαιτίας της πανδημίας του COVID-19 αντανακλούν την καθιέρωση του Factoring στη συνείδηση της επιχειρηματικής πελατείας, αλλά και των τραπεζικών ομίλων ως χρηματοοικονομικό εργαλείο παροχής συνεχούς ρευστότητας και αξιοποίησης στοιχείων ενεργητικού.

Σε παγκόσμιο επίπεδο, σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία της FCI για το 2020, οι εργασίες Factoring σημείωσαν υποχώρηση της τάξης του 5,6% σε σχέση με το 2019 με το συνολικό μέγεθος του κλάδου να ανέρχεται σε €2,72 τρισ. έναντι €2,91 τρισ. του 2019. Όσον αφορά την ευρωπαϊκή αγορά, σύμφωνα με στοιχεία του EUF ο συνολικός κύκλος εργασιών σημείωσε μείωση της τάξης του 5,1% ανερχόμενος σε €1,78 τρισ. έναντι €1,88 τρισ. του 2019. Σημειώνεται, ωστόσο, ότι λόγω της μεγαλύτερης συγκριτικά συρρίκνωσης του μεγέθους των ευρωπαϊκών οικονομιών, το Factoring σημείωσε αύξηση ως ποσοστό διείσδυσης επί του ΑΕΠ και κυμάνθηκε στο 12% (2019: 11,3%). Στη χώρα μας ο συγκεκριμένος δείκτης παραμένει σε χαμηλά επίπεδα σε σχέση με τον αντίστοιχο μέσο όρο της Ευρωπαϊκής Ένωσης, με μικρή βελτίωση το 2020 ανερχόμενος σε 8,5% από 8% περίπου το 2019.

Αντιμετώπιση της κρίσης COVID 19

Το πρώτο τρίμηνο του 2020, ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας («Π.Ο.Υ.») κήρυξε την εμφάνιση πανδημίας του COVID-19 η οποία και προκάλεσε σημαντική παγκόσμια οικονομική ύφεση. Οι βραχυπρόθεσμες επιπτώσεις της πανδημίας στη λειτουργία της εταιρείας ήταν ήπιες και πιο συγκεκριμένα α) συγκράτησαν σε ηπιότερα του αναμενομένου επίπεδα την ανάπτυξη του διαχειριζόμενου κύκλου εργασιών και μείωσαν σε ήπιο επίσης βαθμό τα υπόλοιπα χρηματοδοτήσεων, καθώς, όπως αναφέρθηκε, οι επιχειρήσεις στράφηκαν σε χρηματοδοτικά εργαλεία επιδοτούμενου ή χαμηλότερου κόστους. Αντίστοιχα, μικρή ήταν η επίπτωση στα έσοδα της εταιρείας (όσον αφορά τα έσοδα από προμήθειες διαχείρισης τα οποία αυξήθηκαν) και, τέλος, δεν παρατηρήθηκαν συστημικές καθυστερήσεις στην αποπληρωμή εκχωρημένων απαιτήσεων, πλην μέρους αυτών που ρυθμίστηκαν νομοθετικά (π.χ. Πράξεις Νομοθετικού Περιεχομένου για αναστολή πληρωμών αξιογράφων).

Οι μελλοντικές επιπτώσεις της πανδημίας COVID-19 στην ελληνική ή/και στην παγκόσμια οικονομία καθώς και στις δραστηριότητες, στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων και στη χρηματοοικονομική του κατάσταση της Εταιρείας και γενικότερα του Ομίλου, παραμένουν αβέβαιες. Η πανδημία COVID-19 είχε ως αποτέλεσμα οι αρχές να εφαρμόσουν πολυάριθμα μέτρα σε μία προσπάθεια περιορισμού της εξάπλωσης και του αντίκτυπου του COVID-19, όπως απαγορεύσεις και περιορισμούς ταξιδιών, καραντίνες σε δομές καταλυμάτων στέγασης και περιορισμούς στην επιχειρηματική δραστηριότητα, συμπεριλαμβανομένου του κλεισίματος επιχειρήσεων. Τα μέτρα αυτά περιορίζουν σημαντικά την οικονομική δραστηριότητα. Επίσης, έχουν αρνητικό αντίκτυπο και ενδέχεται να συνεχίσουν να επηρεάζουν αρνητικά τις επιχειρήσεις, τους συμμετέχοντες στην αγορά, τους αντισυμβαλλομένους και τους πελάτες, καθώς και την ελληνική ή/και την παγκόσμια οικονομία για παρατεταμένο χρονικό διάστημα. Τα μέτρα έλαβαν χώρα τον Μάρτιο του 2020 και άρχισαν να γίνονται πιο ελαστικά τον Μάιο του 2020. Ωστόσο, η αύξηση των κρουσμάτων τον Οκτώβριο και τον Νοέμβριο του 2020 οδήγησαν στην επαναφορά των περιοριστικών μέτρων σε οικονομικές και κοινωνικές δραστηριότητες, σε εθνικό επίπεδο, από τις 7 Νοεμβρίου 2020 έως τις αρχές Μαΐου 2021. Οι εν λόγω περιορισμοί ενέχουν σημαντικούς κινδύνους συρρίκνωσης του ΑΕΠ το 2021 και ενίσχυσης της ύφεσης σε νοικοκυριά και επιχειρήσεις. Οι κίνδυνοι αυτοί ενδέχεται να αντισταθμιστούν μερικώς από τα νέα δημοσιονομικά μέτρα, όπως αναφέρονται κατωτέρω («Αντιμετώπιση του COVID-19 από τις Ελληνικές αρχές»).

Επικέντρωση στους Υπαλλήλους, στους Πελάτες, για την αντιμετώπιση του COVID-19

Πρωταρχική σημασία και βασική προτεραιότητά της Εταιρείας αποτέλεσε η διασφάλιση της υγείας και της ασφάλειας των εργαζομένων της, καθώς επίσης και η δυνατότητα απρόσκοπτης εξυπηρέτησης των πελατών της.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Για την επίτευξη των ανωτέρω σημαντικό παράγοντα αποτέλεσε η συνεργασία με την «Επιτροπή Διαχείρισης Κρίσεων» και με τις λοιπές εμπλεκόμενες Διευθύνσεις της Μητρικής Τράπεζας. Οι ενέργειες που λήφθησαν συνοψίζονται στα ακόλουθα:

Δυνατότητα εξ αποστάσεως εργασίας

Με τη συνδρομή της Διεύθυνσης Πληροφορικής της μητρικής Τράπεζας διασφαλίστηκε για το σύνολο των εργαζομένων η δυνατότητα να εργάζονται εξ αποστάσεως, ενεργοποιώντας τα συστήματα απομακρυσμένης εργασίας, για την αποσυμφόρηση των επιτόπιων λειτουργιών. Συγκεκριμένα, το ποσοστό του προσωπικού που εργάζεται εξ αποστάσεως, αλλά με ασφάλεια στον κυβερνοχώρο και αποδοτικότητα, ήταν μεγαλύτερο του 50% και έφτασε έως το 80% κατά τη διάρκεια της απαγόρευσης κυκλοφορίας.

Διασφάλιση της υγείας και ασφάλειας των εργαζομένων

- Συνεργασία με την «Επιτροπή Λήψης Μέτρων» της μητρικής Τράπεζας για τη διαχείριση συμβάντων COVID-19, η οποία συνεδριάζει σε ημερήσια βάση, αποτελούμενη από υψηλόβαθμα στελέχη της μητρικής Τράπεζας καθώς επίσης και από λοιμωξιολόγο – κλινικό παθολόγο με εξειδικευμένες γνώσεις στον COVID-19.
- Διάθεση στο προσωπικό του απαιτούμενου προστατευτικού και καθαριστικού υλικού.
- Εκπαίδευση του προσωπικού σχετικά με τον COVID-19, με την παροχή οδηγιών προσωπικής προστασίας, περιορισμού των συναντήσεων και των ταξιδίων και ενημέρωση για τη διαδικασία που πρέπει να ακολουθήσουν στην περίπτωση που νοσήσουν ή έλθουν σε επαφή με επιβεβαιωμένο κρούσμα.

Επιχειρησιακές λειτουργίες

- Σύνταξη κειμένου οδηγιών για την εφαρμογή του Σχεδίου Συνέχειας Εργασιών
- Διασφάλιση της αδιάκοπης συνέχισης των εργασιών με τον επανασχεδιασμό κρίσιμων διαδικασιών για τη διευκόλυνση της εξ αποστάσεως εργασίας και τον περιορισμό επερχόμενων κινδύνων
- Ανάρτηση οδηγιών για πελάτες (προμηθευτές) και οφειλέτες (αγοραστές) στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (http://www.nbgfactors.gr/Content/Files/pdf/COVID-19.pdf)
- Υιοθέτηση ψηφιακών υπογραφών για τους νομίμους εκπροσώπους της εταιρείας
- Διαχείριση του αυξημένου λειτουργικού κινδύνου σύμφωνα με το Πρόγραμμα Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων, και τα Συστήματα Διαχείρισης Επιχειρησιακής Συνέχειας

Δράσεις Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης

- Δωρεά € 45.000 στο Υπουργείο Υγείας για μάσκες & κιβώτια αποθήκευσης εμβολίων

Μέτρα στήριξης πελατών για την αντιμετώπιση της κρίσης του COVID-19

Προγράμματα αναστολής πληρωμών λόγω πανδημίας COVID-19 (moratoria)

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ) δημοσίευσε στις 25 Μαρτίου 2020 «Ανακοίνωση για την εφαρμογή πλαισίου προληπτικής εποπτείας σχετικά με την Αθέτηση, τις Ρυθμίσεις και το ΔΠΧΑ 9 υπό το πρίσμα των μέτρων λόγω COVID-19», το οποίο αναφέρει ότι "τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα αναμένεται να κάνουν διάκριση μεταξύ των δανειοληπτών των οποίων η πιστοληπτική ικανότητα δεν θα επηρεαστεί σημαντικά σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα από την τρέχουσα κατάσταση και των δανειοληπτών των οποίων η πιστοληπτική ικανότητα δεν είναι πιθανό να αποκατασταθεί". Η μητρική Τράπεζα προχώρησε σε αξιολόγηση των χαρτοφυλακίων και εφαρμογή των εποπτικών οδηγιών στους πελάτες του. Η ΕΑΤ επίσης αναφέρει ότι "οι αναστολές πληρωμών στον δημόσιο και ιδιωτικό τομέα, λόγω της πανδημίας COVID-19, δεν χρειάζεται να χαρακτηριστούν αυτομάτως ως ρυθμίσεις αν η αναστολή δεν έχει δοθεί με βάση τα εξατομικευμένα χαρακτηριστικά του δανειολήπτη, αλλά έχει συμφωνηθεί και εφαρμόζεται ευρέως από τα σχετικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα βάσει της ισχύουσας εθνικής νομοθεσίας ή βάσει ιδιωτικής πρωτοβουλίας σε συγκεκριμένη βιομηχανία ή τομέα. Η μητρική Τράπεζα έχει επίσης υιοθετήσει αυτή την οδηγία, ενσωματώνοντάς την στις διαδικασίες και τις πολιτικές της.

Στο πλαίσιο αυτών των προγραμμάτων αναστολής, η μητρική Τράπεζα έχει χορηγήσει αναβολή πληρωμών τόκων ή/και κεφαλαίου, παράταση διάρκειας δανείων καθώς και ανανέωση πιστωτικών ορίων, ανάλογα με το πρόγραμμα.

Τα προγράμματα υποστήριξης COVID-19 της μητρικής Τράπεζας συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- Πρόγραμμα επιδότησης επιτοκίου ΙΙ από το Υπουργείο Ανάπτυξης και Επενδύσεων για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως τις 31 Μαρτίου 2021, για μικρομεσαίες επιχειρήσεις α) με κατοχή δανείου ή ανακυκλούμενου πιστωτικού ορίου πριν από την 1 Ιανουαρίου 2021 και με καθυστέρηση κάτω των 90

ημερών μέχρι την 30 Σεπτεμβρίου 2020 ή μέχρι την ημέρα αίτησης υπαγωγής στο πρόγραμμα, και β) με άνω του 20 % μείωση του κύκλου εργασιών το 2020 σε σύγκριση με το 2019.

- Πρόγραμμα «Γέφυρα ΙΙ», ενεργοποιήθηκε τον Απρίλιο 2021, με στόχο την υποστήριξη μικρών και μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεων που έχουν πληγεί από την πανδημία COVID-19, π.χ. που έχουν υποστεί μείωση 20% επί του κύκλου εργασιών το 2020 σε σύγκριση με το 2019. Επιπρόσθετα, μέσω του προγράμματος παρέχεται από το Δημόσιο επιδότηση ως 90% των δόσεων των επιχειρηματικών δανείων, για διάστημα 8 μηνών.

- Παράταση ημερομηνίας λήξης επιταγών κατά 30 ημέρες. Το πρόγραμμα επεκτάθηκε προκειμένου να καλύψει επιταγές με ημερομηνία πληρωμής από 1 έως 30 Απριλίου 2021.

- Δάνεια με την εγγύηση του Ταμείου Εγγυοδοσίας Επιχειρήσεων από την Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα («ΕΑΤ»), αποκλειστικά για πολύ μικρές επιχειρήσεις με κύκλο εργασιών έως 200.000 ευρώ. Η εγγύηση παρέχεται σε ποσοστό 80% από την ΕΑΤ, η συνολική διάρκεια του δανείου είναι έως πέντε έτη και το ποσό δύναται να φθάσει το χαμηλότερο μεταξύ των 50.000 ευρώ ή του 25% επί του κύκλου εργασιών για το 2019.

- Δάνεια EaSI COVID-19 για πολύ μικρές επιχειρήσεις με την εγγύηση του Ευρωπαϊκού Επενδυτικού Ταμείου (European Investment Fund, «EIF»), για ποσά μέχρι 50.000 ευρώ. Η εγγύηση παρέχεται σε ποσοστό 68,8% από το EIF.

- Επέκταση προγραμμάτων αναστολής πληρωμών λόγω πανδημίας αναφορικά με πληρωμές δόσεων ή κεφαλαίου για τις:

  - μικρές επιχειρήσεις με ενήμερα δάνεια.
  - επιχειρήσεις με ενήμερα δάνεια την 30 Σεπτεμβρίου 2020, που δεν είχαν μέχρι τώρα υπαχθεί σε προγράμματα αναστολής πληρωμών και έχουν αποδεδειγμένα πληγεί από την πανδημία COVID-19, ήταν επιλέξιμες για την υπαγωγή τους στο πρόγραμμα έως 31 Μαρτίου 2021 και για μέγιστη διάρκεια έως 9 μήνες από την ημερομηνία υπαγωγής.
  - επιχειρήσεις που έχουν πληγεί από την πανδημία COVID-19 και έχουν ήδη υπαχθεί σε προγράμματα αναστολής πληρωμών, ήταν επιλέξιμες για την επέκταση του προγράμματος τους έως 31 Μαρτίου 2021, δεδομένου ότι η συνολική παραμονή τους στο πρόγραμμα δεν υπερβαίνει τους εννέα μήνες.

Αντιμετώπιση του COVID-19 από τις ελληνικές αρχές

Αντιδρώντας στις οικονομικές συνθήκες και τις συνθήκες της αγοράς όπως αυτές διαμορφώθηκαν λόγω της πανδημίας COVID-19, η Ελληνική κυβέρνηση αρχές έλαβε, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα μέτρα

Μέτρα κρατικής οικονομικής ενίσχυσης

Τα μέτρα για τις επιχειρήσεις που πληρούν τις προϋποθέσεις περιλαμβάνουν:

- Παροχή εγγυήσεων κεφαλαίου κίνησης.
- Επιδότηση των τόκων για ενήμερα δάνεια αρχικά για τον Απρίλιο, Μάιο και Ιούνιο και έπειτα μέχρι τον Αύγουστο του 2020.
- Χορήγηση νέων δανείων μέσω του Εθνικού Ταμείου Επιχειρηματικότητας & Ανάπτυξης Α.Ε. με επιδότηση επιτοκίου σε ποσοστό 100% για τα πρώτα δύο έτη.
- Χορήγηση νέας κρατικής χρηματοδότησης (“Επιστρεπτέα Προκαταβολή”) με βάση την απώλεια τζίρου κατά τους μήνες Μάρτιο ως Αύγουστο 2020 και το συνολικό ποσό που θα χορηγηθεί για τις τρεις φάσεις θα ανέρχεται σε ποσό €3,5 δισ. Η τέταρτη φάση του προγράμματος έλαβε χώρα το Νοέμβριο και το Δεκέμβριο 2020 και ανήλθε συνολικά σε ποσό €2,2 δισ. Η πέμπτη και έκτη φάση έλαβαν χώρα το πρώτο τρίμηνο του 2021 και ανήλθαν σε ποσό €0,8 δισ. Η έβδομη φάση έλαβε χώρα το Μάιο 2021 και ανήλθε σε €0,2 δισ.
- Επιχορήγηση από το Ελληνικό Δημόσιο, για χρονικό διάστημα, που δεν υπερβαίνει τους εννέα μήνες, από την ημερομηνία έγκρισης αίτησης του δικαιούχου, στις δόσεις για την αποπληρωμή των πάσης φύσεως δανείων φυσικών ή νομικών προσώπων προς χρηματοδοτικούς φορείς που εξασφαλίζονται με εμπράγματη ασφάλεια στην κύρια κατοικία του οφειλέτη. Επιλέξιμα είναι φυσικά πρόσωπα, που έχουν, είτε τα ίδια, είτε ο σύζυγος, ή εξαρτώμενο μέλος αποδεδειγμένα πληγεί και για τον λόγο αυτό ενταχθεί στα ληφθέντα μέτρα στο πλαίσιο αντιμετώπισης της πανδημίας COVID-19.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Φορολογικά μέτρα

Τα μέτρα για τις επιχειρήσεις που πληρούν τις προϋποθέσεις και για τα φυσικά πρόσωπα που επηρεάστηκαν από την κρίση του COVID-19 περιλαμβάνουν:

- Παράταση αναστολής πληρωμών φορολογικών υποχρεώσεων μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2021.
- Παράταση αναστολής πληρωμών Φόρου Προστιθέμενης Αξίας («ΦΠΑ») βεβαιωμένων οφειλών από δηλώσεις ΦΠΑ, κατά την διάρκεια Νοεμβρίου 2020 μέχρι και 30 Απριλίου 2021.
- Αναστολή καταβολής ασφαλιστικών εισφορών μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2021.
- Αναστολή πληρωμής τυχόν δόσεων για οφειλές προς φορολογικές αρχές εκ μέρους επιλέξιμων εταιρειών και εργαζομένων των οποίων οι συμβάσεις εργασίας έχουν ανασταλεί.
- Έκπτωση 25% για την καταβολή δόσεων φορολογικών υποχρεώσεων και ασφαλιστικών εισφορών για τον Απρίλιο, όταν αυτές καταβάλλονται εμπρόθεσμα. Σε συνέχεια σχετικής επικαιροποίησης το μέτρο επεκτάθηκε για την κάλυψη του μήνα Ιουνίου. Μόνο όσον αφορά φορολογικές υποχρεώσεις καταβλητέες μεταξύ της 30 Μαρτίου και της 30 Απριλίου 2020, για εργαζόμενους εταιρειών που έχουν αναστείλει τη λειτουργία τους καθώς και αυτοαπασχολούμενους, για ελεύθερους επαγγελματίες και εταιρείες.
- Μείωση προκαταβολής φόρου για πληττόμενες επιχειρήσεις των οποίων ο κύκλος εργασιών μειώθηκε τον Μάρτιο, Απρίλιο και Μάιο 2020, υπό συγκεκριμένους όρους.
- Παροχή δυνατότητας συμψηφισμού βεβαιωμένων φορολογικών υποχρεώσεων με ημερομηνία πληρωμής από 1 Μαΐου 2020 και έπειτα, ίση με ποσοστό 25% του ΦΠΑ καταβλητέου τον Απρίλιο, εφόσον ο τελευταίος καταβληθεί εμπρόθεσμα. Μόνο για τον ΦΠΑ που ήταν πληρωτέος τον Απρίλιο για επιχειρήσεις.
- Παροχή δυνατότητας οκτώ δόσεων για την καταβολή Φόρου Εισοδήματος και παροχή έκπτωσης 2% στα φυσικά πρόσωπα με βάση την εμπρόθεσμη δήλωση για την εφάπαξ καταβολή του φόρου και των συμβεβαιωμένων με αυτών οφειλών.
- Επίσπευση επιστροφών μέχρι €30.000 που αφορούν φόρο εισοδήματος και ΦΠΑ για όλες τις εκκρεμείς υποθέσεις φορολογικού ελέγχου έως την 20 Μαρτίου 2020, για όλες τις νομικές οντότητες για επιστροφές που αφορούν φόρο εισοδήματος και ΦΠΑ και όλα τα φυσικά πρόσωπα για επιστροφές ΦΠΑ.
- Μείωση του ΦΠΑ σε συγκεκριμένα αγαθά και υπηρεσίες από ποσοστό 24% σε ποσοστό 13% για την περίοδο από 1 Ιουνίου 2020 μέχρι την 30 Απριλίου 2021 και μείωση ΦΠΑ σε 6% από 24%, για προϊόντα υγιεινής (μάσκες, γάντια κλπ.) μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2021.
- Αναστολή δασμών για εισαγωγές και απαλλαγή από ΦΠΑ εισαγωγών για αγαθά που είναι απαραίτητα για την καταπολέμηση των επιπτώσεων λόγω του COVID-19 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2021 για νομικά πρόσωπα ή φυσικά πρόσωπα, με την προϋπόθεση ότι τα εν λόγω είδη θα διατίθενται δωρεάν σε δικαιούχους όπως ορίζεται σε σχετική απόφαση.
- Ο υπολογισμός του Ενιαίου Φόρου Ιδιοκτησίας Ακινήτων («ΕΝΦΙΑ») θα βασίζεται στις ισχύουσες αντικειμενικές αξίες ακινήτων για το 2020.
- Ιδιοκτήτες οι οποίοι εκμισθώνουν ακίνητα σε πληττόμενες επιχειρήσεις έχουν επίσης τη δυνατότητα να επωφεληθούν συμψηφίζοντας μέρος των απολεσθέντων εσόδων με φορολογικές υποχρεώσεις μετά τον Ιούλιο 2020.
- Οι δαπάνες επιστημονικής και τεχνολογικής έρευνας θα εκπίπτουν από τα ακαθάριστα έσοδα των επιχειρήσεων κατά 100% έναντι του ισχύοντος 30% για δαπάνες που θα πραγματοποιηθούν από 1 Σεπτεμβρίου 2020 και έπειτα.
- Μείωση του ΦΠΑ στο τουριστικό πακέτο από 80/20 (80% με 13% και 20% με 24%) σε 90/10 (90% με 13%, 10% με 24%) για την περίοδο από 1 Ιουνίου 2020 μέχρι τις 31 Οκτωβρίου 2020.

Μέτρα προστασίας της εργασίας

- Ειδικό επίδομα €800:

  (1) για σύντομη χρονική περίοδο για επιλέξιμους αυτοαπασχολούμενους, ελεύθερους επαγγελματίες και ατομικές επιχειρήσεις που επηρεάστηκαν από την κρίση του COVID-19,

(2) κατά τη διάρκεια της περιόδου αναστολής εργασιών για εργαζόμενους πληττόμενων εταιρειών και των οποίων οι συμβάσεις εργασίας τελούν σε προσωρινή αναστολή με βάση συγκεκριμένους Κωδικούς Αριθμούς Δραστηριότητας («ΚΑΔ»),

(3) για σύντομη χρονική περίοδο σε εργοδότες (με έως 20 υπαλλήλους) που επηρεάστηκαν από την κρίση του COVID-19. Το επίδομα αυτό μειώθηκε στα €534 ή €300 σύμφωνα με συγκεκριμένα κριτήρια από τον Μάιο έως τον Οκτώβριο και αυξήθηκε ξανά στα €800 με τα δημοσιονομικά μέτρα του Νοεμβρίου 2020.

- Ειδικό επίδομα €600 για σύντομο χρονικό διάστημα σε οικονομολόγους/ λογιστές, μηχανικούς, δικηγόρους, ιατρούς, δασκάλους και ερευνητές.
- Ειδικό επίδομα των 400 ευρώ σε ελεύθερους επαγγελματίες και αυτοαπασχολούμενους επιστήμονες όπως μηχανικοί, δικηγόροι, οικονομολόγοι, κλπ., που πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια, όπως ανακοινώθηκε τον Απρίλιο του 2021.
- Επίδομα ανεργίας ποσού €400. Εφάπαξ καταβολή ποσού σε 155.000 φυσικά πρόσωπα που έχουν χαρακτηριστεί μακροχρόνια άνεργοι από τον Απρίλιο 2019. Δεύτερη εφάπαξ καταβολή σε 130.000 φυσικά πρόσωπα που έχουν χαρακτηριστεί μακροχρόνια άνεργοι από 1 Μαρτίου 2020 εξαγγέλθηκε το Νοέμβριο του 2020.
- Παράταση καταβολής του τακτικού επιδόματος ανεργίας, καθώς και παράταση καταβολής του επιδόματος σε μακροχρόνια άνεργους.
- Έκτακτη οικονομική ενίσχυση στους δικαιούχους ελάχιστου εγγυημένου εισοδήματος για το Δεκέμβριο 2020. Η ενίσχυση δόθηκε σε 256.562 νοικοκυριά.
- Θέσπιση άδειας ειδικού σκοπού μόνο για εργαζόμενους με παιδιά σχολικής ηλικίας (για το διάστημα που τα σχολεία θα παραμείνουν κλειστά), το κόστος της οποίας θα επιμεριστεί ανάμεσα στο κράτος, την εταιρεία και τον εργαζόμενο.
- Μείωση ποσοστού 40% σε εμπορικά ενοίκια από Μάρτιο μέχρι Αύγουστο 2020 για πληττόμενες επιχειρήσεις. Επιδότηση σε σχέση με την μείωση θα δοθεί στον εκμισθωτή.
- Μείωση ποσοστού 40% στο ενοίκιο πρώτης και φοιτητικής κατοικίας από τον Μάρτιο 2020 για εργαζόμενους πληττόμενων εταιρειών από την κρίση COVID-19. Επιδότηση σε σχέση με την μείωση θα δοθεί στον εκμισθωτή.
- Δυνατότητα αναστολής συμβάσεων εργασίας μέρους ή και ολόκληρου του προσωπικού για συνεχή περίοδο 45 ημερών, και ταυτόχρονη απαγόρευση απόλυσης των εργαζομένων. Δυνατότητα προσωρινής εφαρμογής του συγκεκριμένου μέτρου στην περίπτωση επιλέξιμων εταιρειών που επηρεάστηκαν από την κρίση του COVID-19. Δικαίωμα για αναστολή συμβάσεων εργασίας, παροχής αποζημίωσης ειδικού σκοπού καθώς επίσης και κάλυψης κοινωνικής ασφάλισης για εκτεταμένη περίοδο.
- Δυνατότητα μετάθεσης προσωπικού σε άλλες εταιρείες εντός του ίδιου Ομίλου, μετά από σχετική ενδοεταιρική συμφωνία. Ισχύει για επιλέξιμες εταιρείες που επηρεάστηκαν από την κρίση του COVID-19. Η διάρκεια του συγκεκριμένου μέτρου αναμένεται να καθοριστεί.
- Παροχή δυνατότητας στους εργοδότες για την καταβολή του δώρου του Πάσχα σε μεταγενέστερο χρόνο και μέχρι 30 Ιουνίου 2020 για επιλέξιμες επιχειρήσεις που επηρεάστηκαν από την κρίση του COVID-19.

Ελληνική Ένωση Πρακτόρων Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring)

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Ελληνικής Ένωσης Factoring, διερευνά σε συνεργασία με την Πολιτεία, θεσμικούς και επιχειρηματικούς φορείς της χώρας μας (λαμβάνοντας ενημέρωση και τεχνογνωσία και από εθνικές ενώσεις Factoring άλλων ευρωπαϊκών κρατών) τις δυνατότητες συνεισφοράς του προϊόντος στην ανακούφιση των επιπτώσεων της πανδημίας του COVID-19 στην οικονομία. Για το σκοπό αυτό έχει προηγηθεί και αναμένεται να συνεχιστεί αλληλογραφία με αρμόδιους φορείς αναφορικά με τη διερεύνηση, το σχεδιασμό και την υλοποίηση δράσεων και πρωτοβουλιών με σκοπό την ανακούφιση των επιχειρήσεων από τις επιπτώσεις της πανδημίας.

Μέχρι στιγμής το Factoring δεν έχει περιληφθεί στην περίμετρο των μέτρων που κατά καιρούς η κυβέρνηση ανακοινώνει για την ενίσχυση των ελληνικών επιχειρήσεων στο πλαίσιο περιορισμού των επιπτώσεων της πανδημίας.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2020

Νέος ορισμός αθέτησης

Οι κατευθυντήριες οδηγίες που δημοσίευσε η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών («ΕΒΑ») σχετικά με την εφαρμογή του ορισμού της αθέτησης δυνάμει του άρθρου 178 του κανονισμού (ΕΕ) υπ' αρ. 575/ 2013 (EBA/GL/2016/07), οι οποίες τίθενται σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2021, και ο κανονισμός υπ' αρ. 2018/1845 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας («ΕΚΤ») σχετικά με τον καθορισμό του ορίου σημαντικότητας βάσει του οποίου εκτιμάται το ουσιώδες των καθυστερημένων πιστωτικών υποχρεώσεων, στοχεύουν στην εναρμόνιση του ορισμού αθέτησης στην Ευρωπαϊκή Ένωση, ώστε να βελτιωθεί η συνοχή στη εφαρμογή των εποπτικών διατάξεων σχετικά με τις κεφαλαιακές θέσεις από τις Ευρωπαϊκές τράπεζες. Αναλυτικότερα στοιχεία και πληροφορίες παρατίθενται στην Σημείωση 30 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Μείωση του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων

Με το άρθρο 120 του νόμου 4799/2021 (ΦΕΚ Α78/18.5.2021) μειώθηκε ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων από την 01.01.2021, πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων, από 24% σε 22% (βλ. Σημείωση 9).

Διαχείριση Κινδύνων

Η Εταιρεία ακολουθεί τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. Ο Όμιλος, ως οργανισμός που δραστηριοποιείται σε ένα ταχύτατα αναπτυσσόμενο και μεταβαλλόμενο περιβάλλον, αναγνωρίζει την έκθεσή του σε τραπεζικούς κινδύνους και την ανάγκη αποτελεσματικής διαχείρισής τους. Η διαχείριση και ο έλεγχος των κινδύνων αυτών αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της δέσμευσης του Ομίλου να επιδιώκει σταθερά υψηλές αποδόσεις για τους μετόχους του.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας εξαιτίας αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στους όρους και στις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε σύμβασή του με την εταιρεία. Η Εταιρεία έχει συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου όσον αφορά τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τις απαιτήσεις κατά πελατών της, που προέρχονται από συμβάσεις πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων. Αυτός είναι ο σημαντικότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία. Η διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πιστούχων διενεργείται σε συνεργασία με τη μητρική Τράπεζα στο πλαίσιο και της συμβατικής ανάθεσης διαχείρισης κινδύνων. Κάθε μία από τις διαδικασίες αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πιστούχων που εφαρμόζεται από την Εταιρεία και την Τράπεζα, συντονίζεται κεντρικά από τη Διεύθυνση Ελέγχου και Δομής Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου.

Οι πιστοδοτικές λειτουργίες του Ομίλου περιλαμβάνουν:

- Κριτήρια πιστοδοτήσεων, σαφώς προσδιορισμένα βάσει της συγκεκριμένης αγοράς που στοχοθετείται, των δανειοληπτών ή αντισυμβαλλομένων, καθώς και του σκοπού, του είδους της χρηματοδότησης, και της πηγής αποπληρωμής.
- Όρια πιστοδοτήσεων τα οποία επιτρέπουν την ομαδοποίηση και τη σύγκριση σε διάφορα επίπεδα διαφορετικών μορφών έκθεσης σε κίνδυνο.
- Θεσμοθετημένες και σαφώς οριοθετημένες διαδικασίες έγκρισης νέων πιστοδοτήσεων καθώς και αναδιάρθρωσης, ανανέωσης και αναχρηματοδότησης των υφιστάμενων πιστοδοτήσεων.

Ο Όμιλος τηρεί διαδικασίες υποστήριξης, μέτρησης και παρακολούθησης των πιστοδοτήσεων σε συνεχή βάση, στις οποίες περιλαμβάνονται ειδικότερα:

- Τεκμηριωμένες πολιτικές διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων.
- Εσωτερικά συστήματα διαβάθμισης κινδύνων.
- Συστήματα πληροφορικής και αναλυτικές τεχνικές που εξασφαλίζουν τη μέτρηση των εγγενών πιστωτικών κινδύνων για όλες τις σχετικές δραστηριότητες.

Οι εσωτερικές δικλείδες ασφαλείας του Ομίλου για τις διαδικασίες που σχετίζονται με πιστωτικούς κινδύνους περιλαμβάνουν:

- Κατάλληλη διαχείριση των λειτουργιών πιστοδοτήσεων.
- Τακτικές και έγκαιρες διορθωτικές ενέργειες για τη διαχείριση των προβληματικών πιστοδοτήσεων.
- Ανεξάρτητη αξιολόγηση των διαδικασιών διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, ειδικότερα όσον αφορά τα συστήματα/υποδείγματα διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων που εφαρμόζονται στον Όμιλο.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, από λάθος διαχείριση ανθρώπινου δυναμικού ή από καθαρά εξωτερικούς παράγοντες.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Η Εταιρεία, αναγνωρίζοντας τη σπουδαιότητα του λειτουργικού κινδύνου έχει θέσει ως στόχο τη θέσπιση και τήρηση ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισής του.

Η Εταιρεία έχει αναθέσει συμβατικά στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. και ειδικότερα τις σχετικές με τη διαχείριση του εν λόγω κινδύνου αρμοδιότητες. Ήδη από το 2010, η Εταιρεία έχει προχωρήσει στην ανάπτυξη και υλοποίηση ενός ολοκληρωμένου πλαισίου διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, με γνώμονα την πλήρωση των ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων υιοθέτησης της Τυποποιημένης Προσέγγισης.

Κατά τη διάρκεια του 2019, υλοποιήθηκε ο ετήσιος κύκλος εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στην Εταιρεία, μέσω της μηχανογραφικής εφαρμογής Open Pages της εταιρείας IBM Corp. Ειδικότερα, και στο πλαίσιο της εφαρμογής του εν λόγω πλαισίου, έλαβαν χώρα διαδικασίες για:

- τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και την παρακολούθηση των λειτουργικών κινδύνων μέσω της διαδικασίας αυτοαξιολόγησης κινδύνων και περιβάλλοντος ελέγχου (RCSA)
- τον προσδιορισμό δράσεων άμβλυνσής τους
- τη συλλογή δεδομένων ζημιογόνων περιστατικών

Κίνδυνος ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο ο οποίος απορρέει από την αδυναμία του οργανισμού να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του όταν αυτές καταστούν πληρωτέες χωρίς να υποστεί σημαντικές ζημιές.

Αντικατοπτρίζει την πιθανότητα οι ταμειακές εκροές να μην καλύπτονται επαρκώς από ταμειακές εισροές, λαμβάνοντας υπόψη μη αναμενόμενες καθυστερήσεις σε αποπληρωμές (term liquidity risk), ή καταβολές υψηλότερες των αναμενόμενων (withdrawal/call risk). Ο κίνδυνος ρευστότητας περιλαμβάνει τον κίνδυνο μη αναμενόμενων αυξήσεων στο κόστος χρηματοδότησης των περιουσιακών στοιχείων σε αντίστοιχες διάρκειες και επιτόκια, καθώς και τον κίνδυνο να μην είναι δυνατή η ρευστοποίηση θέσεων έγκαιρα και με εύλογους όρους.

Οι κύριες πηγές άντλησης ρευστότητας της Εταιρείας είναι μέσω έκδοσης κοινών ομολογιακών δανείων και χρήσης πίστωσης μέσω αλληλόχρεων λογαριασμών βάσει σχετικών συμβάσεων που συνάπτονται με τη μητρική Τράπεζα.

Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Η Εθνική Factors έχει αναπτύξει και εφαρμόζει από τον Απρίλιο του 2014 δράσεις Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης με δωρεές, χορηγίες και φιλανθρωπικές συνεισφορές, έχοντας ως στόχο τη διασφάλιση διατήρησης υψηλού επιπέδου ηθικής συμπεριφοράς κατά την ανάληψη δράσεων προσφοράς στην κοινωνία, τη συμμόρφωση με το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και την υιοθέτηση διαδικασιών που προάγουν τη διαφάνεια κατά την ανάληψη δράσεων δωρεών από την Εταιρεία. Σημειώνεται πως όλες οι δράσεις τελούν υπό την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και πραγματοποιούνται σε συνεργασία με τη μητρική Τράπεζα και ειδικότερα με τη Διεύθυνση Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας και του Ομίλου.

Η Εταιρεία δεν αναλαμβάνει και/ή συμμετέχει σε δράσεις προσφοράς προς πολιτικές οργανώσεις, πολιτικά κόμματα ή πολιτικά κινήματα.

Επιπλέον, ο Όμιλος, στο πλαίσιο διεθνώς βέλτιστων πρακτικών που σχετίζονται με δωρεές, χορηγίες και λοιπές σχετικές πράξεις και σε συμμόρφωση με τις διατάξεις του άρθρου 6 του Ν. 4374/2016 αναφορικά με τη διαφάνεια στις σχέσεις του Ομίλου με επιχειρήσεις μέσων ενημέρωσης και επιχορηγούμενα πρόσωπα, δημοσιεύει πληροφορίες για όλες τις πληρωμές που διενεργήθηκαν εντός της αντίστοιχης οικονομικής χρήσης/έτους, προς επιχειρήσεις μέσων ενημέρωσης και επιχορηγούμενα πρόσωπα. Η Εταιρεία στο πλαίσιο συμμόρφωσής της με την ανωτέρω πολιτική του Ομίλου αποστέλλει σε τριμηνιαία βάση αναλυτική πληροφόρηση των εν λόγω πληρωμών.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Η Εταιρεία κατά τις χρήσεις 2016-2021 προέβη σε δωρεές ύψους €141.086 στους ακόλουθους μη κερδοσκοπικούς οργανισμούς:

Ημερομηνία	Δράσεις Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης	Ποσό σε €
Φεβρουάριος 2016	Ιατροφαρμακευτική περίθαλψη & ανθρωπιστική βοήθεια σε ακριτικά νησιά του Α. Αιγαίου μέσω του προγράμματος crowdfunding της ψηφιακής πλατφόρμας act4Greece της Εθνικής Τράπεζας	4.000
Φεβρουάριος 2016	''Ψηφιακό Αρχείο 1821: Ο πόλεμος της Ανεξαρτησίας'' μέσω του προγράμματος crowdfunding της ψηφιακής πλατφόρμας act4Greece της ΕΤΕ	4.000
Απρίλιος 2016	Ενίσχυση ερευνητικών/εκπαιδευτικών αναγκών της Α' Ψυχιατρικής Κλινικής του Πανεπιστημίου Αθηνών/Τμήματος Κέντρου Ψυχοθεραπειών	4.000
Μάιος 2016	Χορηγία στο Χατζηκυριάκειο Ίδρυμα Παιδικής Προστασίας	4.000
Μάιος 2016	Μη κερδοσκοπικός οργανισμός ειδικής μέριμνας και προστασίας μητέρας και παιδιού ''Κιβωτός του Κόσμου''	4.000
Μάρτιος 2017	Πρότυπη παιδική χαρά για παιδιά με προβλήματα όρασης και πρόσθετες αναπηρίες στις εγκαταστάσεις του οργανισμού ''Αμυμώνη'' μέσω του προγράμματος crowdfunding της ψηφιακής πλατφόρμας act4Greece της Εθνικής Τράπεζας.	4.000
Μάρτιος 2017	Δημιουργία 20 ποιοτικών δανειστικών βιβλιοθηκών σε σχολεία της Ελλάδας με πρωτοβουλία της Ελληνικής Λέσχης Βιβλίου (ΕΛΒΙ) μέσω του προγράμματος crowdfunding της ψηφιακής πλατφόρμας act4Greece της ΕΤΕ.	3.000
Μάρτιος 2017	Παροχή σχολικών γευμάτων σε μαθητές δημοτικών σχολείων στους δήμους Τρικκαίων και Καβάλας μέσω του προγράμματος crowdfunding της ψηφιακής πλατφόρμας act4Greece της Εθνικής Τράπεζας.	8.000
Δεκέμβριος 2017	Ανακαίνιση και επίπλωση εγκαταστάσεων της Παιδόπολης – Επαγγελματικής Σχολής ''Αγία Βαρβάρα'' του Κέντρου Κοινωνικής Πρόνοιας Περιφέρειας Αττικής	15.000
Μάρτιος 2018	Εκπαιδευτικές επισκέψεις βιωματικής εθελοντικής δράσης ''Νοιάζομαι και Δρω'' μέσω του προγράμματος crowdfunding της ψηφιακής πλατφόρμας act4Greece της Εθνικής Τράπεζας.	15.000
Μάρτιος 2018	Πρόγραμμα ενδυνάμωσης ευπαθών κοινωνικά ομάδων στο Δήμο Αθηναίων της δράσης ''Επίκεντρο'' μέσω του προγράμματος crowdfunding της ψηφιακής πλατφόρμας act4Greece της ΕΤΕ.	5.000
Δεκέμβριος 2018	Ενίσχυση του φιλανθρωπικού έργου του Προτύπου Εθνικού Νηπιοτροφείου (ΠΕΝ) Καλλιθέας	20.000
Δεκέμβριος 2019	Έκδοση ημερολογίου έτους 2020 Συνδέσμου μετόχων Εθνικής Τραπέζης της Ελλάδος	3.000
Δεκέμβριος 2019	Κάλυψη υλικοτεχνικού εξοπλισμού σε Η/Υ του Γυμνασίου Λ.Τ. Ανάφης	5.800
Ιανουάριος 2020	Μορφωτικός & Πολιτιστικός Σύλλογος ''Το Άνθος'' και Ελληνική Εταιρεία Προστασίας Αυτιστικών Ατόμων	500
Απρίλιος 2020	Προμήθεια 14.000 μασκών τύπου FFP2 στο Εθνικό Σύστημα Υγείας για την αντιμετώπιση της πανδημίας του κορωνοϊού	30.100
Ιούνιος 2020	Ενίσχυση του φιλανθρωπικού έργου Σύλλογος Φίλων Καρκινοπαθών Παιδιών ''Στοργή''	5.000
Νοέμβριος 2020	Ενίσχυση σεισμόπληκτων Δήμου Ανατολικής Σάμου	300
Φεβρουάριος 2021	Προμήθεια (1.400) νέων στατό 40 θέσεων, (1.400) νέων εσωτερικών χαρτοκιβωτίων (κασετίνων) και (95) πλήρων isobox OPT322323VX20 (80 vials) στο Εθνικό Σύστημα Υγείας για την καταπολέμηση του COVID-19	4.986
Φεβρουάριος 2021	Σύλλογος φίλων παιδιών με καρκίνο ''Ελπίδα''	400
Μάρτιος 2021	Μη κερδοσκοπικός οργανισμός ειδικής μέριμνας και προστασίας μητέρας και παιδιού ''Κιβωτός του Κόσμου''	1.000
Σύνολο		**141.086**

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Προοπτικές για το 2021

Η επίπτωση της πανδημίας του COVID-19 αναμένεται να είναι σημαντική για την παγκόσμια οικονομία και το 2021. Σημαντικοί παράγοντες που θα καθορίσουν την πορεία των εργασιών του κλάδου σε παγκόσμιο επίπεδο θα είναι η αποκατάσταση της ομαλής λειτουργίας των εφοδιαστικών αλυσίδων στο διεθνές εμπόριο, η αύξηση του πιστωτικού κινδύνου λόγω της επιδείνωσης των χρηματοοικονομικών μεγεθών των επιχειρήσεων, συνακόλουθα η πολιτική που θα ακολουθήσουν οι εταιρείες ασφάλισης πιστώσεων όσον αφορά τη διατήρηση ή τον περιορισμό ορίων ασφάλισης οφειλετών και η εμφάνιση φαινομένων απάτης (fraud) στις εμπορικές συναλλαγές. Αντίστοιχα αρνητικές, ωστόσο, αναμένεται να είναι τουλάχιστον βραχυπρόθεσμα οι επιπτώσεις και για την ελληνική οικονομία και συνακόλουθα για τις ελληνικές επιχειρήσεις. Λαμβάνοντας υπόψη και τις προβλέψεις για την πορεία του ΑΕΠ που κάνουν λόγο για σημαντικού ύψους ανάπτυξη το 2021 και έχοντας ως προγενέστερη μαρτυρία τις αντοχές που επέδειξε ο κλάδος κατά τα χρόνια της οικονομικής κρίσης της χώρας μας, εκτιμούμε ότι ο συνολικός διαχειριζόμενος κύκλος εργασιών το 2021 θα παρουσιάσει θετικές έως σημαντικά αυξητικές τάσεις.

Στους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας για το 2021 περιλαμβάνονται:

1. Η διατήρηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου σε ένα (ενδεχομένως πρόσκαιρα) επιδεινούμενο οικονομικό περιβάλλον για τις επιχειρήσεις.
2. Η διεύρυνση των εργασιών είτε σε υφιστάμενους, είτε σε νέους πελάτες και η στήριξη των ελληνικών επιχειρήσεων ιδιαίτερα των πληττόμενων λόγω πανδημίας σε συνεργασία με τη μητρική Τράπεζα.
3. Η περαιτέρω ενίσχυση της κερδοφορίας και του μεριδίου αγοράς.
4. Η βελτίωση της αποδοτικότητας των απασχολούμενων και των ιδίων κεφαλαίων με σκοπό τη διατήρηση των λειτουργικών εξόδων σε χαμηλά επίπεδα σε σχέση με τα έσοδα της Εταιρείας.
5. Η ενίσχυση των μεγεθών στο διεθνές και το αντίστροφο Factoring στην κατεύθυνση της διεθνούς τάσης εκσυγχρονισμού εργαλείων χρηματοδότησης εφοδιαστικών αλυσίδων (Supply Chain Finance).
6. Η συνεχής αναβάθμιση των διαδικασιών με στόχο τη βελτιστοποίηση των μεθόδων παρακολούθησης και ελαχιστοποίησης των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών κινδύνων.
7. Η περαιτέρω βελτιστοποίηση των υφιστάμενων μηχανογραφικών εφαρμογών με σκοπό την βελτίωση της παραγωγικότητας του προσωπικού.
8. Η ολοκλήρωση του φάσματος των ηλεκτρονικών υπηρεσιών που παρέχονται στους πελάτες με σκοπό τη μεγιστοποίηση των συναλλαγών που διενεργούνται με ψηφιακό τρόπο.
9. Η συνεχής και εξειδικευμένη εκπαίδευση και επιμόρφωση του απασχολούμενου προσωπικού, με σκοπό την εξοικείωση με τις διεθνείς τάσεις και τις εξελίξεις στον κλάδο του Factoring αλλά και γενικότερα της χρηματοδότησης της εφοδιαστικής αλυσίδας.
10. Η υιοθέτηση Πολιτικής και η χάραξη στρατηγικής για την αποτελεσματικότερη διαχείριση των Περιβαλλοντικών, Κοινωνικών και Κινδύνων Διακυβέρνησης, την ενίσχυση της ενσωμάτωσης των σχετικών παραγόντων στις δραστηριότητες της Εταιρείας και τέλος τη συμμόρφωση με το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Μερισματική πολιτική και διάθεση κερδών

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους €471,5 χιλ. σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, καθώς και τη μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως του 2020.

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2021

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Χαράλαμπος Βώβος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Αλέξανδρος Κοντόπουλος

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ»

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2020, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στην παρούσα παράγραφο της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες

Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από το Ν. 4548/2018.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31/12/2020 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ» και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Ν. 4548/2018, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

Οι εργασίες που εκτελέσαμε σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται ανωτέρω, στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες».

Αθήνα, 4 Ιουνίου 2021

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος
για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020

Ποσά σε €	Σημείωση	Από 01.01.2020 έως 31.12.2020	Από 01.01.2019 έως 31.12.2019
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	4	16.410.616	19.944.119
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4	(6.775.366)	(8.809.473)
Καθαρά έσοδα από τόκους		**9.635.250**	**11.134.646**
Έσοδα από προμήθειες	5	7.425.501	7.251.223
Έξοδα προμηθειών	5	(3.112.153)	(3.034.612)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		**4.313.348**	**4.216.611**
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	6	(385.090)	34.559
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		**13.563.508**	**15.385.816**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	(1.010.070)	(998.557)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	8	(1.112.855)	(1.131.450)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	12	(39.957)	(39.957)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	13	(70.835)	(77.609)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου		1.209.856	343.970
Σύνολο εξόδων		**(1.023.861)**	**(1.903.603)**
Κέρδη προ φόρων		**12.539.647**	**13.482.213**
Φόρος εισοδήματος	9	(3.109.865)	(3.082.199)
Κέρδη περιόδου		**9.429.782**	**10.400.014**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:			
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα :			
Παροχές προσωπικού	19	1.091	(14.538)
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου, μετά από φόρους		**1.091**	**(14.538)**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου		**9.430.873**	**10.385.476**

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΒΩΒΟΣ ΑΔΤ ΑΚ226323	ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ ΑΔΤ Χ549459	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΑΥΡΑΓΑΝΗΣ ΑΔΤ Χ010495

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 μέχρι και 62 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
31 Δεκεμβρίου 2020

Ποσά σε €	Σημείωση	31.12.2020	31.12.2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	10	18.558.162	21.417.013
Απαιτήσεις κατά πελατών	11	462.991.890	439.212.404
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	12	306.247	346.204
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	13	351.226	562.455
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	9	300.501	546.414
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15	80.670	46.591
Σύνολο ενεργητικού		**482.588.696**	**462.131.081**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	16	62.458.448	67.526.535
Εκδοθείσες ομολογίες	17	324.728.336	299.976.667
Υποχρεώσεις προς πελάτες	18	8.669.163	10.919.048
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	14	5.652.311	4.574.158
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	19	164.593	150.725
Λοιπά στοιχεία παθητικού	20	2.638.269	3.337.245
Σύνολο παθητικού		**404.311.120**	**386.484.378**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	21	20.000.000	20.000.000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	21	30.000.000	30.000.000
Αποθεματικά	22	4.103.861	3.582.769
Αποτελέσματα εις νέον	23	24.173.715	22.063.934
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**78.277.576**	**75.646.703**
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		**482.588.696**	**462.131.081**

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΒΩΒΟΣ ΑΔΤ ΑΚ226323	ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ ΑΔΤ Χ549459	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΑΥΡΑΓΑΝΗΣ ΑΔΤ Χ010495

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 μέχρι και 62 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020

Ποσά σε €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Παροχές προσωπικού	Τακτικό Αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2019	**20.000.000**	**30.000.000**	**(19.408)**	**3.132.081**	**18.848.554**	**71.961.227**
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	(14.538)	-	-	(14.538)
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	10.400.014	10.400.014
Διανομή μερίσματος	-	-	-	-	(6.700.000)	(6.700.000)
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	484.634	(484.634)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019 & 1 Ιανουαρίου 2020	**20.000.000**	**30.000.000**	**(33.946)**	**3.616.715**	**22.063.934**	**75.646.703**
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	1.091	-	-	1.091
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	9.429.782	9.429.782
Διανομή μερίσματος	-	-	-	-	(6.800.000)	(6.800.000)
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	520.001	(520.001)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	**20.000.000**	**30.000.000**	**(32.855)**	**4.136.716**	**24.173.715**	**78.277.576**

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΒΩΒΟΣ ΑΔΤ ΑΚ226323	ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ ΑΔΤ Χ549459	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΑΥΡΑΓΑΝΗΣ ΑΔΤ Χ010495

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 μέχρι και 62 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών
για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020

Ποσά σε €	Σημείωση	Από 01.01.2020 έως 31.12.2020	Από 01.01.2019 έως 31.12.2019
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων			
Κέρδη προ φόρων		**12.539.647**	**13.482.213**
Μη-ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:		**5.691.606**	**6.961.479**
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	13	70.835	77.609
Αποσβέσεις λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	12	39.957	39.957
Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	8	(1.209.856)	(343.970)
Έξοδα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό	19	15.304	13.881
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4	6.775.366	7.174.002
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:		**(24.853.594)**	**(11.195.274)**
Απαιτήσεις κατά πελατών/ Υποχρεώσεις προς πελάτες		(24.819.515)	(11.187.071)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		(34.079)	(8.203)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:		**(2.275.329)**	**(2.910.246)**
Λοιπά στοιχεία παθητικού		(489.185)	194.543
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(1.786.144)	(3.104.789)
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες		**(8.897.670)**	**6.338.172**
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων			
Απόκτηση ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	13	(950)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(950)**	**-**
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων			
Έκδοση /ανανέωση ομολογιακών δανείων		178.191.371	34.838.983
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων		(153.487.137)	(81.208.374)
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	16	(5.155.366)	54.335.841
Αποπληρωμή τόκων ομολογιακών δανείων		(5.871.954)	(6.926.022)
Αποπληρωμή τόκων δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων		(11.196)	(13.923)
Αποπληρωμή κεφαλαίου στις καταβολές μισθωμάτων		(68.447)	(68.415)
Αποπληρωμή τόκων δανείων		(757.502)	(51.347)
Μερίσματα πληρωθέντα		(6.800.000)	(6.700.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**6.039.769**	**(5.793.257)**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων		**(2.858.851)**	**544.915**
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες έναρξης περιόδου		21.417.013	20.872.098
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες τέλους περιόδου		**18.558.162**	**21.417.013**

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΒΩΒΟΣ ΑΔΤ ΑΚ226323	ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ ΑΔΤ Χ549459	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΑΥΡΑΓΑΝΗΣ ΑΔΤ Χ010495

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 μέχρι και 62 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία ιδρύθηκε την 19η Μαΐου 2009 και λειτουργεί έως σήμερα με την επωνυμία ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ και διακριτικό τίτλο ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. (η Εταιρεία). Εδρεύει στην Αθήνα, Λ. Αθηνών 128-132 & Ιφιγενείας, και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 68123/01/Β/09/166 και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 008805601000. Η διάρκεια της Εταιρείας είναι πενήντα (50) έτη, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων. Σκοπός της είναι η άσκηση πάσης μορφής πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων μέσα στο πλαίσιο του Νόμου 1905/1990.

Η Εταιρεία ανήκει στον όμιλο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε, η οποία συμμετέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο κατά ποσοστό 100%. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., με τη μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποιήσεως.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, η θητεία του οποίου λήγει την 23η Δεκεμβρίου 2022 σύμφωνα με το άρθρο 13 του Καταστατικού, έχει την εξής σύνθεση:

Χαράλαμπος Βώβος του Κωνσταντίνου	Πρόεδρος
Αλέξανδρος Κοντόπουλος του Βασιλείου	Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος
Ευφροσύνη Γριζά του Κωνσταντίνου	Μέλος
Παντελεήμων Μαραβέας του Δημητρίου	Μέλος
Ιωάννα Σαπουντζή του Ιωάννη	Μέλος
Ελένη Καππάτου του Αγγέλου	Μέλος
Δημήτριος Κατσικαβέλης του Γεωργίου	Ανεξάρτητο Μέλος

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις που ακολουθούν έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη Συνεδρίαση της 3ης Ιουνίου 2021.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 (οι «χρηματοοικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (εφεξής "Ε.Ε."). Τα ποσά απεικονίζονται στρογγυλοποιημένα σε Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά).

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους. Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίσθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση εκτιμήσεων και παραδοχών στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων κατά πελατών, ενδεχόμενες υποχρεώσεις από τυχόν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και ανοιχτές φορολογικές χρήσεις. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τα δημοσιευμένα.

Οι περιοχές που εμπεριέχουν υψηλότερο βαθμό εκτιμήσεων και παραδοχών ή πολυπλοκότητας, ή περιοχές όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.

2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρεία ως 100,0% θυγατρική της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. διατηρεί σημαντικού ύψους συνέργειες με τη μητρική Τράπεζα και άλλες εταιρείες του Ομίλου. Οι συγκεκριμένες συνέργειες αναπτύσσονται κυρίως α) σε επίπεδο άντλησης κεφαλαίων της Εταιρείας για τη διενέργεια χρηματοδοτήσεων σε πελάτες, β) σε επίπεδο συνεργειών τόσο για την προσέλκυση πελατείας όσο και για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αυτών και γ) σε επίπεδο λειτουργιών. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία συναρτά σε μεγάλο βαθμό τις λειτουργίες της με τη στρατηγική της μητρικής Τράπεζας.

Την 31 Μαρτίου 2021, η χρηματοδότηση της μητρικής Τράπεζας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») αυξήθηκε κατά €1,1 δισ. μέσω πράξεων μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης («LTROs») και ανήλθε σε €11,6 δισ. σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2020 που κυμάνθηκε σε €10,5 δισ. αντίστοιχα. Επιπρόσθετα, την 31 Μαρτίου

2021, η μητρική Τράπεζα είχε συνάψει συμβάσεις επαναγοράς ομολόγων με άλλους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς εξωτερικού (repos) ύψους €0,5 δισ., ενώ χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αξίας σε μετρητά ύψους €18,8 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας..

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Η πανδημία του COVID-19 και η επιβολή περιοριστικών μέτρων προκειμένου να ελεγχθεί η διασπορά του ιού συνέχισε να επιδρά σημαντικά στις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα το 2020 και το 1ο τρίμηνο του 2021. Το ελληνικό Ακαθάριστο Εθνικό Προϊόν («ΑΕΠ») μειώθηκε κατά 8,0% ετησίως το 2020 (εποχικά προσαρμοσμένα στοιχεία), σε ένα περιβάλλον συνεχών αναζωπυρώσεων της πανδημίας και περιοδικής αυστηροποίησης των περιορισμών στην κινητικότητα και τις οικονομικές δραστηριότητες. Τα κρατικά μέτρα στήριξης παρέμειναν το βασικό εργαλείο για τον μετριασμό των επιπτώσεων της υγειονομικής κρίσης στην αγορά εργασίας και για την παροχή στήριξης σε επιχειρήσεις που πλήττονται από τον COVID-19.

Η επιδείνωση των βασικών υγειονομικών δεικτών στα τέλη Ιανουαρίου του 2021 οδήγησε σε αυστηροποίηση των περιορισμών στην Αττική και σε άλλες περιοχές της χώρας με επιβαρυμένη επιδημιολογική εικόνα από τις 30 Ιανουαρίου 2021 έως τα μέσα Απριλίου 2021, όταν ξεκίνησε η σταδιακή χαλάρωση των περιορισμών. Η αυστηροποίηση αυτή εκτιμάται πως οδήγησε σε νέα συρρίκνωση στο ΑΕΠ του 1ου τρίμηνο του 2021. Ωστόσο, οι πρόσφατοι δείκτες συγκυρίας για το συγκεκριμένο τρίμηνο υποδηλώνουν πως ο ρυθμός συρρίκνωσης στην οικονομική δραστηριότητα επιβραδύνθηκε – ο όγκος λιανικών πωλήσεων μειώθηκε κατά 1,7% ετησίως τους 2 πρώτους μήνες του 2021 από ετήσια μείωση 4,0%, κατά μέσο όρο, το 2020 και η μεταποιητική παραγωγή αυξήθηκε κατά 2,6% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2021, κατόπιν ετήσιας πτώσης 1,6% το 2020.

Η αγορά εργασίας παραμένει ανθεκτική, υποστηριζόμενη από την επέκταση των μέτρων προστασίας, όπως οι πρόσθετες πληρωμές για επιδόματα στους πληγέντες εργαζόμενους και επιχειρήσεις, η κάλυψη εισφορών κοινωνικής ασφάλισης και η υποστήριξη προς τους ανέργους.

Μια πιο ενδελεχής ματιά στα διαθέσιμα μακροοικονομικά στοιχεία υψηλής συχνότητας για τον Μάρτιο και Απρίλιο του 2021 καταδεικνύει μια βελτίωση στην οικονομική δραστηριότητα, σε μηνιαία βάση, που είναι περισσότερο εμφανής σε κλάδους στους οποίους έχει ήδη ξεκινήσει η χαλάρωση των περιορισμών, συγκεκριμένα στο λιανικό εμπόριο και μέρος των τομέων παροχής υπηρεσιών. Ο μεταποιητικός κλάδος εμφανίζει πρόσθετα σημάδια ανθεκτικότητας, με τον Δείκτη Υπευθύνων Προμηθειών «PMI» (Purchasing Managers' Index for manufacturing) να βρίσκεται σε καθεστώς επέκτασης από τον Μάρτιο του 2021 (54,4 τον Απρίλιο του 2021), ενώ ο δείκτης εμπιστοσύνης στις κατασκευές ανήλθε σε 15ετές υψηλό τον Απρίλιο, λόγω των θετικών προοπτικών που δημιουργούνται από τη συνεισφορά του Ταμείου Ανάκαμψης. Επιπροσθέτως, τα μέτρα συνέβαλαν στη συγκράτηση της ύφεσης, παρέχοντας σημαντική στήριξη στην αγορά εργασίας. Το ποσοστό ανεργίας αυξήθηκε ελαφρώς στο 17,0% το 2ο τρίμηνο του 2020 – μειούμενο στο 16,7% το 3ο τρίμηνο και στο 16,1% το 4ο τρίμηνο του 2020 – και διαμορφώθηκε στο 16,5%, κατά μέσο όρο στο σύνολο του 2020, σε σχέση με 17,3% το 2019, ενώ η απασχόληση μειώθηκε κατά 0,9% ετησίως το 2020.

Η συνέχιση της πανδημίας οδήγησε στην ενεργοποίηση πρόσθετων δημοσιονομικών μέτρων στήριξης άνω των €6,0 δισ. για το 1ο τρίμηνο του 2021, μετά από μέτρα δημοσιονομικής στήριξης και ρευστότητας ύψους €18,0 δισ. το 2020. Αναπόφευκτα, το πρωτογενές έλλειμμα Γενικής Κυβέρνησης (ESA 2010) αυξήθηκε στα €11,2 δισ. (ή -6,7% του ΑΕΠ) το 2020, από πρωτογενές πλεόνασμα €7,6 δισ. το 2019. Το Πρόγραμμα Σταθερότητας της Ελλάδας για το 2021-2024, που κατατέθηκε στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή τον Απρίλιο του 2021, καταδεικνύει πως η δημοσιονομική πολιτική θα παραμείνει υποστηρικτική και το 2021, με το πρωτογενές έλλειμμα να αυξάνεται σε -7,2% του ΑΕΠ, καθώς ένα σημαντικό μέρος των μέτρων στήριξης θα διατηρηθούν το 1ο εξάμηνο του 2021, ενώ θα παρασχεθεί πρόσθετη δημοσιονομική ώθηση μέσω της αναστολής καταβολής ειδικής εισφοράς αλληλεγγύης και της μείωσης κατά 3 ποσοστιαίες μονάδες των ασφαλιστικών εισφορών για εργαζόμενους και εργοδότες. Εντούτοις, οι υποστηρικτικοί κυκλικοί παράγοντες λόγω ανάκαμψης και η σταδιακή απόσυρση των μέτρων στήριξης αναμένεται να οδηγήσουν σε αποκατάσταση της δημοσιονομικής ισορροπίας, με το πρωτογενές έλλειμμα να συρρικνώνεται σε -0,3% του ΑΕΠ το 2022 και να μετατρέπεται σε πλεόνασμα της τάξης του 2,0% και 2,9% του ΑΕΠ το 2023 και 2024, αντίστοιχα.

Το χρέος Γενικής Κυβέρνησης αυξήθηκε σε 205,6% του ΑΕΠ το 2020, ενώ αναμένεται να μειωθεί ελαφρώς σε 204,8% του ΑΕΠ το 2021 και να επανέλθει σε σταθερά πτωτική τροχιά από το 2022 κι έπειτα. Όλοι οι βασικοί οίκοι αξιολόγησης αναγνώρισαν ότι το σημαντικό απόθεμα ρευστότητας της Ελλάδας (περίπου 8,0% του ακαθάριστου δημοσίου χρέους), σε συνδυασμό με την ιδιαίτερα μακρά διάρκεια αποπληρωμής του χρέους (σχεδόν 20 έτη) και οι ευνοϊκοί όροι εξυπηρέτησης του χρέους, αντισταθμίζουν τους κινδύνους από την προσωρινή αύξηση στο λόγο χρέους προς το ΑΕΠ εξαιτίας της πανδημίας του COVID-19. Αντιστοίχως, οι προσδοκίες για ταχεία βελτίωση των οικονομικών και δημοσιονομικών επιδόσεων της Ελλάδας, καθώς οι αρνητικές επιπτώσεις της πανδημίας του COVID-19 υποχωρούν, σε συνδυασμό με τη δημοσιονομική στήριξη της ΕΕ και την πιστοληπτική αξιοπιστία της χώρας που στηρίζεται από το αποθεματικό ρευστότητας του ελληνικού δημοσίου και την ευνοϊκή δομή του δημοσίου χρέους, οδήγησαν τους αξιολογικούς οίκους σε αναβάθμιση του αξιόχρεου της Ελληνικής Δημοκρατίας. Συγκεκριμένα, ο οίκος Moody's αναβάθμισε το αξιόχρεο της Ελλάδας κατά μία βαθμίδα, σε «Ba3» από «B1» στις 6 Νοεμβρίου 2020, διατηρώντας σταθερή προοπτική για τη χώρα, ενώ ο αξιολογικός οίκος S&P αναβάθμισε το

αξιόχρεο τη Ελλάδας κατά μία βαθμίδα σε «BB» από «BB-», στις 23 Απριλίου 2021, με θετική προοπτική (από σταθερή). Ως εκ τούτου, το αξιόχρεο της Ελλάδας απέχει 2-3 βαθμίδες πλέον από την «επενδύσιμη αξιολόγηση» ("investment grade").

Όσον αφορά στο υπόλοιπο του έτους, η οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να επιταχυνθεί ταχέως τα 3 τελευταία τρίμηνα του 2021, στο 9,0% ετησίως, κατά μέσο όρο. Οι κύριοι παράγοντες θα είναι: α) η σταδιακή χαλάρωση των περιορισμών στις οικονομικές δραστηριότητες, συνοδευόμενη από την έντονη θετική επίδραση που ξεκινά από το 2ο τρίμηνο του 2021 και προκύπτει από τη σύγκριση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο που ξεκινά από το 2ο τρίμηνο του 2020, β) η συνεχιζόμενη δημοσιονομική στήριξη, η οποία περιλαμβάνει χρηματοδότηση που μετακυλίεται από το 2020, γ) η λανθάνουσα ζήτηση και η δημιουργία των αποθεμάτων ρευστότητας που σχετίζεται με συσσωρευμένη αποταμίευση των νοικοκυριών και αυξημένο προληπτικό δανεισμό επιχειρήσεων, και δ) η σταδιακή ανάκαμψη του τουρισμού, καθώς οι εμβολιασμοί αρχίζουν να αντιμετωπίζουν την πανδημία, με το άνοιγμα να έχει ξεκινήσει την 15 Μαΐου 2021. Επιπλέον, οι πρώτες χρηματοδοτικές ροές από το Ταμείο Ανάκαμψης αναμένονται να ξεκινήσουν το καλοκαίρι του 2021, ανερχόμενες περίπου σε €4,0 δισ., παρέχοντας πρόσθετη ώθηση στις δημόσιες επενδύσεις και την επιχειρηματική δραστηριότητα από το 3ο τρίμηνο του 2021 κι έπειτα, με την επίδραση στη μεταβολή του ΑΕΠ να κορυφώνεται το 2022.

Παρόλο που η πανδημία βρίσκεται ακόμη σε εξέλιξη το 2ο τρίμηνο του 2021 και ισχύουν ακόμη περιορισμοί σε ένα ευρύ φάσμα οικονομικών δραστηριοτήτων, η επιτάχυνση του προγράμματος εμβολιασμών στην Ελλάδα προμηνύει έναν αποτελεσματικό έλεγχο της εξάπλωσης της νόσου έως το τέλος του 2ου τριμήνου του 2021 και τη σταδιακή εξομάλυνση των περισσότερων οικονομικών δραστηριοτήτων κατά τη διάρκεια του 2021.

Σε αυτό το περιβάλλον, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (στις εαρινές προβλέψεις της) εκτιμά πως το ΑΕΠ της Ελλάδας θα αυξηθεί κατά 5,1% ετησίως, κατά μέσο όρο, την περίοδο 2021-2022, ενσωματώνοντας, για πρώτη φορά, στις προβλέψεις την άμεση επίδραση των εισροών από το Ταμείο Ανάκαμψης της ΕΕ, οι οποίες ξεκινούν το 2021.

Ωστόσο, η αβεβαιότητα παραμένει υψηλή, αντανακλώντας, μεταξύ άλλων, τους κινδύνους που περιβάλλουν την αποτελεσματικότητα των εμβολιασμών λόγω της παρουσίας μεταλλάξεων του COVID-19 αλλά και αποκλίσεων στο ρυθμό ελέγχου της πανδημίας διεθνώς, που θα μπορούσαν να καθυστερήσουν, την εξομάλυνση στη διεθνή κινητικότητα και να αποδυναμώσουν τη βελτίωση στον τουριστικό τομέα. Επίσης, η αδυναμία των μικρότερων και λιγότερο αποδοτικών επιχειρήσεων να ανταγωνιστούν αποτελεσματικά τις μεγαλύτερες επιχειρήσεις, οι οποίες εκμεταλλεύονται τα πιο ανεπτυγμένα ψηφιακά κανάλια ηλεκτρονικών πωλήσεών τους, συνεπάγεται ότι η συνεχιζόμενη συρρίκνωση του συνολικού κύκλου εργασιών το 1ο τρίμηνο του 2021 θα διευρύνει το χάσμα στις επιδόσεις των επιχειρήσεων (ανάλογα με το μέγεθος, την αποδοτικότητα και τον τομέα στο οποίο δραστηριοποιούνται οι επιχειρήσεις). Οι εν λόγω αποκλίσεις είναι πιθανό να διευρυνθούν περαιτέρω κατά το υπόλοιπο του έτους, λόγω των διαφορετικών ταχυτήτων ανάκαμψης της ζήτησης μεταξύ των τομέων της οικονομίας. Αυτοί οι κίνδυνοι θα μπορούσαν, εν μέρει, να αντισταθμιστούν από τη διεύρυνση των δημοσιονομικών μέτρων.

Η ενεργοποίηση του «Σχεδίου Ανάκαμψης για την Ευρώπη» («NGEU») θα μπορούσε να διαδραματίσει καταλυτικό ρόλο για την οικονομική ανάπτυξη της Ελλάδας. Η Ελλάδα συγκαταλέγεται στους κυριότερους αποδέκτες της χρηματοδότησης από το εν λόγω σχέδιο, με το μέγιστο ποσό επιχορηγήσεων στο πλαίσιο του NGEU να φτάνει τα €17,8 δισ. το 2021-2026 (περίπου 1,5% του ΑΕΠ, κατά μέσο όρο, ετησίως το 2021-2026), ενώ τα δάνεια θα μπορούσαν να ανέλθουν έως €12,7 δισ. (περίπου 1,0% του ΑΕΠ, κατά μέσο όρο, ανά έτος το 2021-2026).

Για τη λίστα των μέτρων που υιοθετήθηκαν το 2020, προκειμένου να υποστηριχθεί η ελληνική οικονομία για την αντιμετώπιση του COVID-19, βλ. «Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19» στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η διοίκηση της μητρικής Τράπεζας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα όσον αφορά στη συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη (α) την τρέχουσα χρηματοδότηση της από την ΕΚΤ κυρίως μέσω των στοχευμένων πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης («TLTROs») και την τρέχουσα πρόσβαση στις διευκολύνσεις χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος με σημαντικά πλεονάσματα εγγυήσεων, καθώς και τους Δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας («LCR») και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης («NSFR»), οι οποίοι είναι αρκετά πάνω από το ελάχιστο εποπτικό όριο του 100% (β) τους δείκτες κεφαλαιακής της επάρκειας κατά την 31 Μαρτίου 2021, οι οποίοι υπερβαίνουν τους ελάχιστους δείκτες «Εποπτικού Ελέγχου και Διαδικασίας Αξιολόγησης (Supervisory Review and Evaluation Process "SREP") και (γ) την εκτεταμένη και συνεχή δημοσιονομική και νομισματική υποστήριξη από τις ευρωπαϊκές και τις ελληνικές αρχές για την αντιμετώπιση της άνευ προηγουμένου κρίσης της πανδημίας COVID-19.

Η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας αφενός υπόψη την ισχυρή κερδοφορία της, την κεφαλαιακή της επάρκεια, τις θετικές ταμειακές ροές από τις λειτουργικές της δραστηριότητες, και αφετέρου το γεγονός ότι η μητρική Τράπεζα συντάσσει τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις βάσει της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, πιστεύει ότι είναι σε θέση να υποστηρίξει τα επιχειρηματικά της σχέδια κατά την τρέχουσα

διαχειριστική χρήση (2021) και για το λόγο αυτό συνέταξε τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

Τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα και στο εννοιολογικό πλαίσιο που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020

-Ορισμός της Επιχειρηματικής Οντότητας - Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2020, όπως εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board («IASB»)). Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις για την έννοια της επιχειρηματικής οντότητας στο ΔΠΧΑ 3 Συνένωση Επιχειρήσεων προκειμένου να βοηθήσει τις εταιρείες να καθορίσουν εάν ένα σύνολο αποκτώμενων δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων αποτελούν επιχειρηματική οντότητα ή όχι. Καθορίζονται οι ελάχιστες απαιτήσεις για τον ορισμό της επιχειρηματικής οντότητας, αφαιρείται η αξιολόγηση για το εάν οι αντισυμβαλλόμενοι είναι ικανοί να αντικαταστήσουν κάποια ελλιπή στοιχεία ή διαδικασίες και να συνεχίσουν την παραγωγή αγαθών και την παροχή υπηρεσιών, εισάγει κριτήρια για να βοηθήσει τις εταιρείες να αξιολογήσουν εάν οι αποκτώμενες δραστηριότητες είναι ουσιαστικές, περιορίζει τον ορισμό της επιχειρηματικής οντότητας και των παραγόμενων αγαθών ή των παρεχόμενων υπηρεσιών και εισάγει ένα προαιρετικό τεστ συγκέντρωσης εύλογης αξίας περιουσιακών στοιχείων. Οι τροποποιήσεις πρέπει να εφαρμοστούν σε συνενώσεις επιχειρήσεων ή αποκτήσεις περιουσιακών στοιχείων που έχουν γίνει κατά την ή μεταγενέστερα της αρχής της πρώτης ετήσιας περιόδου αναφοράς από την 1 Ιανουαρίου 2020 και μετά. Συνεπώς, οι εταιρείες δεν χρειάζεται να επαναξιολογήσουν τις αντίστοιχες συναλλαγές που έχουν πραγματοποιήσει σε προηγούμενες περιόδους αναφοράς. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

-Ορισμός του Ουσιώδους – Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και στο ΔΛΠ 8 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2020, όπως εκδόθηκε από το IASB). Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων και ΔΛΠ 8 Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές σε Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη, για να εναρμονίσει τον ορισμό του «ουσιώδους» σε όλα τα πρότυπα και να αποσαφηνίσει συγκεκριμένες πτυχές του ορισμού. Ο νέος ορισμός αναφέρει ότι «Η πληροφορία είναι ουσιώδης, εάν παραλείποντας την, παραποιώντας την, ή παρεμποδίζοντάς την, θα μπορούσε να επηρεάσει τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, οι οποίες παρέχουν χρηματοοικονομικές πληροφορίες για μία συγκεκριμένη οντότητα». Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι το ουσιώδες εξαρτάται από την φύση ή την σημαντικότητα της πληροφορίας ή και από τα δύο. Μία οντότητα θα πρέπει να αξιολογήσει εάν μία πληροφορία μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλες πληροφορίες είναι ουσιώδης στο πλαίσιο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

-Εννοιολογικό Πλαίσιο. Τον Μάρτιο του 2018, το IASB εξέδωσε αναθεωρημένη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά (το «Πλαίσιο»), που θα έχει ισχύ για τις χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2020. Το Πλαίσιο καθορίζει τις θεμελιώδεις έννοιες της χρηματοοικονομικής αναφοράς βάσει των οποίων θα εκδίδονται τα ΔΠΧΑ. Το Πλαίσιο αποτελεί τη βάση για τα υπάρχοντα Πρότυπα αλλά δεν τα αντικαθιστά. Οι συντάκτες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων χρησιμοποιούν το Πλαίσιο ως σημείο αναφοράς για την ανάπτυξη λογιστικών πολιτικών στις σπάνιες περιπτώσεις όπου μια συγκεκριμένη επιχειρηματική συναλλαγή δεν καλύπτεται από τα υπάρχοντα ΔΠΧΑ. Το IASB και η Επιτροπή Διερμηνειών ΔΠΧΑ θα αρχίσουν να χρησιμοποιούν άμεσα το νέο Πλαίσιο στην ανάπτυξη νέων ή στην τροποποίηση υφιστάμενων ΔΠΧΑ και διερμηνειών. Η υιοθέτηση του αναθεωρημένου εννοιολογικού πλαισίου δεν είχε επίπτωση στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων και του Πλαισίου, που ισχύουν από την 1η Ιανουαρίου 2020, εγκρίθηκαν από την ΕΕ.

Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2020

Νέο πρότυπο

-ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017, περιλαμβάνοντας τροποποιήσεις που εκδόθηκαν τον Ιούνιο του 2020, και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 ορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση καθώς και τις γνωστοποιήσεις των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του εν λόγω προτύπου και σκοπός του είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες που απεικονίζουν ακριβοδίκαια τα συμβόλαια αυτά. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να

λογιστικοποιούνται με συνεπή τρόπο. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ε.Ε.

Η Εταιρεία δεν αναμένεται να επηρεαστεί από την εφαρμογή του Προτύπου και των προτεινόμενων τροποποιήσεων.

Τροποποιήσεις

-ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση): Παραχωρήσεις ενοικίου που σχετίζονται με τον COVID-19 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουνίου 2020, και σε ισχύ για ενοποιημένες και ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις από την 1 Ιανουαρίου 2021). Η τροποποίηση παρέχει στους μισθωτές (αλλά όχι στους εκμισθωτές) την προαιρετική δυνατότητα εξαίρεσης από την αξιολόγηση του κατά πόσον η παραχώρηση ενοικίου που σχετίζεται με τον COVID-19 αποτελεί τροποποίηση της μίσθωσης. Οι μισθωτές μπορούν να επιλέξουν να αντιμετωπίζουν λογιστικά τις παραχωρήσεις ενοικίου με τον ίδιο τρόπο όπως και τις αλλαγές που δεν θεωρούνται τροποποιήσεις μισθώσεων. Η τροποποίηση είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουνίου 2020 και μετά και ως εκ τούτου για ενοποιημένες και ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις από την 1 Ιανουαρίου 2021. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16 (Τροποποιήσεις): Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς – Φάση 2 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2021, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις εισάγουν μια πρακτική μέθοδο για τις αλλαγές που απαιτούνται από την αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς, διευκρινίζουν ότι οι σχέσεις λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου δεν διακόπτονται μόνο λόγω της αναμόρφωσης επιτοκίων αναφοράς και εισάγουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν την φύση και την έκταση των κινδύνων που προκύπτουν από την αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς και στους οποίους είναι εκτεθειμένη η εταιρεία, τους τρόπους αντιμετώπισης των κινδύνων αυτών, καθώς και την πρόοδο και τον τρόπο μετάβασης στα εναλλακτικά επιτόκια αναφοράς. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.
-Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο – Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις ενημερώνουν μια αναφορά στο ΔΠΧΑ 3 για το Εννοιολογικό Πλαίσιο χωρίς να αλλάζουν τις λογιστικές απαιτήσεις για συνενώσεις επιχειρήσεων.

-Ενσώματα Πάγια: Εισπράξεις ποσών πριν από την προβλεπόμενη χρήση – Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις απαγορεύουν σε μια εταιρία να αφαιρεί από το κόστος των ενσώματων παγίων τα ποσά που εισπράττονται από την πώληση στοιχείων που έχουν παραχθεί ενώ το περιουσιακό στοιχείο βρίσκεται στη φάση προετοιμασίας για την προβλεπόμενη χρήση του. Αντ' αυτού, η εταιρία θα αναγνωρίζει τέτοιου είδους εισπράξεις από πωλήσεις και το σχετικό κόστος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

-Επαχθείς συμβάσεις: Κόστος Εκπλήρωσης Σύμβασης – Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 37 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τα κόστη που λαμβάνονται υπόψη, κατά την αξιολόγηση του κατά πόσο μια σύμβαση θα είναι ζημιογόνος.

-ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση): Παράταση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Η τροποποίηση αλλάζει την καθορισμένη ημερομηνία λήξης για την προσωρινή εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα, έτσι ώστε οι οντότητες να εφαρμόσουν το ΔΠΧΑ 9 στις χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά.

-ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση): Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπροθέσμων και μακροπροθέσμων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες ανάλογα με τα δικαιώματα που υπάρχουν στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Η τροποποίηση «ταξινόμηση» δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από τα γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Η ταξινόμηση υποχρεώσεων ως «βραχυπροθέσμων και μακροπροθέσμων» εκδόθηκε τον Ιανουάριο 2020 και είναι σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022. Ωστόσο, λόγω της πανδημίας COVID-19, το IASB ανέβαλε την ημερομηνία εφαρμογής κατά ένα έτος ώστε να παρέχεται περισσότερος χρόνος στις οντότητες να εφαρμόσουν τυχόν αλλαγές στην ταξινόμηση που προκύπτουν από αυτές τις τροποποιήσεις. Η ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως Βραχυπροθέσμων και Μακροπροθέσμων είναι σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά. Παρόλο που οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται βάσει ρευστότητας, αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι ο διακανονισμός αναφέρεται σε μεταφορά στον αντισυμβαλλόμενο χρημάτων, μετοχικών τίτλων, άλλων περιουσιακών στοιχείων ή υπηρεσιών.

-ΔΛΠ 1 Οδηγία Εφαρμογής των ΔΠΧΑ Νο 2 (Τροποποιήσεις): Γνωστοποίηση Λογιστικών Πολιτικών (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Οι τροποποιήσεις αντικαθιστούν την απαίτηση γνωστοποίησης «σημαντικών» λογιστικών πολιτικών με την απαίτηση γνωστοποίησης «ουσιωδών» λογιστικών πολιτικών. Περιλαμβάνονται επεξηγήσεις και παραδείγματα για το πότε μία λογιστική πολιτική είναι πιθανό να είναι ουσιώδης. Το Συμβούλιο ανέπτυξε οδηγίες και παραδείγματα προκειμένου να εξηγήσει και να υποστηρίξει την εφαρμογή της «μεθόδου ουσιαστικότητας σε τέσσερα βήματα».

-ΔΛΠ 8 (Τροποποιήση): Ορισμός των Λογιστικών Εκτιμήσεων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Η τροποποίηση αντικαθιστά τον ορισμό της αλλαγής σε λογιστικές εκτιμήσεις με τον ορισμό των λογιστικών εκτιμήσεων. Σύμφωνα με τον νέο ορισμό οι λογιστικές εκτιμήσεις αποτελούν «νομισματικά ποσά στις οικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης». Λογιστικές εκτιμήσεις χρησιμοποιούνται σε περιπτώσεις που οι λογιστικές πολιτικές απαιτούν, για στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων, τρόπο επιμέτρησης που υπόκειται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι αλλαγές σε λογιστικές εκτιμήσεις που προέρχονται από νέες πληροφορίες ή νέες εξελίξεις δεν αποτελούν διόρθωση σφάλματος.

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων με ισχύ μετά το 2020 δεν έχουν ακόμη εγκριθεί από την ΕΕ, με εξαίρεση τις τροποποιήσεις: του ΔΠΧΑ 16 παραχωρήσεις ενοικίου που σχετίζονται με τον COVID-19, του ΔΠΧΑ 4 παράταση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 και των ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16 Αναμόρφωση Επιτοκίων Αναφοράς – Φάση 2 οι οποίες έχουν εγκριθεί από την ΕΕ.

2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιέχουν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), το οποίο και είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία διενέργειας της εκάστοτε συναλλαγής. Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία αποτιμώνται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημερομηνίας αυτής. Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων σε συνάλλαγμα κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Στη κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα διαθέσιμα, οι απαιτήσεις κατά πελατών, οι λοιπές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και τέλος τα ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσης, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση. Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ούτε για αντιστάθμιση κινδύνων ούτε για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

2.6 Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρείας ταξινομούνται στην κατηγορία επιμέτρησης «Χρεωστικά χρηματοοικονομικά μέσα σε αποσβεσμένο κόστος» με βάση:

α) το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας βάσει του οποίου γίνεται η διαχείριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, και

β) τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου

Το επιχειρηματικό μοντέλο αντικατοπτρίζει τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρεωστικά χρηματοοικονομικά μέσα για τη δημιουργία ταμειακών ροών. Η αξιολόγηση αυτή πραγματοποιείται βάσει σεναρίων τα οποία η Εταιρεία ευλόγως αναμένει να πραγματοποιηθούν και βασίζεται σε όλες τις σχετικές και αντικειμενικές πληροφορίες που είναι διαθέσιμες κατά το χρόνο αξιολόγησης των επιχειρηματικών μοντέλων. Αναφορικά με τα χρεωστικά χρηματοοικονομικά μέσα, η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει το επιχειρηματικό μοντέλο «**Διακράτησης για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών**». Ο σκοπός της Εταιρείας είναι η διακράτηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και η είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου δημιουργούν ταμειακές ροές σε καθορισμένες

ημερομηνίες, οι οποίες συνίστανται αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του εκάστοτε ανεξόφλητου κεφαλαίου (solely payments of principal and interest – SPPI). Τα χρεωστικά χρηματοοικονομικά μέσα που ταξινομούνται σε αυτό το επιχειρηματικό μοντέλο επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος. Τα δάνεια που εμπίπτουν σε αυτήν την κατηγορία ενδεχομένως να πουληθούν με σκοπό τη διαχείριση του κινδύνου συγκέντρωσης του πιστωτικού κινδύνου της Εταιρείας σε συγκεκριμένο πιστούχο, χώρα ή κλάδο, χωρίς να αυξάνεται ο μεμονωμένος πιστωτικός κίνδυνος του περιουσιακού στοιχείου. Οι πωλήσεις αυτές συνάδουν με τον σκοπό του επιχειρηματικού μοντέλου μόνο αν είναι σποραδικές (ακόμα και αν είναι σημαντικής αξίας) ή μη σημαντικής αξίας τόσο μεμονωμένα όσο και συνολικά (ακόμη και αν είναι συχνές).

Χαρακτηριστικά συμβατικών ταμειακών ροών

Η Εταιρεία αξιολογεί τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση, προκειμένου να διαπιστώσει αν οι ταμειακές ροές είναι SPPI. Αυτό αναφέρεται ως «αξιολόγηση SPPI». Το ποσό των τόκων σε μια τυπική δανειακή σύμβαση, αποτελείται συνήθως από το αντάλλαγμα για τη διαχρονική αξία του χρήματος καθώς και για τον πιστωτικό κίνδυνο που αναλαμβάνεται. Το ποσό των τόκων μπορεί επίσης να περιλαμβάνει αντάλλαγμα για άλλους βασικούς κινδύνους, όπως τον κίνδυνο ρευστότητας, λοιπά κόστη δανεισμού, καθώς και ένα περιθώριο κέρδους. Το ποσό των τόκων μπορεί να είναι και αρνητικό αν η Εταιρεία αποφασίσει να καταβάλλει προμήθεια για τη φύλαξη των χρημάτων του για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Η Εταιρεία θεωρεί πως ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο το οποίο έχει δημιουργηθεί ή αγοραστεί από τρίτους μπορεί να αποτελεί τυπική δανειακή σύμβαση ανεξάρτητα από το αν πρόκειται για δάνειο με βάση τη νομική του μορφή και ανεξάρτητα από το αν αποκτήθηκε σε σημαντικά μειωμένη τιμή σε σχέση με την ονομαστική του αξία (“deep discount“).

Χρηματοδοτήσεις χωρίς δικαίωμα αναγωγής

Όταν οι συμβατικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου προέρχονται ειδικά από συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία του προμηθευτή (εκχωρητή), η Εταιρεία αξιολογεί κατά πόσο οι ταμειακές ροές που προκύπτουν από το χρεωστικό χρηματοοικονομικό μέσο είναι SPPI. Προκειμένου να διαπιστωθεί ότι η χρηματοδότηση αποτελεί μια τυπική σύμβαση πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και ότι η απόδοσή της δεν εξαρτάται από την απόδοση του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου ή έργου, η Εταιρεία αξιολογεί εάν υπάρχει επαρκές περιθώριο για την απορρόφηση πιστωτικών ζημιών.

2.6.1 Επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα σε αποσβεσμένο κόστος

Ένα χρεωστικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται σε αποσβεσμένο κόστος εάν κατέχεται στα πλαίσια ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου δημιουργούν ταμειακές ροές που είναι SPPI.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται σε αυτή την κατηγορία περιλαμβάνουν κυρίως τα παρακάτω περιουσιακά στοιχεία:

- Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
- Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών
- Λοιπές απαιτήσεις που περιλαμβάνονται στα «λοιπά στοιχεία ενεργητικού»

Μετά την αρχική αναγνώριση, το χρεωστικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου για την κατανομή και αναγνώριση των εσόδων από τόκους στο κονδύλι "τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα" της κατάστασης συνολικού εισοδήματος κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου. Το αποσβεσμένο κόστος είναι το ποσό στο οποίο επιμετράται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατά την αρχική αναγνώριση, μείον τυχόν αποπληρωμές κεφαλαίου, συν ή μείον τη σωρευμένη απόσβεση τυχόν διαφοράς ανάμεσα στο εν λόγω αρχικό ποσό και το αντίστοιχο ποσό στη λήξη, με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, αναπροσαρμοσμένο για τυχόν προβλέψεις απομείωσης. Η λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης είναι το αποσβεσμένο κόστος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, πριν από την αναπροσαρμογή για τυχόν προβλέψεις απομείωσης. Το έσοδο από τόκους για τα χρεωστικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στο Στάδιο 1 ή 2, υπολογίζεται βάσει της λογιστικής αξίας προ προβλέψεων απομείωσης. Όταν ένα χρεωστικό περιουσιακό στοιχείο γίνει απομειωμένο λόγω πιστωτικού κινδύνου (έχει ταξινομηθεί στο Στάδιο 3), το έσοδο από τόκους υπολογίζεται επί του αποσβεσμένου κόστους (δηλαδή βάσει της λογιστικής αξίας μετά από προβλέψεις απομείωσης).

Το πραγματικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί με ακρίβεια τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εισροές κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου στην λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης του στοιχείου. Κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, η Εταιρεία εκτιμά τις αναμενόμενες ταμειακές ροές λαμβάνοντας υπόψη όλους τους συμβατικούς όρους του χρηματοοικονομικού μέσου (π.χ. προπληρωμή, παράταση, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και παρόμοια

δικαιώματα). Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται όλες οι αμοιβές και οι μονάδες επιτοκίου που καταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ των συμβαλλομένων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, το κόστος συναλλαγών καθώς και κάθε διαφορά υπέρ ή υπό το άρτιο. Οι αμοιβές που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου ενός χρηματοοικονομικού μέσου αντιμετωπίζονται λογιστικά ως προσαρμογή στο πραγματικό επιτόκιο.

Με εξαίρεση τα αγορασμένα ή δημιουργημένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία απομειωμένης πιστωτικής αξίας (purchased or originated credit impaired – POCI), οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές («ΑΠΖ») δεν λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου. Για τα POCI χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιείται το πραγματικό επιτόκιο προσαρμοσμένο για τον πιστωτικό κίνδυνο στον υπολογισμό των εσόδων από τόκους, και αυτό είναι το επιτόκιο το οποίο προεξοφλεί με ακρίβεια τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, στο αποσβεσμένο κόστος αυτού. Η Εταιρεία συμπεριλαμβάνει τις αρχικές ΑΠΖ στις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου που είναι προσαρμοσμένο για τον πιστωτικό κίνδυνο των ως άνω στοιχείων.

2.6.2 Προβλέψεις Απομείωσης - Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες

Οι ΑΠΖ αναγνωρίζονται για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος, χρεωστικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται σε ΕΑΜΛΣΕ, απαιτήσεις από μισθώματα, συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης και συγκεκριμένες δανειακές δεσμεύσεις. Οι ΑΠΖ αντιπροσωπεύουν τη διαφορά ανάμεσα στις συμβατικές ταμειακές ροές και στις ταμειακές ροές που η Εταιρεία αναμένει να εισπράξει, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο. Για τις δανειακές δεσμεύσεις και τις λοιπές πιστωτικές διευκολύνσεις για τις οποίες υπολογίζονται ΑΠΖ, οι αναμενόμενες υστερήσεις ταμειακών ροών καθορίζονται λαμβάνοντας υπόψη τις μελλοντικές εκταμιεύσεις.

Αναγνώριση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Κατά την αρχική αναγνώριση, απαιτείται πρόβλεψη απομείωσης για ΑΠΖ από γεγονότα αθέτησης που είναι πιθανό να επέλθουν εντός των επόμενων 12 μηνών (ΑΠΖ 12 μηνών), σταθμισμένης με τον κίνδυνο να γίνει αθέτηση. Τα μέσα της κατηγορίας αυτής αναφέρονται ως μέσα που βρίσκονται στο Στάδιο 1. Για μέσα με υπολειπόμενη διάρκεια ζωής μικρότερη των 12 μηνών, οι ΑΠΖ υπολογίζονται για τη συντομότερη αυτή περίοδο.

Σε περίπτωση που ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά, απαιτείται πρόβλεψη απομείωσης ΑΠΖ, που αντιπροσωπεύει υστερήσεις ταμειακών ροών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου που θα προέκυπταν από όλα τα πιθανά γεγονότα αθέτησης κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του εν λόγω χρηματοοικονομικού μέσου (ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου), σταθμισμένης με τον κίνδυνο να γίνει αθέτηση. Τα μέσα της κατηγορίας αυτής αναφέρονται ως μέσα που βρίσκονται στο Στάδιο 2.

ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής αναγνωρίζονται πάντα για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ούτως ώστε να θεωρούνται ότι είναι σε αθέτηση, ή αλλιώς απομειωμένα λόγω πιστωτικού κινδύνου. Τα μέσα αυτά αναφέρονται ως μέσα που βρίσκονται στο Στάδιο 3.

Τα POCI κατατάσσονται ως απομειωμένα λόγω πιστωτικού κινδύνου. Ένα μέσο είναι POCI εάν έχει αγοραστεί με deep discount, που αντιπροσωπεύει τις πραγματοποιηθείσες πιστωτικές ζημίες ή εάν έχει χορηγηθεί σε αντισυμβαλλόμενο που βρίσκεται σε αθέτηση.

Για τα POCI, η Εταιρεία αναγνωρίζει τις δυσμενείς μεταβολές στις ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής από την αρχική τους αναγνώριση ως πρόβλεψη ζημίας, με αναγνώριση των μεταβολών στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τα POCI αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους με τα έσοδα από τόκους να αναγνωρίζονται μεταγενέστερα βάσει του πραγματικού επιτοκίου προσαρμοσμένου στον πιστωτικό κίνδυνο. Τα POCI μπορεί επίσης να περιλαμβάνουν νέα χρηματοοικονομικά μέσα που αναγνωρίζονται μετά από ουσιαστική τροποποίηση και παραμένουν σε ξεχωριστή κατηγορία μέχρι τη λήξη. Τυχόν ευνοϊκές μεταβολές για τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία αποτελούν κέρδη από αντιλογισμό απομείωσης, ακόμη και αν οι αναμενόμενες ταμειακές ροές που προκύπτουν υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά την αρχική τους αναγνώριση.

Οι ΑΠΖ αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με αντίστοιχη αναγνώριση της πρόβλεψης ΑΠΖ στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης ως μείωση της λογιστικής αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος. Οι ΑΠΖ αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος στις «προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου».

Διαγραφές

Διαγραφή διενεργείται όταν η Εταιρεία δεν έχει εύλογη προσδοκία να ανακτήσει το σύνολο ή μέρος του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Οι διαγραφές μειώνουν το ποσό του κεφαλαίου μιας απαίτησης και αναγνωρίζονται έναντι προβλέψεων για πιστωτικές ζημίες που έχουν σχηματιστεί προγενέστερα. Οι ανακτήσεις, εν όλω ή εν μέρει, ποσών που έχουν προηγουμένως διαγραφεί καταχωρούνται γενικά σε πίστωση

του λογαριασμού αποτελεσμάτων «προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων». Οι διαγραφές και οι μερικές διαγραφές αντιπροσωπεύουν γεγονότα παύσης αναγνώρισης ή μερικής παύσης αναγνώρισης.

Ορισμός Αθέτησης

Η Εταιρεία έχει εναρμονίσει τον ορισμό της αθέτησης για λογιστικούς σκοπούς με τον ορισμό των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (Non Performing Exposures – NPE) για εποπτικούς σκοπούς, όπως αυτός ορίζεται από τα Εκτελεστικά Τεχνικά Πρότυπα της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (European Banking Authority – EBA) αναφορικά με τα μη Εξυπηρετούμενα και υπό Ρύθμιση ανοίγματα, όπως υιοθετήθηκαν από τον Εκτελεστικό Κανονισμό της ΕΕ 2015/227 της 9ης Ιανουαρίου 2015, που τροποποιεί τον εκτελεστικό κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 680/2014 της Επιτροπής για τη θέσπιση εκτελεστικών τεχνικών προτύπων όσον αφορά στην υποβολή εποπτικών αναφορών από τα ιδρύματα, σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου («EBA ITS»). Ο ορισμός της αθέτησης για σκοπούς χρηματοοικονομικής αναφοράς είναι εναρμονισμένος με αυτόν που χρησιμοποιείται για σκοπούς εσωτερικής διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου.

Επιμέτρηση ΑΠΖ

Η Εταιρεία αξιολογεί σε μακροπρόθεσμη βάση τις ΑΠΖ που αφορούν σε όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απομείωση βάσει του ΔΠΧΑ 9. Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη ΑΠΖ για τις ζημίες αυτές σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Η επιμέτρηση των ΑΠΖ αντιπροσωπεύει:

- Ένα αμερόληπτα καθορισμένο και σταθμισμένο βάσει πιθανοτήτων ποσό, το οποίο καθορίζεται μέσω της αξιολόγησης ενός εύρους πιθανών εκβάσεων. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τρία μακροοικονομικά σενάρια και εκτιμά τις ΑΠΖ που θα προέκυπταν σε κάθε ένα από αυτά. Σε κάθε σενάριο αντιστοιχίζεται ένας συντελεστής στάθμισης, έτσι ώστε οι σταθμισμένες πιθανότητες και των τριών σεναρίων να ισοδυναμούν με τη μονάδα. Η κατανομή των πιθανών ΑΠΖ ενδέχεται να μην είναι γραμμική, συνεπώς πραγματοποιούνται τρεις ξεχωριστοί υπολογισμοί, όπου οι σχετικές ΑΠΖ πολλαπλασιάζονται με το συντελεστή στάθμισης που αντιστοιχεί σε κάθε σενάριο. Το άθροισμα των τριών σταθμισμένων υπολογισμών ΑΠΖ αντιπροσωπεύει τις σταθμισμένες βάσει πιθανοτήτων ΑΠΖ.

- Τη διαχρονική αξία του χρήματος.

- Λογικές και βάσιμες πληροφορίες, οι οποίες είναι διαθέσιμες χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή προσπάθεια κατά την ημερομηνία αναφοράς και αφορούν παρελθόντα γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και προβλέψεις των μελλοντικών οικονομικών συνθηκών.

Για τους σκοπούς επιμέτρησης των ΑΠΖ, η εκτίμηση των αναμενόμενων υστερήσεων ταμειακών ροών αντανακλά τις εισπράξεις που αναμένονται από τη ρευστοποίηση τυχόν εξασφαλίσεων και λοιπών τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, που αποτελούν μέρος των συμβατικών όρων και δεν αναγνωρίζονται ξεχωριστά από την Εταιρεία. Η εκτίμηση των αναμενόμενων υστερήσεων ταμειακών ροών για ένα εξασφαλισμένο δανειακό άνοιγμα αντανακλά τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν σχετικά με το ποσό και το χρονοδιάγραμμα των ταμειακών ροών που αναμένονται από την κατάσχεση της εξασφάλισης, μείον το κόστος απόκτησης και πώλησης της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από το εάν είναι πιθανή η κατάσχεση.

Οι υπολογισμοί ΑΠΖ βασίζονται στις ακόλουθες παραμέτρους:

- **Άνοιγμα σε αθέτηση (Exposure at Default - EAD):** Εκτίμηση του ανοίγματος σε μελλοντική ημερομηνία αθέτησης, λαμβάνοντας υπόψη τις αναμενόμενες μεταβολές του ανοίγματος μετά την ημερομηνία αναφοράς, συμπεριλαμβανομένων των αποπληρωμών του κεφαλαίου και των τόκων, καθώς και των αναμενόμενων εκταμιεύσεων επί δανειακών δεσμεύσεων.

- **Συντελεστής μετατροπής εκτός ισολογισμού στοιχείων σε άνοιγμα (Credit Conversion Factor - CCF**): Ο συντελεστής αυτός μετατρέπει το ποσό μιας πιστωτικής διευκόλυνσης καθώς και άλλων στοιχείων εκτός ισολογισμού σε EAD.

- **Πιθανότητα αθέτησης (Probability of Default - PD)**: Αντιπροσωπεύει την πιθανότητα ο πιστούχος/εκδότης να αθετήσει την χρηματοοικονομική υποχρέωσή του, η οποία αξιολογείται βάσει των οικονομικών συνθηκών που επικρατούν κατά την ημερομηνία αναφοράς, προσαρμοσμένη να λαμβάνει υπόψη εκτιμήσεις για τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες που ενδέχεται να επηρεάσουν τον κίνδυνο αθέτησης για τους επόμενους 12 μήνες για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Σταδίου 1, ή για την υπόλοιπη διάρκεια ζωής της υποχρέωσης, για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία των Σταδίων 2 και 3.

- **Ζημία σε περίπτωση αθέτησης (Loss given default - LGD)**: Αντιπροσωπεύει την εκτίμηση της Εταιρείας για την έκταση της ζημίας από ανοίγματα που βρίσκονται σε αθέτηση. Ο προσδιορισμός του LGD λαμβάνει υπόψη τις αναμενόμενες ταμειακές ροές από τις εξασφαλίσεις και στοιχεία πιστωτικών βελτιώσεων εφόσον υπάρχουν, ή τις αναμενόμενες εισπράξεις/αποπληρωμές από διαδικασίες πτώχευσης, την χρονική περίοδο μέχρι την ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων καθώς και την προτεραιότητα εξόφλησης των απαιτήσεων. Το LGD εκφράζεται ως ποσοστό ζημίας ανά μονάδα ανοίγματος σε αθέτηση.

- **Επιτόκιο προεξόφλησης:** Ο τεκμαρτός συντελεστής προεξόφλησης βάσει του αρχικού πραγματικού επιτοκίου του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μια προσέγγιση αυτού.

Το PD και το LGD καθορίζονται για τρία διαφορετικά σενάρια ενώ η προβολή για το EAD στο μέλλον καθορίζεται ανεξάρτητα από τα σενάρια.

Οι ΑΠΖ καθορίζονται από την προβολή των PD, LGD και EAD στο μέλλον, ανά χρονική περίοδο που μεσολαβεί μεταξύ των ημερομηνιών ταμειακών ροών για κάθε άνοιγμα ή σύνολο ανοιγμάτων που έχουν ομαδοποιηθεί, ξεχωριστά. Αυτά τα τρία στοιχεία πολλαπλασιάζονται μεταξύ τους και προσαρμόζονται για την πιθανότητα επιβίωσης, εάν απαιτείται. Με αυτόν τον τρόπο υπολογίζονται οι ΑΠΖ για κάθε μελλοντική περίοδο, οι οποίες στη συνέχεια προεξοφλούνται στην ημερομηνία αναφοράς και αθροίζονται.

Εκτιμήσεις μελλοντικών οικονομικών συνθηκών

Οι πληροφορίες σχετικά με το μέλλον (Forward Looking Information – FLI) ενσωματώνονται στην επιμέτρηση των ΑΠΖ για δάνεια και χρεωστικούς τίτλους που αξιολογούνται συλλογικά, μέσω των μοντέλων PD και LGD. Οι αναμενόμενες ανακτήσεις (μέσω ταμειακών ροών ή ρευστοποίησης των εξασφαλίσεων) που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό ΑΠΖ των επιχειρηματικών δανείων που αξιολογούνται εξατομικευμένα, λαμβάνουν υπόψη πληροφορίες σχετικά με το μέλλον βάσει των εκτιμήσεων της Εταιρείας για την εξέλιξη των σχετικών μακροοικονομικών παραγόντων.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τρία μακροοικονομικά σενάρια (βασικό, αισιόδοξο, απαισιόδοξο), τα οποία καθορίζονται από τη Διεύθυνση Οικονομικής Ανάλυσης της μητρικής Τράπεζας. Τα μακροοικονομικά σενάρια που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση των ΑΠΖ είναι τα ίδια με εκείνα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου.

Η βασική μακροοικονομική μεταβλητή που χρησιμοποιείται από την Εταιρεία και επηρεάζει το επίπεδο των ΑΠΖ είναι ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ.

Σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο θεωρείται μη απομειωμένο όταν δεν πληρείται ο ορισμός για ταξινόμηση στο Στάδιο 3. Το άνοιγμα ταξινομείται στο Στάδιο 2 όταν έχει υποστεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική του αναγνώριση, αλλιώς ταξινομείται στο Στάδιο 1.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία αξιολογεί κατά πόσον ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση, συγκρίνοντας τον κίνδυνο αθέτησης που παρατηρείται καθ' όλη την υπολειπόμενη αναμενόμενη διάρκεια ζωής του ανοίγματος με τον αναμενόμενο κίνδυνο αθέτησης που προσδιορίστηκε κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης.

Η διαδικασία της Εταιρείας για την παραπάνω αξιολόγηση αποτελείται κυρίως από τρεις συνιστώσες:

- **Ποσοτικά κριτήρια,** που αφορούν στην ποσοτική σύγκριση της πιθανότητας αθέτησης ή της πιστοληπτικής διαβάθμισης κατά την ημερομηνία αναφοράς σε σχέση με την αντίστοιχη ένδειξη πιστωτικού κινδύνου κατά την αρχική αναγνώριση,

- **Ποιοτικά κριτήρια**, δηλ. όλα τα ρυθμισμένα εξυπηρετούμενα ανοίγματα (Forborne Performing Exposures - FPE) σύμφωνα με τα EBA ITS, και

- **Δείκτης «ασφαλείας».** Η Εταιρεία εφαρμόζει σε όλα τα δανειακά ανοίγματα το τεκμήριο που θέτει το ΔΠΧΑ 9, σύμφωνα με το οποίο ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου έχει αυξηθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση όταν οι συμβατικές πληρωμές εμφανίζουν καθυστέρηση για διάστημα άνω των 30 ημερών.

Η Εταιρεία σε συνεργασία με την μητρική Τράπεζα αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου βάσει των μεταβολών στην εσωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση του πιστούχου από την αρχική αναγνώριση.

2.7 Αποαναγνώριση

2.7.1. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή αν ισχύει, μέρος χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων) παύει να αναγνωρίζεται όταν:

- εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου
- διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει χωρίς σημαντική καθυστέρηση τις ταμειακές ροές σε έναν ή περισσότερους παραλήπτες (pass-through διακανονισμός)

- η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά της να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και είτε (α) έχει μεταβιβάσει πραγματικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου ή (β) δεν έχει ούτε μεταβιβάσει ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου

Όταν η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά της να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και δεν έχει ούτε μεταβιβάσει, ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, ούτε έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου, το περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στον βαθμό της συνεχιζόμενης ανάμειξης της Εταιρείας στο περιουσιακό στοιχείο. Η συνεχής ανάμειξη με τη μορφή της εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου επιμετράται στο χαμηλότερο μεταξύ της λογιστικής αξίας του και του μέγιστου εκτιμώμενου ποσού που μπορεί η Εταιρεία να κληθεί να πληρώσει.

2.7.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο δανειστή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.8 Συμψηφισμός

Η απεικόνιση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.9 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους που αφορούν όλα τα έντοκα χρηματοπιστωτικά μέσα καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα έσοδα από τόκους αφορούν κυρίως τόκους προερχόμενους από χρηματοδότηση πελατών και κατά δεύτερο λόγο τόκους από απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.

Αμοιβές και άμεσα έξοδα που αφορούν στη χρηματοδότηση πελατών ή την έκδοση δανείου αναγνωρίζονται σταδιακά στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος κατά τη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Όταν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων έχει υποστεί απομείωση, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για να προεξοφληθούν οι μελλοντικές ταμειακές ροές για το σκοπό της επιμέτρησης της ζημίας απομείωσης.

2.10 Έσοδα / έξοδα προμηθειών

Γενικά, οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα καταχωρούνται κατά τη διάρκεια της περιόδου στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες Factoring.

2.11 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν εξοπλισμό, ο οποίος κατέχεται από την Εταιρεία με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίησή του. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα ενσώματο πάγιο περιουσιακό στοιχείο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας. Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης παρουσιάζονται μαζί με τα ενσώματα πάγια στοιχεία στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και αναλύονται στη Σημείωση 13.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός ενσώματου παγίου περιουσιακού στοιχείου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στη περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησης τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματου παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται,

δεν διακόπτεται εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί, αλλά επανεκτιμάται η ωφέλιμη ζωή του. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους σε περίοδο, όμως, η οποία δε δύναται να υπερβαίνει τα 10 έτη. Εάν κατά την απόκτηση ενός παγίου περιουσιακού στοιχείου, η αξία κτήσης του δεν υπερβαίνει το ποσό των €600, τότε το πάγιο αποσβένεται πλήρως μέσα στη χρήση κατά την οποία αποκτήθηκε.

Η Εταιρεία εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο ενσώματο πάγιο περιουσιακό στοιχείο ή περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Αν υπάρχει μια τέτοια ένδειξη, η Εταιρεία υπολογίζει το ανακτήσιμο ποσό του ενσώματου παγίου στοιχείου. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η Εταιρεία σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημίες από πώληση ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.12 Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η αξία κτήσης λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού που ελέγχει η Εταιρεία και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους και τα οποία θα υπερβαίνουν τα σχετικά με αυτά έξοδα κτήσης. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους. Το λογισμικό αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής σε περίοδο, όμως, η οποία δε δύναται να υπερβαίνει τα 12 έτη.

Δαπάνες όπως δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης, δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού, καθώς και δαπάνες διαφήμισης και προβολής αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά το χρόνο πραγματοποιήσεώς τους.

2.13 Μισθώσεις

2.13.1 Η Εταιρεία ως μισθωτής

Η Εταιρεία εφαρμόζει ενιαίο λογιστικό χειρισμό για την αναγνώριση και επιμέτρηση όλων των συμβάσεων μίσθωσης. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μίσθωση οι οποίες αντιπροσωπεύουν την υποχρέωσή της να καταβάλλει μισθώματα, καθώς και περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης, τα οποία αντιπροσωπεύουν το δικαίωμα χρήσης των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων.

2.13.2 Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

Η Εταιρεία αναγνωρίζει το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου (δηλ. την ημέρα που το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο καθίσταται διαθέσιμο προς χρήση). Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης επιμετράται στο κόστος, μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης, προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεπιμέτρηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση. Το κόστος του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης αποτελείται από το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης από τη μίσθωση, τις αρχικές άμεσες δαπάνες, το κόστος αποκατάστασης του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου σε συγκεκριμένη κατάσταση και από τα μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης ή προγενέστερα, μείον τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης. Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της μίσθωσης.

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης παρουσιάζονται στα «Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία».

2.13.3 Υποχρεώσεις μίσθωσης

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μίσθωση οι οποίες επιμετρώνται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων που θα καταβληθούν κατά τη χρονική διάρκεια της μισθωτικής περιόδου. Τα μισθώματα αποτελούνται από τα σταθερά μισθώματα (μειωμένα κατά τα τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης), τα κυμαινόμενα μισθώματα που εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο και από τα ποσά που αναμένεται να καταβάλλει ο μισθωτής βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας. Τα μισθώματα επίσης περιλαμβάνουν την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι θα ασκηθεί από την Εταιρεία, καθώς και τις τυχόν καταβολές ποινής για καταγγελία της μίσθωσης, εάν η διάρκεια μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος καταγγελίας από την Εταιρεία. Τα κυμαινόμενα μισθώματα που δεν εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο αναγνωρίζονται ως έξοδα στη χρονική περίοδο κατά την οποία προέκυψε το γεγονός ή η κατάσταση που οδήγησε στην πληρωμή. Η υποχρέωση μίσθωσης επανεπιμετράται όταν υπάρχει μεταβολή στις μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων που προκύπτει από μεταβολή σε δείκτη ή επιτόκιο, εάν υπάρχει μεταβολή στην εκτίμηση της Εταιρείας για τα ποσά που αναμένεται να καταβληθούν ως εγγύηση υπολειμματικής αξίας ή εάν υπάρξει αλλαγή στην εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με το αν θα ασκήσει ένα δικαίωμα αγοράς, παράτασης ή τερματισμού της μίσθωσης. Όταν η υποχρέωση μίσθωσης επανεπιμετράται κατ' αυτόν τον τρόπο, πραγματοποιείται αντίστοιχη προσαρμογή στη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με

δικαίωμα χρήσης ή καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος εάν η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης έχει μειωθεί στο μηδέν.

2.14 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα των λογαριασμών «ταμείο» και «απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων» διάρκειας μικρότερης των τριών μηνών, των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος και τα οποία χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία για την εξυπηρέτηση των βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων της.

2.15 Προβλέψεις

Η Εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρομένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, μεγάλη πιθανότητα εκροής πόρων που εμπεριέχουν οικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της υποχρέωση και είναι εφικτό εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της υποχρέωσης.

2.16 Παροχές προς εργαζομένους

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση οικονομικές και δημογραφικές παραδοχές. Οι πιο σημαντικές παραδοχές, μεταξύ άλλων, είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, οι δείκτες προσδόκιμης ζωής, το επιτόκιο προεξόφλησης, ο ρυθμός αύξησης αποδοχών και συντάξεων. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή με το επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένων των περικοπών) και τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και περιλαμβάνονται στις «αμοιβές και έξοδα προσωπικού».

Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεσης των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, την επίδραση της μεταβολής της οροφής των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου) να αναγνωρίζονται άμεσα στα λοιπά συνολικά έσοδα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η μεταφορά της στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.17 Φόροι

Η υποχρέωση της καταβολής φόρου εισοδήματος επί των κερδών προσδιορίζεται με βάση την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο στην χρήση στην οποία πραγματοποιούνται τα κέρδη.

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δεν θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι

απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που αφορούν στοιχεία τα οποία καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των λοιπών συνολικών εσόδων, καταχωρούνται επίσης σε χρέωση ή πίστωση των λοιπών συνολικών εσόδων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα, όταν μεταφερθούν στα αποτελέσματα και τα σχετιζόμενα κέρδη ή ζημίες.

2.18 Υποχρεώσεις από εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις από εκδοθείσες ομολογίες και οι λοιπές δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία των κεφαλαίων που λαμβάνονται (το προϊόν της έκδοσης), μετά την αφαίρεση των πραγματοποιηθέντων εξόδων που αφορούν την έκδοσή τους. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης, επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος και η οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ του καθαρού ποσού που εισπράχθηκε από την έκδοση των ομολογιών και των λοιπών δανειακών υποχρεώσεων και του ποσού που απαιτείται για την αποπληρωμή τους, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα σταδιακά κατά τη διάρκεια των δανείων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα έξοδα των τόκων αναγνωρίζονται με βάση την αρχή του δεδουλευμένου.

Ο δανεισμός της Εταιρείας συνίσταται σε κοινά ομολογιακά δάνεια του ν.3156/2003 και ανοικτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς.

2.19 Μετοχικό κεφάλαιο

Έξοδα εκδόσεως μετοχικού κεφαλαίου: Τα έξοδα που πραγματοποιούνται για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά.

Μερίσματα επί κοινών μετοχών: Τα μερίσματα που αναλογούν στις κοινές μετοχές, αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την περίοδο στην οποία εγκρίνονται από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

2.20 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις που ανήκουν στον όμιλο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης της Εταιρείας, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, συμπεριλαμβανομένων επιτοκίων και εξασφαλίσεων, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη, συμπεριλαμβανομένων επιτοκίων και εξασφαλίσεων και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών από τη διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τα έσοδα και έξοδα που αναγνωρίσθηκαν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020.

Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου η Εταιρεία διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών είναι οι ακόλουθες:

Αβεβαιότητα επιμέτρησης κατά τον προσδιορισμό παραμέτρων ΑΠΖ

Ο υπολογισμός των ΑΠΖ απαιτεί από τη διοίκηση την άσκηση σημαντικής κρίσης και τη διενέργεια παραδοχών που εμπεριέχουν υψηλό επίπεδο αβεβαιότητας κατά τη χρονική στιγμή προσδιορισμού τους. Αλλαγές σε αυτές τις εκτιμήσεις και παραδοχές έχουν ως αποτέλεσμα να μεταβάλλεται σημαντικά η αξία καθώς και η χρονική στιγμή αναγνώρισης των ΑΠΖ. Οι πιο σημαντικές πηγές αβεβαιότητας επιμέτρησης αφορούν στις παρακάτω παραμέτρους ΑΠΖ:

Προσδιορισμός σημαντικής αύξησης πιστωτικού κινδύνου

Η Εταιρεία αξιολογεί κατά πόσον έχει προκύψει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με την αρχική αναγνώριση βάσει ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων, τα οποία περιλαμβάνουν σημαντικές εκτιμήσεις της διοίκησης. Επιπρόσθετες πληροφορίες για τα κριτήρια αυτά περιλαμβάνονται στη Σημείωση 2.6. Αυστηρότερα κριτήρια θα μπορούσαν να αυξήσουν σημαντικά τον αριθμό των χρηματοοικονομικών μέσων που ταξινομούνται στο Στάδιο 2. Όλα τα κριτήρια ταξινόμησης καθώς και τα σχετικά όρια που καθορίζονται βάσει

πληροφοριών σχετικά με το μέλλον υπόκεινται σε επικύρωση από τον Τομέα Επικύρωσης Υποδειγμάτων της μητρικής Τράπεζας. Οι μεταβολές των κριτηρίων ταξινόμησης εγκρίνονται από την Εκτελεστική Επιτροπή και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων τη μητρικής Τράπεζας.

Εγγενής κίνδυνος υποδείγματος στα μοντέλα του ΔΠΧΑ 9

Η συμμόρφωση με το μοντέλο απομείωσης του ΔΠΧΑ 9 απαιτεί την εφαρμογή πληθώρας υποδειγμάτων. Η πολυπλοκότητα των υποδειγμάτων αυτών, καθώς και ο βαθμός εξάρτησής τους από παραμέτρους που εκτιμώνται μέσω λοιπών υποδειγμάτων είναι υψηλού επιπέδου, συνεπώς, τυχόν αλλαγές στις παραμέτρους και στα δεδομένα (π.χ. εσωτερικές αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας, συμπεριφορικά σκορ κλπ.), καθώς και νέα ή αναθεωρημένα υποδείγματα, ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τις ΑΠΖ. Τα υποδείγματα επικυρώνονται σύμφωνα με το Πλαίσιο Επικύρωσης Υποδειγμάτων της μητρικής Τράπεζας.

Πληροφορίες σχετικά με το μέλλον

Οι πληροφορίες σχετικά με το μέλλον ενσωματώνονται στην επιμέτρηση ΑΠΖ των δανείων που αξιολογούνται συλλογικά μέσω των υποδειγμάτων PD και LGD. Η διοίκηση επιλέγει σενάρια σχετικά με το μέλλον και κρίνει την καταλληλόλητα των αντίστοιχων συντελεστών στάθμισης που πρέπει να εφαρμοστούν. Κάθε ένα από τα σενάρια βασίζεται στις παραδοχές της διοίκησης σχετικά με τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες με τη μορφή μακροοικονομικών, αγοραίων καθώς και άλλων παραγόντων. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τρία μακροοικονομικά σενάρια βασικό, αισιόδοξο και απαισιόδοξο, με συντελεστές στάθμισης 55%, 20% και 25% αντίστοιχα, τα οποία προσδιορίζονται από τη Διεύθυνση Οικονομικής Ανάλυσης της μητρικής Τράπεζας σε τριμηνιαία βάση. Τα μακροοικονομικά σενάρια καθώς και οι συντελεστές στάθμισης τους, εγκρίνονται από την Επιτροπή Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων της μητρικής Τράπεζας και επικυρώνονται από τον Τομέα Επικύρωσης Υποδειγμάτων της μητρικής Τράπεζας, τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί μακροοικονομικές μεταβλητές που σχετίζονται με Ελληνικούς οικονομικούς παράγοντες και η πρόβλεψη απομείωσης ΑΠΖ καθορίζεται κυρίως από το ρυθμό μεταβολής για το Ακαθάριστο Εθνικό Προϊόν (ΑΕΠ). Οι μέσες ετήσιες τιμές για τα έτη 2021-2025 των εκτιμήσεων για το ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ ανά μακροοικονομικό σενάριο έχουν ως εξής:

	Βασικό	Αισιόδοξο	Απαισιόδοξο
Ρυθμός ανάπτυξης ΑΕΠ	3,6%	5,3%	-0,3%

Εάν ο συντελεστής στάθμισης του απαισιόδοξου σεναρίου αυξηθεί από 25% σε 50% με παράλληλη μείωση του συντελεστή στάθμισης του βασικού σεναρίου από 55% σε 30% η πρόβλεψη απομείωσης ΑΠΖ θα αυξηθεί κατά περίπου €59,7 χιλ. Επιπλέον, εάν ο συντελεστής στάθμισης του αισιόδοξου σεναρίου αυξηθεί από 20% σε 40% με παράλληλη μείωση του συντελεστή στάθμισης του βασικού σεναρίου από 55% σε 35% η πρόβλεψη απομείωσης ΑΠΖ θα μειωθεί κατά περίπου €16,1 χιλ.

Κόστος παροχών στο προσωπικό

Το κόστος των καθορισμένων παροχών στο προσωπικό εκτιμάται με αναλογιστικές μεθόδους με τη χρήση παραδοχών για το επιτόκιο προεξόφλησης και την αύξηση αποδοχών και συντάξεων. Οι παραδοχές αυτές διαμορφώνονται ουσιαστικά βάσει της ετήσιας μισθολογικής πολιτικής της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2020	31.12.2019
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	3.417	4.501
Από απαιτήσεις κατά πελατών	16.407.199	19.939.618
Σύνολο	**16.410.616**	**19.944.119**

Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(796.933)	(190.723)
Από υποχρεώσεις προς χρηματοοικονομικούς οργανισμούς	(232.292)	-
Από ομολογιακά δάνεια	(5.734.945)	(6.969.356)
Από υποχρεώσεις από μισθώσεις	(11.196)	(13.923)
Από εισφορά του Ν.4607/19	-	(1.635.471)
Σύνολο	**(6.775.366)**	**(8.809.473)**
Καθαρά έσοδα από τόκους	**9.635.250**	**11.134.646**

Την 24 Απριλίου 2019 ψηφίστηκε ο Ν.4607 και στο άρθρο 63 αυτού προβλέπεται η επιβολή εισφοράς του άρθρου 1 του ν. 128/1975 (Α'178) στις πάσης φύσης χορηγήσεις πιστώσεων των χρηματοδοτικών ιδρυμάτων. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος του ανωτέρω νόμου καθορίστηκε η 1 Μαΐου 2019. Την 12 Δεκεμβρίου 2019 ψηφίστηκε ο Ν.4646 και στο άρθρο 67 παρ. 1 η ανωτέρω διάταξη του Ν. 4607 καταργήθηκε αρχής γενομένης από την 1 Ιανουαρίου 2020.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από προμήθειες

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες, προέρχονται αμιγώς από την παροχή υπηρεσιών factoring.

Ποσά σε €	31.12.2020	31.12.2019
Έσοδα από προμήθειες		
Επιχειρηματικά δάνεια	7.425.501	7.251.223
Σύνολο	**7.425.501**	**7.251.223**

Έξοδα από προμήθειες		
Επιχειρηματικά δάνεια	(172.874)	(131.414)
Λοιπές προμήθειες – Έξοδα	(2.939.279)	(2.903.198)
Σύνολο	**(3.112.153)**	**(3.034.612)**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**4.313.348**	**4.216.611**

Στις λοιπές προμήθειες - έξοδα ύψους ποσού €2.939.279, περιλαμβάνεται ποσό €2.768.870 το οποίο αφορά υπηρεσίες σύστασης πελατείας που παρασχέθηκαν από τη μητρική Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος προς την Εταιρεία (2019: €2.837.170).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων προέρχονται κυρίως από αποτιμήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και ειδικότερα απαιτήσεων κατά πελατών, λογαριασμών όψεως και κοινών ομολογιακών δανείων της Εταιρείας σε ξένα νομίσματα.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2020	31.12.2019
Μισθοί	(760.291)	(742.732)
Εργοδοτικές εισφορές	(189.726)	(199.952)
Έξοδα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19)	(15.304)	(13.881)
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	(44.749)	(41.992)
Σύνολο	**(1.010.070)**	**(998.557)**

Ο μέσος αριθμός απασχολούμενων της Εταιρείας για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2020 μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2020 ανήλθε σε 34 άτομα (2019: 35).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2020	31.12.2019
Ενοίκια και έξοδα μηχανογραφικού εξοπλισμού	(81)	(81)
Φόροι και τέλη	(2.032)	(2.083)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(89.835)	(84.188)
Ασφάλιστρα	(267.527)	(263.669)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(631.905)	(659.877)
Δικαστικά και έξοδα εξωδίκων ενεργειών	(2.985)	(3.033)
Έξοδα ταξιδιών και μεταφορών	(27.386)	(44.164)
Λοιπά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα	(91.104)	(74.355)
Σύνολο	**(1.112.855)**	**(1.131.450)**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2020	31.12.2019
Φόρος εισοδήματος	2.031.057	2.331.697
Τέλος επιτηδεύματος	1.000	1.000
Τακτοποιήσεις φόρου εισοδήματος προηγουμένων χρήσεων	-	3.614
Αναβαλλόμενοι φόροι (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14)	1.077.808	745.888
Σύνολο	**3.109.865**	**3.082.199**

Η συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή έχει ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2020	31.12.2019
Κέρδη προ φόρων	**12.539.647**	**13.482.213**
Φόρος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή 24%	3.009.515	3.235.731
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από :		
Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	99.350	(1.910)
Τακτοποιήσεις φόρου εισοδήματος προηγουμένων χρήσεων	-	3.614
Επίπτωση αλλαγών φορολογικών συντελεστών	-	(156.236)
Τέλος επιτηδεύματος	1.000	1.000
Φόρος εισοδήματος	**3.109.865**	**3.082.199**
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	**24,8%**	**22,9%**

Η απαίτηση και υποχρέωση του φόρου εισοδήματος την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019 αντίστοιχα αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2020	31.12.2019
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος χρήσης	2.031.057	2.331.697
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:		
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος χρήσης	(2.331.558)	(2.878.111)
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	-	-
Σύνολο (απαίτησης) / υποχρέωσης φόρου εισοδήματος χρήσης	**(300.501)**	**(546.414)**

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος της Εταιρείας για τις χρήσεις του 2020 και 2019 ανέρχεται σε 24%. Επιπλέον, σύμφωνα με το Ν. 4646/2019, ο συντελεστής παρακράτησης φόρου επί μερισμάτων που διανέμονται μετά την 1 Ιανουαρίου 2020 μειώνεται από 10% σε 5%. Διανομή μερίσματος προς τη μητρική Τράπεζα Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. δεν επιβαρύνεται με παρακράτηση φόρου (άρθρο 82 του ν. 4172/2013).

Με το άρθρο 120 του νόμου 4799/2021 (ΦΕΚ Α78/18.5.2021) ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων, πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων, μειώνεται αρχής γενομένης από την 01.01.2021 από 24% σε 22%.

Η Εταιρεία παραμένει φορολογικά ανέλεγκτη για τη χρήση του 2020 η οποία ελέγχεται ήδη από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών "ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία" που διενεργεί και τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Από τους φορολογικούς ελέγχους δεν αναμένεται να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, ωστόσο, εκτιμάται ότι, ακόμα και αν προκύψουν αυτές, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Οι χρήσεις των ετών 2011-2016 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από τη «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα αρχικά με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65Α του ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 19.7.2012, την 24.09.2013, την 08.07.2014, την 25.09.2015, την 20.09.2016, την 23.10.2017 την 09.10.2018, την 03.10.2019 και την 01.10.2020 αντίστοιχα. Για τα φορολογικά έτη 2014 και επόμενα, σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/2016, δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς, οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες

Το ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2020	31.12.2019
Ταμείο	384	465
Καταθέσεις όψεως	18.557.778	21.416.548
Σύνολο	**18.558.162**	**21.417.013**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Απαιτήσεις κατά πελατών

Οι απαιτήσεις κατά πελατών αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2020	31.12.2019
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	196.245.942	239.067.465
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	126.882.046	127.712.125
Προεξόφληση τιμολογίων	39.196.808	41.097.647
Διεθνές Factoring	104.520.708	36.398.637
Σύνολο	**466.845.504**	**444.275.874**
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	(3.853.614)	(5.063.470)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	**462.991.890**	**439.212.404**

Απαιτήσεις κατά πελατών επιμετρούμενες σε αποσβεσμένο κόστος 2020

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα		Σύνολο
			Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση	
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	282.355.515	17.416.496	981.651	12.149.420	312.903.082
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(180.184)	(112.202)	(981.549)	(1.265.948)	(2.539.883)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**282.175.331**	**17.304.294**	**102**	**10.883.472**	**310.363.199**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	139.178.306	7.105.772	755.698	589.780	147.629.556
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(86.583)	(39.062)	(755.552)	(62.984)	(944.181)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**139.091.723**	**7.066.710**	**146**	**526.796**	**146.685.375**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	5.951.787	-	361.079	-	6.312.866
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(8.651)	-	(360.899)	-	(369.550)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**5.943.136**	**-**	**180**	**-**	**5.943.316**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	427.485.608	24.522.268	2.098.428	12.739.200	466.845.504
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(275.418)	(151.264)	(2.098.000)	(1.328.932)	(3.853.614)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**427.210.190**	**24.371.004**	**428**	**11.410.268**	**462.991.890**

Απαιτήσεις κατά πελατών επιμετρούμενες σε αποσβεσμένο κόστος 2019

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα		Σύνολο
			Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση	
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	252.183.983	1.187.227	965.528	27.322.446	281.659.184
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(182.339)	(6.104)	(965.400)	(1.522.079)	(2.675.922)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**252.001.644**	**1.181.123**	**128**	**25.800.367**	**278.983.262**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	146.943.537	4.077.671	1.659.508	3.947.645	156.628.361
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(78.138)	(25.536)	(1.659.232)	(223.724)	(1.986.630)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**146.865.399**	**4.052.135**	**276**	**3.723.921**	**154.641.731**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	5.627.553	-	360.776	-	5.988.329
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(40.319)	-	(360.599)	-	(400.918)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**5.587.234**	**-**	**177**	**-**	**5.587.411**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	404.755.073	5.264.898	2.985.812	31.270.091	444.275.874
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(300.796)	(31.640)	(2.985.231)	(1.745.803)	(5.063.470)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**404.454.277**	**5.233.258**	**581**	**29.524.288**	**439.212.404**

Απαιτήσεις κατά πελατών που ταξινομούνται στο Στάδιο 3 λόγω αντικειμενικής ένδειξης απομείωσης εξαιτίας του αυξημένου πιστωτικού κινδύνου και για τις οποίες ωστόσο δεν έχει ληφθεί ατομική πρόβλεψη ΑΠΖ, αποτελούν «εξυπηρετούμενα» χρηματοδοτικά ανοίγματα, δεδομένου ότι καλύπτονται στο μεγαλύτερο μέρος τους με επαρκή εξασφαλιστικά στοιχεία υψηλής διασφαλιστικής αξίας που ρευστοποιούνται εντός της εγκεκριμένης περιόδου αναγωγής.

Η Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 διατηρούσε εξασφαλίσεις που καλύπτουν το σύνολο της έκθεσής της επί των ανωτέρω χρηματοδοτικών ανοιγμάτων και απορρέουν από συμβάσεις πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων. Οι εξασφαλίσεις αυτές αποτελούνται κατά κύριο λόγο από τιμολόγια πελατών και επιταγές εισπρακτέες και κατά δεύτερο λόγο από ομόλογα ελληνικού δημοσίου. Περαιτέρω πληροφορίες για το ύψος των εξασφαλίσεων εμφανίζονται στη Σημείωση 27.2.

Μεταβολή πρόβλεψης ΑΠΖ απαιτήσεων κατά πελατών 2020

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2019 και 01.01.2020	**300.796**	**31.640**	**4.731.034**	**5.063.470**
Μεταφορά στο Στάδιο 1 (από το 2 ή 3)	1.717	(269)	(1.448)	-
Μεταφορά στο Στάδιο 2 (από το 1 ή 3)	(89.199)	124.596	(35.397)	-
Μεταφορά στο Στάδιο 3 (από το 1 ή 2)	(147.619)	(713.300)	860.919	-
Καθαρή επιμέτρηση της απομείωσης (α)	106.292	671.771	(2.129.021)	(1.350.958)
Ζημία απομείωσης νέων περιουσιακών στοιχείων (β)	103.431	36.826	845	141.102
Ζημιές απομείωσης δανείων (α+β)	**209.723**	**708.597**	**(2.128.176)**	**(1.209.856)**
Υπόλοιπο 31.12.2020	**275.418**	**151.264**	**3.426.932**	**3.853.614**

Μεταβολή πρόβλεψης ΑΠΖ απαιτήσεων κατά πελατών 2019

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2018 και 1.1.2019	**584.307**	**988.489**	**3.834.644**	**5.407.440**
Μεταφορά στο Στάδιο 1 (από το 2 ή 3)	74.180	(74.180)	-	-
Μεταφορά στο Στάδιο 2 (από το 1 ή 3)	(4.572)	4.572	-	-
Μεταφορά στο Στάδιο 3 (από το 1 ή 2)	(47.978)	(711.079)	759.057	-
Καθαρή επιμέτρηση της απομείωσης (α)	(346.652)	(178.544)	55.147	(470.049)
Ζημία απομείωσης νέων περιουσιακών στοιχείων (β)	41.511	2.382	82.186	126.079
Ζημιές απομείωσης δανείων (α+β)	**(305.141)**	**(176.162)**	**137.333**	**(343.970)**
Υπόλοιπο 31.12.2019	**300.796**	**31.640**	**4.731.034**	**5.063.470**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

Το λογισμικό και τα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Λογισμικό	Σύνολα
Κόστος κτήσεως 1 Ιανουαρίου 2019	**606.542**	**606.542**
Προσθήκες	-	-
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2019	**606.542**	**606.542**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2019	(220.381)	(220.381)
Αποσβέσεις περιόδου	(39.957)	(39.957)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2019	**(260.338)**	**(260.338)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2019	**346.204**	**346.204**
Κόστος κτήσεως 1 Ιανουαρίου 2020	606.542	606.542
Προσθήκες	-	-
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2020	**606.542**	**606.542**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2020	**(260.338)**	**(260.338)**
Αποσβέσεις περιόδου	(39.957)	(39.957)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2020	**(300.295)**	**(300.295)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2020	**306.247**	**306.247**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Λοιπός εξοπλισμός	Κτήρια - Δικαιώματα χρήσης	Οχήματα - Δικαιώματα χρήσης	Σύνολα
Κόστος κτήσεως 1 Ιανουαρίου 2019	**58.777**	**-**	**-**	**58.777**
Πρώτη εφαρμογή ΔΠΧΑ 16	-	409.960	107.359	517.319
Προσθήκες	-	114.769	-	114.769
Τροποποιήσεις/Επαναμετρήσεις	-	2.436	-	2.436
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2019	**58.777**	**527.165**	**107.359**	**693.301**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2019	(53.237)	-	-	(53.237)
Αποσβέσεις περιόδου	(1.264)	(50.825)	(25.520)	(77.609)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2019	**(54.501)**	**(50.825)**	**(25.520)**	**(130.846)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2019	**4.276**	**476.340**	**81.839**	**562.455**
Κόστος κτήσεως 1 Ιανουαρίου 2020	58.777	527.165	107.359	693.301
Προσθήκες	950	-	-	950
Τροποποιήσεις/Επαναμετρήσεις/Λήξη	-	(118.355)	(22.989)	(141.344)
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2020	**59.727**	**408.810**	**84.370**	**552.907**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2020	(54.501)	(50.825)	(25.520)	(130.846)
Αποσβέσεις περιόδου	(1.128)	(48.292)	(21.415)	(70.835)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2020	**(55.629)**	**(99.117)**	**(46.935)**	**(201.681)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2020	**4.098**	**309.693**	**37.435**	**351.226**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Υπόλοιπο 31/12/2019	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2020
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	9.639	(3.840)	-	-	5.799
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση	36.174	3.673	(345)	-	39.502
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	-	702	-	-	702
Δικαιωμάτων χρήσης παγίων περιουσιακών στοιχείων	1.903	531	-	-	2.434
Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	**47.716**	**1.066**	**(345)**	**-**	**48.437**
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Απαιτήσεις κατά πελατών	(4.561.578)	(1.094.162)	-	-	(5.655.740)
Έξοδα πολυετούς απόσβεσης	(54.598)	9.590	-	-	(45.008)
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	(5.698)	5.698	-	-	-
Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους	**(4.621.874)**	**(1.078.874)**	**-**	**-**	**(5.700.748)**
Υπόλοιπο υποχρέωσης από αναβαλλόμενους φόρους	**(4.574.158)**	**(1.077.808)**	**(345)**	**-**	**(5.652.311)**

Ποσά σε €	Υπόλοιπο 31/12/2018	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2019
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	15.030	(5.391)	-	-	9.639
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση	29.514	2.410	4.250	-	36.174
Δικαιωμάτων χρήσης παγίων περιουσιακών στοιχείων	-	1.903	-	-	1.903
Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	**44.544**	**(1.078)**	**4.250**	**-**	**47.716**
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Απαιτήσεις κατά πελατών	(3.796.321)	(765.257)	-	-	(4.561.578)
Έξοδα πολυετούς απόσβεσης	(66.379)	11.781	-	-	(54.598)
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	(14.364)	8.666	-	-	(5.698)
Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους	**(3.877.064)**	**(744.810)**	**-**	**-**	**(4.621.874)**
Υπόλοιπο υποχρέωσης από αναβαλλόμενους φόρους	**(3.832.520)**	**(745.888)**	**4.250**	**-**	**(4.574.158)**

Η Εταιρεία συμψηφίζει τις απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους επειδή η φορολογική νομοθεσία παρέχει το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων που προκύπτουν από τον κύριο φόρο εισοδήματος.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2020	31.12.2019
Έξοδα επομένων χρήσεων	71.690	37.611
Προκαταβολές προμηθευτών	8.980	8.980
Σύνολο	**80.670**	**46.591**

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αφορούν προπληρωθέντα έξοδα συνδρομών, ασφαλίστρων και αμοιβών για υπηρεσίες μηχανογραφικής υποστήριξης, καθώς και προκαταβολές σε προμηθευτές.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2020	31.12.2019
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	12.410.601	67.526.535
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς χρηματοοικονομικούς οργανισμούς	50.047.847	-
Σύνολο	**62.458.448**	**67.526.535**

Η παραπάνω υποχρέωση προς πιστωτικά ιδρύματα αφορά κεφάλαιο κίνησης με ανοιχτό αλληλόχρεο λογαριασμό με τη μητρική Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Την 19 Δεκεμβρίου 2019 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD), για την κάλυψη αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης, εξάμηνης διάρκειας με δυνατότητα ανανέωσης. Η σύμβαση προβλέπει την παροχή πιστοδοτικής διευκόλυνσης έως του ποσού των €10.000.000. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το Euribor περιόδου τριών (3) ή έξι (6) μηνών, πλέον περιθωρίου. Η Εταιρεία από την 20η Ιουλίου 2020 έχει προχωρήσει σε εκταμίευση της ανωτέρω πιστοδοτικής διευκόλυνσης.

Την 13 Ιουλίου 2020 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση με την Τράπεζα Εμπορίου και Αναπτύξεως Ευξείνου Πόντου (BSTDB), για την κάλυψη αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης, ετήσιας διάρκειας με δυνατότητα ανανέωσης. Η σύμβαση προβλέπει την παροχή πιστοδοτικής διευκόλυνσης έως του ποσού των €40.000.000. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το Euribor μηνός, πλέον περιθωρίου. Η Εταιρεία κατά την 30η Ιουλίου 2020 και την 6η Νοεμβρίου 2020 προέβη σε εκταμίευση της ανωτέρω πιστοδοτικής διευκόλυνσης.

Μεταβολή υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Ποσά σε €	2020	2019
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**67.526.535**	**13.051.318**
Προσθήκες περιόδου	50.000.000	54.455.794
Αποπληρωμές περιόδου	(55.155.365)	(119.954)
Δεδουλευμένοι τόκοι	87.278	139.377
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**62.458.448**	**67.526.535**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Εκδοθείσες ομολογίες

Ομολογιακά Δάνεια

Την 9 Ιουλίου 2018 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση με τη μητρική της Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε, για την κάλυψη κοινού ομολογιακού δανείου, διάρκειας έως την 9 Ιουλίου 2021, βάσει των διατάξεων του ν.3156/2003 και του ν. 4548/2018. Η σύμβαση προβλέπει έκδοση δανείου ύψους ποσού €300.000.000, το οποίο διαιρείται σε τριακόσια εκατομμύρια ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ΕΥΡΩ (€1) έκαστη. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το επιτόκιο OVERNIGHT ή το Euribor περιόδου ενός (1), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη, πλέον περιθωρίου.

Την 31 Δεκεμβρίου 2020 η Εταιρεία έχει εκδώσει ομολογίες συνολικού ύψους €280.000.000 με βάση την ανωτέρω σύμβαση. Η εύλογη αξία του ομολογιακού δανείου την 31 Δεκεμβρίου 2020 ανερχόταν σε €278.770.947, βάσει αποτίμησης Επιπέδου 3, η οποία προσδιορίστηκε με μοντέλο προεξόφλησης ταμειακών ροών, με αναφορά επί των επιτοκίων αγοράς για πιστωτικούς τίτλους αντίστοιχης διάρκειας.

Την 9 Ιουλίου 2018 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση με τη μητρική της Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε, για την κάλυψη κοινού ομολογιακού δανείου, διάρκειας έως την 9 Ιουλίου 2021, βάσει των διατάξεων του ν. 3156/2003 και του ν. 4548/2018. Η σύμβαση προβλέπει έκδοση δανείου ύψους ποσού $120.000.000, το οποίο διαιρείται σε εκατόν είκοσι εκατομμύρια ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός δολαρίου ΗΠΑ ($1) έκαστη. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το επιτόκιο OVERNIGHT ή το Libor περιόδου ενός (1), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη, πλέον περιθωρίου.

Την 31 Δεκεμβρίου 2020 η Εταιρεία έχει εκδώσει ομολογίες συνολικού ύψους $55.000.000 με βάση την ανωτέρω σύμβαση. Η εύλογη αξία του ομολογιακού δανείου την 31 Δεκεμβρίου 2020 ανερχόταν σε €$54.931.554 βάσει αποτίμησης Επιπέδου 3, η οποία προσδιορίστηκε με μοντέλο προεξόφλησης ταμειακών ροών, με αναφορά επί των επιτοκίων αγοράς για πιστωτικούς τίτλους αντίστοιχης διάρκειας.

Μεταβολή εκδοθεισών ομολογιών

Ποσά σε €	2020	2019
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**299.976.667**	**346.302.724**
Προσθήκες περιόδου	178.191.371	34.838.983
Αποπληρωμές περιόδου	(153.487.137)	(81.208.374)
Δεδουλευμένοι τόκοι	20.768	16.667
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	26.667	26.667
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**324.728.336**	**299.976.667**

Το συνολικό κεφάλαιο των ομολογιακών δανείων, εξοφλείται την ημερομηνία λήξης, ήτοι την 10 Ιουλίου 2021. Ο εκδότης έχει το δικαίωμα να αποπληρώσει τα δάνεια, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά τη διάρκειά τους, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολογιακών δανείων την 31 Δεκεμβρίου 2020 ανέρχονται στο ποσό των €20.768.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες οφείλονται σε πιστωτικά υπόλοιπα αλληλόχρεων και λογαριασμών διαχείρισης απαιτήσεων πελατών. Το υπόλοιπο των υποχρεώσεων προς πελάτες την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2020	31.12.2019
Υπόλοιπα αλληλόχρεων λογαριασμών πελατών	2.757.579	3.337.585
Υπόλοιπα διαχείρισης απαιτήσεων πελατών	5.911.584	7.581.463
Σύνολο	**8.669.163**	**10.919.048**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό

Οι εργαζόμενοι στην Εταιρεία δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, λόγω απόλυσης ή συνταξιοδότησης, σύμφωνα με το ν. 2112/1920. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από τον χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή της συνταξιοδότησης του. Εάν ο εργαζόμενος παραμείνει στην Εταιρεία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε εάν απολυόταν την ίδια μέρα. Η αποτίμηση και η απεικόνιση των υποχρεώσεων για τις αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία έχει γίνει από την Εταιρεία με βάση τις διατάξεις του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19. Το πρόγραμμα αυτό αποτελεί μη χρηματοδοτούμενο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

	31.12.2020	31.12.2019
Κόστος υπηρεσίας	13.797	11.815
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών	1.507	2.066
Κανονικό έξοδο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	**15.304**	**13.881**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Κίνηση υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

	31.12.2020	31.12.2019
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσης	150.725	118.056
Κόστος υπηρεσίας	13.797	11.815
Χρηματοοικονομικό κόστος	1.507	2.066
-Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές χρηματοοικονομικών παραδοχών	14.922	23.493
-Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές εμπειρικών παραδοχών	(16.358)	(4.705)
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	**164.593**	**150.725**

Κίνηση καθαρής υποχρέωσης

	31.12.2020	31.12.2019
Παρούσα αξία υποχρέωσης έναρξης χρήσης	150.725	118.056
Σύνολο εξόδων που αναγνωρίσθηκαν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης	15.304	13.881
Ποσό αναγνωριζόμενο στα λοιπά συνολικά έσοδα	(1.436)	18.788
Παρούσα αξία υποχρέωσης λήξης χρήσης	**164.593**	**150.725**

Προσαρμογές στην καθαρή υποχρέωση

	31.12.2020	31.12.2019
Υποχρέωση (κέρδος)/ζημιά από αλλαγή των υποθέσεων	(14.922)	(23.493)
Υποχρέωση (κέρδος)/ζημιά από εμπειρικές προσαρμογές	16.358	4.705
Ποσό αναγνωριζόμενο στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	**1.436**	**(18.788)**

Η αναλογιστική μελέτη εκπονήθηκε από την πιστοποιημένη αναλογιστική εταιρεία “AON Hewitt” μετά το τέλος της χρήσης. Οι βασικές αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τους αναλογιστές για τον προσδιορισμό των εξόδων προγραμμάτων καθορισμένων παροχών για τη χρήση 2020 και 2019 είναι:

Αναλογιστικές παραδοχές	2020	2019
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,50%	1,00%
Πληθωρισμός	1,50%	1,50%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	1,50%	0,75% για το έτος 2020 1,50% από το 2021
Διάρκεια προγράμματος	19,15 έτη	20,35 έτη

Η Εταιρεία δεν αναμένεται να καταβάλει αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης κατά το 2021.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Λοιπά στοιχεία παθητικού

Τα λοιπά στοιχεία παθητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2020	31.12.2019
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	126.623	244.827
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	42.007	45.422
Πιστωτές/Προμηθευτές	2.091.591	2.270.698
Υποχρεώσεις προς την Τράπεζα της Ελλάδος (εισφορά Ν.4607/19)	-	206.305
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	19.200	-
Οφειλόμενες αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.280	3.884
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	357.268	566.109
Λοιπές υποχρεώσεις	300	-
Σύνολο	**2.638.269**	**3.337.245**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού Πιστωτές/Προμηθευτές, ύψους €2.091.591, περιλαμβάνει ποσό €1.790.796 (2019: €1.917.718), το οποίο αφορά υποχρέωση προς τη μητρική Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. από προμήθειες σύστασης πελατείας. Η υποχρέωση εξοφλήθηκε την 25 Ιανουαρίου 2021.

Μεταβολή των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Ποσά σε €	2020	2019
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου		**-**
Επίπτωση από τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16	-	517.319
Προσθήκες περιόδου	950	114.769
Τροποποιήσεις/επαναεπιμετρήσεις/Λήξεις	(141.344)	2.436
Έξοδα από τόκους	11.196	13.923
Πληρωμές μισθωμάτων στη διάρκεια του έτους	(79.643)	(82.338)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**357.268**	**566.109**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 ανέρχεται σε €20.000.000, αποτελούμενο από 4.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €5,0 έκαστη και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο σε €30.000.000.

Η Εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της ίδιες μετοχές.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Αποθεματικά

Τακτικό αποθεματικό

Στα αποθεματικά περιλαμβάνεται το τακτικό αποθεματικό το οποίο σχηματίζεται σύμφωνα με το άρθρο 5 του καταστατικού της Εταιρείας και του άρθρου 158 του ν. 4548/2018, όπως ισχύει, για τον σχηματισμό του οποίου αφαιρείται τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των καθαρών κερδών κάθε χρήσης. Η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική, σύμφωνα με τον νόμο, όταν το τακτικό αποθεματικό φτάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστο με το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου. Σύμφωνα με το ανωτέρω άρθρο, το αποθεματικό αυτό χρησιμοποιείται αποκλειστικά για την κάλυψη του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού «Αποτελέσματα εις νέον» και δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής της Εταιρείας.

Με την από 29 Ιουνίου 2020 απόφαση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, σχηματίστηκε τακτικό αποθεματικό ύψους €520.001, προερχόμενο από τα κέρδη περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Ως εκ τούτου, την 31 Δεκεμβρίου 2020 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας ανήρχετο σε €4.136.716.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Αποτελέσματα εις νέον

Στις 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019 το υπόλοιπο του λογαριασμού ανέρχονταν σε €24.173.715 και €22.063.934 αντίστοιχα.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αποτελέσματα εις νέον στις 31 Δεκεμβρίου 2020 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	
Αποτελέσματα εις νέο προερχόμενα από κέρδη	24.337.615
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου, μετά από φόρους	(163.900)
Σύνολο	**24.173.715**

Τα έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου έχουν πραγματοποιηθεί στις χρήσεις του 2009 και 2013.

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους €471.489, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, καθώς και τη μη διανομή μερίσματος.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Φορολογικές επιδράσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου

Ποσά σε €	Από 1.1 έως 31.12.2020			Από 1.1 έως 31.12.2019		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:						
Επανεκτίμηση της καθαρής υποχρέωσης/περιουσιακού στοιχείου	1.436	(345)	1.091	(18.788)	4.250	(14.538)
Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα	**1.436**	**(345)**	**1.091**	**(18.788)**	**4.250**	**(14.538)**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	**1.436**	**(345)**	**1.091**	**(18.788)**	**4.250**	**(14.538)**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Τα Δ.Π.Χ.Α. επιβάλλουν στις επιχειρήσεις να γνωστοποιούν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τόσο του ενεργητικού όσο και των υποχρεώσεων.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών μέσων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, όπως αυτά εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, δεν διαφέρει ουσιωδώς από την εύλογη αξία τους, διότι είτε έχουν ημερομηνία λήξεως μικρότερη του ενός έτους, είτε φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

α) Νομικά θέματα

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις τόσο της Διοίκησης, όσο και της Νομικής Συμβούλου της Εταιρείας, δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις, οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

β) Φορολογικά θέματα

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος της Εταιρείας για τις χρήσεις του 2020 και 2019 ανέρχεται σε 24%. Επιπλέον, σύμφωνα με το Ν. 4646/2019, ο συντελεστής παρακράτησης φόρου επί μερισμάτων που διανέμονται μετά την 1 Ιανουαρίου 2020 μειώνεται από 10% σε 5%. Διανομή μερίσματος προς τη μητρική Τράπεζα Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. δεν επιβαρύνεται με παρακράτηση φόρου (άρθρο 82 του ν. 4172/2013).

Με το άρθρο 120 του νόμου 4799/2021 (ΦΕΚ Α78/18.5.2021) ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων, πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων, μειώνεται αρχής γενομένης από την 01.01.2021 από 24% σε 22%.

Η Εταιρεία παραμένει φορολογικά ανέλεγκτη για τη χρήση του 2020 η οποία ελέγχεται ήδη από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών "ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία" που διενεργεί και τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Από τους φορολογικούς ελέγχους, δεν αναμένεται να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, ωστόσο, εκτιμάται, ότι ακόμα και αν προκύψουν αυτές δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Οι χρήσεις των ετών 2011-2016 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από τη «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα αρχικά με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65Α του ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις,

εκδόθηκαν την 19.7.2012, την 24.09.2013, την 08.07.2014, την 25.09.2015, την 20.09.2016, την 23.10.2017 την 09.10.2018, την 03.10.2019 και την 01.10.2020 αντίστοιχα. Για τα φορολογικά έτη 2014 και επόμενα, σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/2016, δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς, οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

γ) Μη χρησιμοποιημένα ανώτατα όρια προεξόφλησης και κάλυψης πιστωτικού κινδύνου
Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις της Εταιρείας από μη χρησιμοποιημένα ανώτατα όρια προεξόφλησης και κάλυψης πιστωτικού κινδύνου, την 31 Δεκεμβρίου 2020, ανέρχονταν στο ποσό των €924.940.594 (2019: €925.286.097).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Διαχείριση κινδύνων

Οι εργασίες Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας έχουν ανατεθεί στη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της μητρικής της Εταιρείας Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., σύμφωνα με σχετική σύμβαση εξωτερικής ανάθεσης υπηρεσιών.

27.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Ως πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από αδυναμία του αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στους όρους και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων με την Εταιρεία ή την αδυναμία να εκτελέσει, κατά οποιονδήποτε τρόπο τα συμφωνηθέντα.

Δυνάμει της ανωτέρω αναφερόμενης σύμβασης, η αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου των προμηθευτών (εκχωρητών) αλλά και οφειλετών (αγοραστών) γίνεται από τις αρμόδιες διευθύνσεις και τα αντίστοιχα εγκριτικά όργανα της μητρικής Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. Επίσης η διαχείριση των προεξοφλήσεων σε καθυστέρηση ακολουθεί τις αρχές διαχείρισης απαιτήσεων σε καθυστέρηση της μητρικής της Εταιρείας Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.

Ο διαχωρισμός των προσφερομένων προϊόντων Factoring (Εγχώριο Factoring με αναγωγή, Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή, Προεξόφληση Τιμολογίων, Διεθνές Factoring) αφορά στην διαφορετική έκθεση του πιστωτικού κινδύνου σε έκαστο εξ' αυτών. Ο διαχωρισμός των προϊόντων Factoring ως προς την έκθεση του Πιστωτικού Κινδύνου αφορά στο Factoring με αναγωγή, όπου ο Πιστωτικός Κίνδυνος αφορά στον προμηθευτή και στο Factoring χωρίς αναγωγή, όπου ο Πιστωτικός Κίνδυνος αφορά στον οφειλέτη. Σε κάθε μια εκ των περιπτώσεων προσαρμόζονται αντίστοιχα τα συστήματα αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου στον φορέα αυτού (προμηθευτή ή οφειλέτη).

Η πιστοδοτική πολιτική της Εταιρείας ακολουθεί τις βασικές αρχές της Πιστωτικής Πολιτικής για το Επιχειρηματικό Χαρτοφυλάκιο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. όπως αυτή προβλέπεται από τα εσωτερικά εγχειρίδια, εγκυκλίους και κανονισμούς.

Τα σύστημα διαβάθμισης του Πιστωτικού Κινδύνου των απαιτήσεων της Εταιρείας, που ακολουθεί το αντίστοιχο σύστημα της μητρικής της Εταιρείας Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., αφορά στο σύνολο των μεθοδολογιών, διαδικασιών, ελέγχων, συστημάτων πληροφορικής και βάσεων δεδομένων που υποστηρίζουν την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου και την ταξινόμηση σε βαθμίδες αποδεκτού και μη αποδεκτού κινδύνου, καθώς και την ποσοτικοποίηση των παραμέτρων κινδύνου, ήτοι της πιθανότητας αθέτησης υποχρέωσης και της ζημιάς.

Οι ακόλουθοι πίνακες απεικονίζουν το σενάριο της μέγιστης έκθεσης της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο λαμβάνοντας υπόψη τις συσσωρευμένες προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019 αντίστοιχα, πριν ληφθούν υπόψη τυχόν ληφθείσες εξασφαλίσεις και λοιπές τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου. Για να εκτιμηθεί η επίδραση του κινδύνου όπως παρατίθεται κατωτέρω, για τα εντός ισολογισμού περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιήθηκαν τα λογιστικά υπόλοιπα όπως αυτά εμφανίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την 31.12.2020 πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Ποσά σε €	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Απομειώσεις	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	18.558.162	-	18.558.162
Απαιτήσεις κατά πελατών	466.845.504	(3.853.614)	462.991.890
Σύνολο	**485.403.666**	**(3.853.614)**	**481.550.052**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την 31.12.2019 πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Ποσά σε €	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Απομειώσεις	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	21.417.013	-	21.417.013
Απαιτήσεις κατά πελατών	444.275.874	(5.063.470)	439.212.404
Σύνολο	**465.692.887**	**(5.063.470)**	**460.629.417**

Πιστωτική διαβάθμιση απαιτήσεων κατά πελατών 2020

Η ανάλυση του χαρτοφυλακίου ανά εύρος πιθανότητας αθέτησης συνοψίζεται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	211.559.149	-	-	211.559.149
2,01%-10,00%	70.796.366	16.815.624	-	87.611.990
10,01%-20,00%	-	-	-	-
20,01% και πάνω	-	600.872	13.131.071	13.731.943
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**282.355.515**	**17.416.496**	**13.131.071**	**312.903.082**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	122.754.662	-	-	122.754.662
2,01%-10,00%	16.423.644	5.247.239	-	21.670.883
10,01%-20,00%	-	-	-	-
20,01% και πάνω	-	1.858.533	1.345.478	3.204.011
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**139.178.306**	**7.105.772**	**1.345.478**	**147.629.556**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	-	-	-	-
2,01%-10,00%	5.951.787	-	-	5.951.787
10,01%-20,00%	-	-	-	-
20,01% και πάνω	-	-	361.079	361.079
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**5.951.787**	**0**	**361.079**	**6.312.866**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών				
0,01%-2,00%	334.313.811	-	-	334.313.811
2,01%-10,00%	93.171.797	22.062.863	-	115.234.660
10,01%-20,00%	-	-	-	-
20,01% και πάνω	-	2.459.405	14.837.628	17.297.033
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**427.485.608**	**24.522.268**	**14.837.628**	**466.845.504**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Πιστωτική διαβάθμιση απαιτήσεων κατά πελατών 2019

Η ανάλυση του χαρτοφυλακίου ανά εύρος πιθανότητας αθέτησης συνοψίζεται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	225.995.743	-	-	225.995.743
2,01%-10,00%	26.188.240	1.187.227	-	27.375.467
10,01%-20,00%	-	-	-	-
20,01% και πάνω	-	-	28.287.974	28.287.974
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**252.183.983**	**1.187.227**	**28.287.974**	**281.659.184**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	132.311.340	-	-	132.311.340
2,01%-10,00%	14.632.197	3.565.743	-	18.197.940
10,01%-20,00%	-	-	-	-
20,01% και πάνω	-	511.928	5.607.153	6.119.081
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**146.943.537**	**4.077.671**	**5.607.153**	**156.628.361**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	-	-	-	-
2,01%-10,00%	5.627.553	-	-	5.627.553
10,01%-20,00%	-	-	-	-
20,01% και πάνω	-	-	360.776	360.776
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**5.627.553**	**-**	**360.776**	**5.988.329**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών				
0,01%-2,00%	358.307.083	-	-	358.307.083
2,01%-10,00%	46.447.990	4.752.970	-	51.200.960
10,01%-20,00%	-	-	-	-
20,01% και πάνω	-	511.928	34.255.903	34.767.831
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**404.755.073**	**5.264.898**	**34.255.903**	**444.275.874**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση ενηλικίωσης απαιτήσεων κατά πελατών 2020

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις				
Ενήμερα	282.355.515	17.416.496	12.149.420	311.921.431
91-180 ημέρες	-	-	-	-
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	981.651	981.651
Σύνολο	**282.355.515**	**17.416.496**	**13.131.071**	**312.903.082**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(180.184)	(112.202)	(2.247.497)	(2.539.883)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**282.175.331**	**17.304.294**	**10.883.574**	**310.363.199**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις				
Ενήμερα	139.178.306	7.105.772	589.780	146.873.858
91-180 ημέρες	-	-	-	-
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	755.698	755.698
Σύνολο	**139.178.306**	**7.105.772**	**1.345.478**	**147.629.556**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(86.583)	(39.062)	(818.536)	(944.181)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**139.091.723**	**7.066.710**	**526.942**	**146.685.375**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Ενήμερα	5.951.787	-	-	5.951.787
91-180 ημέρες	-	-	-	-
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	361.079	361.079
Σύνολο	**5.951.787**	**-**	**361.079**	**6.312.866**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(8.651)	-	(360.899)	(369.550)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**5.943.136**	**-**	**180**	**5.943.316**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών				
Ενήμερα	427.485.608	24.522.268	12.739.200	464.747.076
91-180 ημέρες	-	-	-	-
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	2.098.428	2.098.428
Σύνολο	**427.485.608**	**24.522.268**	**14.837.628**	**466.845.504**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(275.418)	(151.264)	(3.426.932)	(3.853.614)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**427.210.190**	**24.371.004**	**11.410.696**	**462.991.890**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση ενηλικίωσης απαιτήσεων κατά πελατών 2019

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις				
Ενήμερα	252.183.983	1.187.227	27.322.446	280.693.656
91-180 ημέρες	-	-	-	-
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	965.528	965.528
Σύνολο	**252.183.983**	**1.187.227**	**28.287.974**	**281.659.184**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(182.339)	(6.104)	(2.487.479)	(2.675.922)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**252.001.644**	**1.181.123**	**25.800.495**	**278.983.262**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις				
Ενήμερα	146.943.537	4.077.671	4.007.508	155.028.716
91-180 ημέρες	-	-	8	8
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	1.599.637	1.599.637
Σύνολο	**146.943.537**	**4.077.671**	**5.607.153**	**156.628.361**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(78.138)	(25.536)	(1.882.956)	(1.986.630)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**146.865.399**	**4.052.135**	**3.724.197**	**154.641.731**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Ενήμερα	5.627.553	-	-	5.627.553
91-180 ημέρες	-	-	-	-
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	360.776	360.776
Σύνολο	**5.627.553**	**-**	**360.776**	**5.988.329**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(40.319)	-	(360.599)	(400.918)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**5.587.234**	**-**	**177**	**5.587.411**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών				
Ενήμερα	404.755.073	5.264.898	31.329.954	441.349.925
91-180 ημέρες	-	-	8	8
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	2.925.941	2.925.941
Σύνολο	**404.755.073**	**5.264.898**	**34.255.903**	**444.275.874**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(300.796)	(31.640)	(4.731.034)	(5.063.470)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**404.454.277**	**5.233.258**	**29.524.869**	**439.212.404**

Ανάλυση χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ανά κλάδο δραστηριότητας

Ποσά σε €	31.12.2020	31.12.2019
Βιομηχανία και ορυχεία-μεταλλεία	176.625.044	152.861.227
Βιοτεχνία	7.091.488	156.626
Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός τουρισμού)	280.523.175	288.719.194
Κατασκευές και διαχείριση ακίνητης περιουσίας	-	-
Μεταφορές και τηλεπικοινωνίες (εκτός ναυτιλίας)	2.605.797	2.538.827
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	(3.853.614)	(5.063.470)
Σύνολο	**462.991.890**	**439.212.404**

Την 31 Δεκεμβρίου 2020 οι εξασφαλίσεις που κατέχονται ως διασφάλιση των ανωτέρω χρηματοδοτικών ανοιγμάτων απαρτίζονται κυρίως από απαιτήσεις που απορρέουν από τιμολόγια πελατών και επιταγών εισπρακτέων και κατά δεύτερο λόγο από ομόλογα ελληνικού δημοσίου. Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων των συγκεκριμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ανέρχονταν σε ποσό €436.140.322 (2018: €439.979.370). Στις εξασφαλίσεις αυτές δεν περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις κατά πελατών για τις προεξοφλήσεις χωρίς αναγωγή, καθώς και οι απαιτήσεις κατά πελατών με πιστωτικό υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2020.

27.2 Κίνδυνος αγοράς

27.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η έκθεση της Εταιρείας στον συναλλαγματικό κίνδυνο παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί. Η καθαρή έκθεση σε κάθε ξένο νόμισμα διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα και εντός των προκαθορισμένων ορίων. Η έκθεση της Εταιρείας στον συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019 είχε ως εξής:

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου 2020

ποσά σε €	EURO	USD	GBP	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού				
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	17.234.750	1.302.943	20.469	18.558.162
Απαιτήσεις κατά πελατών	414.938.604	48.053.286	-	462.991.890
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	306.247	-	-	306.247
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	351.226	-	-	351.226
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	300.501	-	-	300.501
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	80.670	-	-	80.670
Σύνολο ενεργητικού	**433.211.998**	**49.356.229**	**20.469**	**482.588.696**
Στοιχεία παθητικού				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	62.458.448	-	-	62.458.448
Εκδοθείσες ομολογίες	280.002.223	44.726.113	-	324.728.336
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.666.779	2.259	125	8.669.163
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	5.652.311	-	-	5.652.311
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	164.593	-	-	164.593
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.638.269	-	-	2.638.269
Σύνολο παθητικού	**359.582.623**	**44.728.372**	**125**	**404.311.120**
Καθαρή συναλλαγματική θέση	**73.629.375**	**4.627.857**	**20.344**	**78.277.576**

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου 2019

ποσά σε €	EURO	USD	GBP	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού				
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	19.250.640	2.115.338	51.035	21.417.013
Απαιτήσεις κατά πελατών	439.204.723	7.681	-	439.212.404
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	346.204	-	-	346.204
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	562.455	-	-	562.455
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	546.414	-	-	548.728
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	46.591	-	-	46.591
Σύνολο ενεργητικού	**459.957.027**	**2.123.019**	**51.035**	**462.131.081**
Στοιχεία παθητικού				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	67.526.535	-	-	67.526.535
Εκδοθείσες ομολογίες	299.976.667	-	-	299.976.667
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.612.576	262.288	44.184	10.919.048
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	4.574.158	-	-	4.574.158
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	150.725	-	-	150.725
Λοιπά στοιχεία παθητικού	3.337.245	-	-	3.337.245
Σύνολο παθητικού	**386.177.906**	**262.288**	**44.184**	**386.484.378**
Καθαρή συναλλαγματική θέση	**73.779.121**	**1.860.731**	**6.851**	**75.646.703**

27.2.2 Επιτοκιακός κίνδυνος

Στο πλαίσιο της ανάλυσης των στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού διενεργείται Ανάλυση Ληκτοτήτων (Gap Analysis). Τα στοιχεία Ενεργητικού – Παθητικού ταξινομούνται σε χρονικές περιόδους (gaps) ανάλογα με το πότε επαναπροσδιορίζεται το επιτόκιό τους σε σχέση με την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, για τα στοιχεία κυμαινομένου επιτοκίου, ή με το πότε λήγουν, για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου. Η αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου επιτυγχάνεται με τον προσδιορισμό των επιτοκίων των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (εξαιρουμένου του περιθωρίου αυτών) σε μηνιαία κατά το μέγιστο δυνατό συχνότητα. Λόγω της ανωτέρω αντιστάθμισης, ενδεχόμενη μεταβολή των επιτοκίων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της Εταιρείας.

Ανάλυση ληκτότητας των στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού παρουσιάζεται κατωτέρω:

Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) της 31.12.2020

Ποσά σε €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρες απαιτήσεις	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	-	-	18.474.913	-	-	83.249	18.558.162
Απαιτήσεις κατά πελατών	462.991.890	-	-	-	-	-	462.991.890
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	80.670	80.670
Σύνολο ενεργητικού	**462.991.890**	**0**	**18.474.913**	**-**	**-**	**163.919**	**481.630.722**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Εκδοθείσες ομολογίες	(324.659.721)	-	-	-	-	(68.615)	(324.728.336)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	(8.669.163)	(8.669.163)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	-	(2.091.591)	(2.091.591)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(4.466)	(13.521)	(36.393)	(239.229)	(63.659)	-	(357.268)
Υποχρεώσεις προς χρηματ. ιδρύματα	-	-	(62.458.448)	-	-	-	(62.458.448)
Σύνολο παθητικού	**(324.664.187)**	**(13.521)**	**(62.494.841)**	**(239.229)**	**(63.659)**	**(10.829.369)**	**(398.304.806)**
Ανάλυση διαφοράς επιτοκίων απαιτήσεων και υποχρεώσεων	**138.327.703**	**(13.521)**	**(44.019.928)**	**(239.229)**	**(63.659)**	**(10.665.450)**	**83.325.916**

Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) της 31.12.2019

Ποσά σε €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρες απαιτήσεις	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	-	-	21.259.022	-	-	157.991	21.417.013
Απαιτήσεις κατά πελατών	439.212.404	-	-	-	-	-	439.212.404
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	46.591	46.591
Σύνολο ενεργητικού	**439.212.404**	**-**	**21.259.022**	**-**	**-**	**204.582**	**460.676.008**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Εκδοθείσες ομολογίες	(299.960.000)	-	-	-	-	(16.667)	(299.976.667)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	(10.919.048)	(10.919.048)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	-	(2.270.698)	(2.270.698)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(6.199)	(18.757)	(50.569)	(341.762)	(148.822)	-	(566.109)
Υποχρεώσεις προς χρηματ. ιδρύματα	-	-	(67.526.535)	-	-	-	(67.526.535)
Σύνολο παθητικού	**(299.966.199)**	**(18.757)**	**(67.577.104)**	**(341.762)**	**(148.822)**	**(13.206.413)**	**(381.259.057)**
Ανάλυση διαφοράς επιτοκίων απαιτήσεων και υποχρεώσεων	**139.246.205**	**(18.757)**	**(46.318.082)**	**(341.762)**	**(148.822)**	**(13.001.831)**	**79.416.951**

27.2.3 Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους από μεταβολές των τιμών. Η Εταιρεία δεν κατέχει χρεόγραφα ή αγαθά που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές.

27.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων με τη στήριξη της μητρικής Τράπεζας. Για τον σκοπό αυτό πραγματοποιείται Ανάλυση Ληκτοτήτων Ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis).

Υπολογίζονται οι χρηματοροές που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού και ταξινομούνται σε χρονικές περιόδους, ανάλογα με το πότε αναμένεται να πραγματοποιηθούν. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ληκτοτήτων ρευστότητας.

Τα ποσά που παρουσιάζονται στον κατωτέρω πίνακα είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές μέσω των οποίων η Εταιρεία διαχειρίζεται και παρακολουθεί τον ενδογενή κίνδυνο ρευστότητας. Δεδομένου ότι το ποσό των συμβατικών μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών σχετίζεται στην πλειονότητά του με δάνεια κυμαινόμενου και όχι σταθερού επιτοκίου, το ποσό που παρουσιάζεται προσδιορίζεται σε συνάρτηση με τις συνθήκες που επικρατούν κατά την ημερομηνία αναφοράς, δηλαδή για τον προσδιορισμό των μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών χρησιμοποιήθηκαν τα πραγματικά επιτόκια που ίσχυαν την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019 αντίστοιχα.

Συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
31.12.2020						
Εκδοθείσες ομολογίες	45.192.896	1.370.825	281.120.000	-	-	327.683.721
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.669.163	-	-	-	-	8.669.163
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.091.591	-	-	-	-	2.091.591
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	4.466	13.521	36.393	239.229	63.659	357.268
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	12.410.601	50.047.847	-	-	-	62.458.448
Σύνολο	**68.368.717**	**51.432.193**	**281.156.393**	**239.229**	**63.659**	**401.260.191**
31.12.2019						
Εκδοθείσες ομολογίες	516.667	1.516.667	4.100.000	303.183.333	-	309.316.667
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.919.048	-	-	-	-	10.919.048
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.270.698	-	-	-	-	2.270.698
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	6.199	18.757	50.569	341.762	148.822	566.109
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	67.526.535	-	-	-	-	67.526.535
Σύνολο	**81.239.147**	**1.535.424**	**4.150.569**	**303.525.095**	**148.822**	**390.599.057**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση ανοίγματος ρευστότητας της 31.12.2020

Ποσά σε €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	18.558.162	-	-	-	-	18.558.162
Απαιτήσεις κατά πελατών	187.861.568	170.205.164	104.186.060	739.097	-	462.991.890
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	80.670	-	-	80.670
Σύνολο	**206.419.730**	**170.205.164**	**104.266.730**	**739.097**	**-**	**481.630.722**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Εκδοθείσες ομολογίες	-	-	-	(324.728.336)	-	(324.728.336)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(8.669.163)	-	-	-	-	(8.669.163)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(2.091.591)	-	-	-	-	(2.091.591)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(4.466)	(13.521)	(36.393)	(239.229)	(63.659)	(357.268)
Υποχρεώσεις προς χρηματ. ιδρύματα	(52.433.101)	-	(10.025.347)	-	-	(62.458.448)
Σύνολο	**(63.198.321)**	**(13.521)**	**(10.061.740)**	**(324.967.565)**	**(63.659)**	**(398.304.806)**
Άνοιγμα ρευστότητας	**143.221.409**	**170.191.643**	**94.204.990**	**(324.228.468)**	**(63.659)**	**83.325.916**

Ανάλυση ανοίγματος ρευστότητας της 31.12.2019

Ποσά σε €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	21.417.013	-	-	-	-	21.417.013
Απαιτήσεις κατά πελατών	169.455.629	157.914.814	111.069.548	772.413	-	439.212.404
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	46.591	-	-	46.591
Σύνολο	**190.872.642**	**157.914.814**	**111.116.139**	**772.413**		**460.676.008**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Εκδοθείσες ομολογίες	-	-	-	(299.976.667)		(299.976.667)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(10.919.048)					(10.919.048)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(2.270.698)					(2.270.698)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(6.199)	(18.757)	(50.569)	(341.762)	(148.822)	(566.109)
Υποχρεώσεις προς χρηματ. ιδρύματα	(67.526.535)	-	-	-		(67.526.535)
Σύνολο	**(80.722.480)**	**(18.757)**	**(50.569)**	**(300.318.429)**	**(148.822)**	**(381.259.057)**
Άνοιγμα ρευστότητας	**102.728.687**	**157.896.057**	**111.065.570**	**(299.546.016)**	**(148.822)**	**79.416.951**

Οι ομολογίες εκδόσεώς μας, παρουσιάζονται στους ανωτέρω πίνακες βάσει των συμβατικών υποχρεώσεων που απορρέουν απ' αυτές. Ωστόσο, υπάρχει το δικαίωμα άμεσης (μερικής ή ολικής) αποπληρωμής, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά τη διάρκειά τους, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

27.4 Λειτουργικός κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, από λάθος διαχείριση ανθρώπινου δυναμικού ή από καθαρά εξωτερικούς παράγοντες.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Εθνική Factors Α.Ε., αναγνωρίζοντας τη σπουδαιότητα του λειτουργικού κινδύνου, έχει θέσει ως στόχο τη θέσπιση και τήρηση ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισής του.

Η Εταιρεία έχει αναθέσει συμβατικά στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (και ειδικότερα στη Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών & Λειτουργικών Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου) τις σχετικές με τη διαχείριση του εν λόγω κινδύνου αρμοδιότητες. Ήδη από το 2010, η Εταιρεία έχει προχωρήσει στην ανάπτυξη και υλοποίηση ενός ολοκληρωμένου πλαισίου διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, με γνώμονα την πλήρωση των ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων υιοθέτησης της Τυποποιημένης Προσέγγισης.

Κατά τη διάρκεια του 2019, υλοποιήθηκε ο ετήσιος κύκλος εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στην Εταιρεία, μέσω της νέας μηχανογραφικής εφαρμογής Open Pages της εταιρείας IBM Corp. Ειδικότερα, και στα πλαίσια της εφαρμογής του εν λόγω πλαισίου, έλαβαν χώρα διαδικασίες για:

- τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και την παρακολούθηση των λειτουργικών κινδύνων μέσω της διαδικασίας αυτοαξιολόγησης κινδύνων και περιβάλλοντος ελέγχου (RCSA)
- τον προσδιορισμό δράσεων άμβλυνσής τους
- τη συλλογή δεδομένων ζημιογόνων περιστατικών

27.5 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή της βάση, σε συνεργασία με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., με στόχο τόσο τη διατήρηση υψηλών επιπέδων κεφαλαιακής επάρκειας, όσο και τη μείωση του μεσοσταθμικού κόστους κεφαλαίων. Στο πλαίσιο αυτό, τόσο ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων, όσο και η δυναμική διαμόρφωση της κεφαλαιακής βάσης, είναι ενσωματωμένα στη διαδικασία του επιχειρηματικού προγραμματισμού και του ετήσιου προϋπολογισμού, και βρίσκονται σε συμφωνία με τους στόχους κεφαλαιακής επάρκειας που έχουν τεθεί στη Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019 υπολογίζεται ως εξής:

Ποσά σε € '000	31.12.2020	31.12.2019
Βασικά και συνολικά εποπτικά κεφάλαια	78.278	68.503
Σύνολο σταθμισμένου, έναντι κινδύνων, ενεργητικού	388.040	362.543
Βασικός και συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	**20,17%**	**18,90%**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Την 29 Ιουνίου 2020, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας εξέλεξε την ελεγκτική εταιρεία "ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία" για τον τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στην Εταιρεία για τις χρήσεις που έκλεισαν την 31 Δεκεμβρίου 2020 και την 31 Δεκεμβρίου 2019 από τη νόμιμη ελεγκτική εταιρεία "ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία":

Ποσά σε €	31.12.2020	31.12.2019
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο χρηματοοικονομικών καταστάσεων και έλεγχο καταστάσεων ενοποίησης	23.000	23.000
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης με βάση το κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας	18.000	18.000
Σύνολο	**41.000**	**41.000**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρεία ανήκει στον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. και συνεργάζεται στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. και τις λοιπές εταιρίες του Ομίλου.

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

Α. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εταιρείας με διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοικήσεως, έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2020	31.12.2019
Έξοδα	339.010	279.768
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	**339.010**	**279.768**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Β. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εταιρείας, με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. και τις λοιπές εταιρίες του Ομίλου, έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	31 Δεκεμβρίου 2020	31 Δεκεμβρίου 2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
α) Διαθέσιμα στις τράπεζες		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	18.450.744	21.335.452
β) Απαιτήσεις κατά πελατών		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	8.517.371	8.689.391
Σύνολο	**26.968.115**	**30.024.843**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
α) Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	12.410.601	67.526.535
β) Εκδοθείσες ομολογίες		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	324.741.669	300.016.667
γ) Λοιπά στοιχεία παθητικού		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	2.391.415	2.686.272
Εθνική Leasing Α.Ε.	38.363	83.183
Σύνολο	**339.582.048**	**370.312.657**
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		
ΕΣΟΔΑ		
α) Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	248.246	312.982
Σύνολο	**248.246**	**312.982**
ΕΞΟΔΑ		
α) Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	6.541.917	7.172.243
Εθνική Leasing Α.Ε.	1.158	1.759
β) Έξοδα προμηθειών		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	2.939.279	2.903.198
γ) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		
Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α.	29.428	31.827
δ) Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	368.611	561.556
Εθνική Leasing Α.Ε.	23.726	25.520
Σύνολο	**9.904.119**	**10.696.103**
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ		
α) Ληφθείσες Εγγυήσεις		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	296.000.000	296.000.000
β) Εγκεκριμένα αχρησιμοποίητα όρια		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	142.847.730	112.456.798
Σύνολο	**438.847.730**	**408.456.798**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Γεγονότα μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Νέος ορισμός αθέτησης

Οι κατευθυντήριες οδηγίες που δημοσίευσε η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών («ΕΒΑ») σχετικά με την εφαρμογή του ορισμού της αθέτησης δυνάμει του άρθρου 178 του κανονισμού (ΕΕ) υπ' αρ. 575/ 2013 (EBA/GL/2016/07), οι οποίες τίθεται σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2021 και ο κανονισμός υπ' αρ. 2018/1845 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας («ΕΚΤ») σχετικά με τον καθορισμό του ορίου σημαντικότητας βάσει του οποίου εκτιμάται το ουσιώδες των καθυστερημένων πιστωτικών υποχρεώσεων, στοχεύουν στην εναρμόνιση του ορισμού αθέτησης στην Ευρωπαϊκή Ένωση, ώστε να βελτιωθεί η συνοχή στη εφαρμογή των εποπτικών διατάξεων σχετικά με τις κεφαλαιακές θέσεις από τις Ευρωπαϊκές τράπεζες.

Συγκεκριμένα, διευκρινίζονται όλες οι πτυχές της εφαρμογής του ορισμού αθέτησης, συμπεριλαμβανομένων των όρων για επιστροφή σε κατάσταση μη-αθέτησης (εισαγωγή δοκιμαστικής περιόδου για δάνεια και απαιτήσεις που δεν είναι σε καθεστώς ρύθμισης), παρέχονται σαφή κριτήρια κατηγοριοποίησης ρυθμισμένων δανείων ως σε αθέτηση, καθώς και οδηγίες συγκεκριμένων ορίων σημαντικότητας (απόλυτων και σχετικών) για τον καθορισμό των ημερών καθυστέρησης και τον προσδιορισμό ενός γεγονότος αθέτησης.

Η Εταιρεία, σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της μητρικής Τράπεζας, σύμφωνα με την τυποποιημένη διαδικασία, θα εφαρμόσει τις νέες διατάξεις από την 1 Ιανουαρίου 2021 και από αυτήν την ημερομηνία και εφεξής ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών θα εναρμονιστεί με τον νέο ορισμό.

Ταξινόμηση στο Στάδιο 3 σύμφωνα με το νέο ορισμό αθέτησης

Σύμφωνα με τον νέο ορισμό αθέτησης, τα δάνεια θα ταξινομούνται σε Στάδιο 3 βάσει των ακόλουθων κύριων κριτηρίων:

(α) Ληξιπρόθεσμες οφειλές άνω των 500 ευρώ που τελούν σε υπερημερία για χρονικό διάστημα που υπερβαίνει τις 90 μέρες, αποτελώντας τουλάχιστον 1% του χρηματοδοτικού ανοίγματος στον συγκεκριμένο πελάτη λαμβάνοντας επίσης υπόψη τις συνολικές οφειλές του πιστούχου στον Όμιλο. Η ταξινόμηση σε Στάδιο 3 για υπερημερία που υπερβαίνει τις 90 μέρες, μπορεί να αποφευχθεί μόνο σε περιπτώσεις ληξιπρόθεσμων οφειλών που οφείλονται σε επιχειρηματικές δικαστικές διαφορές, σε αδυναμία εκπλήρωσης συγκεκριμένων συμβατικών όρων ή σε αδυναμία λειτουργίας πληροφοριακών συστημάτων (δηλ. καταστάσεις «τεχνικής καθυστέρησης»).

(β) Περίοδος χάριτος τριών μηνών για μη-ρυθμισμένα ανοίγματα, κατά τη διάρκεια της οποίας δεν ισχύουν γεγονότα ενεργοποίησης αθέτησης.

(γ) Λοιπά κριτήρια τα οποία αποδεικνύουν, ακόμα και σε περίπτωση απουσίας ληξιπρόθεσμης οφειλής, ότι ο αντισυμβαλλόμενος δεν είναι σε θέση να καταβάλει τις οφειλές του, περιλαμβάνουν ενδεικτικά τα ακόλουθα:

- Παραχωρήσεις σε πιστούχους που αντιμετωπίζουν ή πρόκειται να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στην αποπληρωμή των οφειλών τους που έχει σαν αποτέλεσμα τη μείωση της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών άνω του 1% σε σύγκριση με την αρχική τους αξία (επείγουσα αναδιάρθρωση που οδηγεί σε μείωση υποχρέωσης).
- Μερική ή ολική πώληση πιστωτικών υποχρεώσεων με σημαντική οικονομική ζημία λόγω της επιδείνωσης της ποιότητας της πίστωσης, ήτοι >5%.
- Ζημιές που έχουν αναγνωριστεί στα αποτελέσματα χρήσης για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία που αντιπροσωπεύουν πιστωτικές ζημιές.

Σύμφωνα με τις αρχικές εκτιμήσεις της Εταιρείας, οι αλλαγές που επήλθαν από την εφαρμογή των νέων κανονιστικών διατάξεων αθέτησης δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

COVID-19 εξελίξεις

Για τα μέτρα που έχουν ληφθεί από τις αρχές μετά την περίοδο αναφοράς σχετικά με τον COVID-19, βλ. ενότητα «Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19» της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Μείωση του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων

Με το άρθρο 120 του νόμου 4799/2021 (ΦΕΚ Α78/18.5.2021) μειώθηκε ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων από την 01.01.2021, πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων, από 24% σε 22% (βλ. Σημείωση 9).

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΒΩΒΟΣ ΑΔΤ ΑΚ 226323	ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ ΑΔΤ Χ 549459	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΑΥΡΑΓΑΝΗΣ ΑΔΤ Χ 010495

ΕΘΝΙΚΗ FACTORS

ΕΘΝΙΚΗ FACTORS Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων
Λ. Αθηνών 128 – 132 & Ιφιγενείας, 10442, Αθήνα
ΑΡ. Μ.Α.Ε. 68123/01/Β/09/166

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ 12ης ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ
Από 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ έως 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020
(Ποσά εκφρασμένα σε €)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΕΘΝΙΚΗ FACTORS Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση του διαδικτύου της Εταιρείας www.nbgfactors.gr, όπου αναρτώνται οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.:	8805601000
Αρμόδια Περιφέρεια:	Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :	Χαράλαμπος Βώβος του Κωνσταντίνου, Πρόεδρος Δ.Σ. Αλέξανδρος Κοντόπουλος του Βασιλείου, Διευθύνων Σύμβουλος Ευφροσύνη Γριζά του Κωνσταντίνου, Μέλος Παντελεήμων Μαραβέας του Δημητρίου, Μέλος Ιωάννα Σαπουντζή του Ιωάννη, Μέλος Ελένη Καππάτου του Αγγέλου, Μέλος Δημήτριος Κατσικαβέλης του Γεωργίου, Ανεξάρτητο μέλος
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες):	3 Ιουνίου 2021
Νόμιμος Ελεγκτής:	Μάριος Ψάλτης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081)
Ελεγκτική Εταιρεία :	ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών :	Με σύμφωνη γνώμη
Ημερομηνία έκδοσης έκθεσης ελέγχου:	4 Ιουνίου 2021
Διεύθυνση Διαδικτύου:	www.nbgfactors.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	31.12.2020	31.12.2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	18.558.162	21.417.013
Απαιτήσεις κατά πελατών	462.991.890	439.212.404
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	306.247	346.204
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	351.226	562.455
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	300.501	546.414
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	80.670	46.591
Σύνολο ενεργητικού	**482.588.696**	**462.131.081**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	62.458.448	67.526.535
Εκδοθείσες ομολογίες	324.728.336	299.976.667
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.669.163	10.919.048
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	5.652.311	4.574.158
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	164.593	150.725
Φόρος εισοδήματος	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.638.269	3.337.245
Σύνολο παθητικού (α)	**404.311.120**	**386.484.378**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό Κεφάλαιο (μετοχές 4.000.000 προς €5,00)	20.000.000	20.000.000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	30.000.000	30.000.000
Αποθεματικά	4.103.861	3.582.769
Αποτελέσματα εις νέον	24.173.715	22.063.934
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (β)	**78.277.576**	**75.646.703**
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων (α)+(β)	**482.588.696**	**462.131.081**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	31.12.2020	31.12.2019
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	16.410.616	19.944.119
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(6.775.366)	(8.809.473)
Καθαρά έσοδα από τόκους	**9.635.250**	**11.134.646**
Έσοδα από προμήθειες	7.425.501	7.251.223
Έξοδα προμηθειών	(3.112.153)	(3.034.612)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**4.313.348**	**4.216.611**
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(385.090)	34.559
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	**13.563.508**	**15.385.816**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(1.010.070)	(998.557)
Γενικά διοικητικά & λοιπά λειτουργικά έξοδα	(1.112.855)	(1.131.450)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	(39.957)	(39.957)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	(70.835)	(77.609)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	1.209.856	343.970
Σύνολο εξόδων	**(1.023.861)**	**(1.903.603)**
Κέρδη προ φόρων	**12.539.647**	**13.482.213**
Φόρος εισοδήματος	(3.109.865)	(3.082.199)
Κέρδη περιόδου	**9.429.782**	**10.400.014**
Λοιπά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους	1.091	(14.538)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	**9.430.873**	**10.385.476**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	31.12.2020	31.12.2019
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(8.897.670)	6.338.172
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(950)	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	6.039.769	(5.793.257)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων της περιόδου (α)+(β)+(γ)	**(2.858.851)**	**544.915**
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες έναρξης περιόδου	21.417.013	20.872.098
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες τέλους περιόδου	**18.558.162**	**21.417.013**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	31.12.2020	31.12.2019
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου	**75.646.703**	**71.961.227**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	9.430.873	10.385.476
Διανομή μερίσματος	(6.800.000)	(6.700.000)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων τέλους περιόδου	**78.277.576**	**75.646.703**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η Εταιρεία ιδρύθηκε την 19.5.2009 με την υπ' αριθμόν 8509/19.5.09 Απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών και έλαβε Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών 68123/01/Β/09/166.
2. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρείας αναφέρονται αναλυτικά στη σημείωση 26β επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2020.
3. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων.
4. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.
5. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31.12.2020 ήταν 34 άτομα, ενώ την 31.12.2019 35 άτομα.
6. Από τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 01.01.2020 έως 31.12.2020, προέκυψαν τα εξής ποσά:
   με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης: έξοδα €339 χιλ.
   με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) έσοδα €248 χιλ. β) έξοδα €9.904 χιλ.
   Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2020, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής: α) απαιτήσεις €26.968 χιλ. β) υποχρεώσεις €339.582 χιλ.
7. Κατά την 31.12.2020 η Εταιρεία έχει εκδώσει ομολογίες ύψους €280.000 χιλ. και $55.000 χιλ. βάσει συμβάσεων κοινών ομολογιακών δανείων με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.
8. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., με την μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησεως. Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. εδρεύει στην Ελλάδα και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. με ποσοστό 100,0%.

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΒΩΒΟΣ ΑΔΤ ΑΚ 226323	ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ ΑΔΤ Χ 549459	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΑΥΡΑΓΑΝΗΣ ΑΔΤ Χ 010495

ΕΘΝΙΚΗ FACTORS

ΕΘΝΙΚΗ FACTORS Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων
Λ. Αθηνών 128 – 132 & Ιφιγενείας, 10442, Αθήνα
ΑΡ. Μ.Α.Ε. 68123/01/Β/09/166

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ 12ης ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ
Από 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ έως 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020
(Ποσά εκφρασμένα σε €)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΕΘΝΙΚΗ FACTORS Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση του διαδικτύου της Εταιρείας www.nbgfactors.gr, όπου αναρτώνται οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.:	8805601000
Αρμόδια Περιφέρεια:	Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :	Χαράλαμπος Βώβος του Κωνσταντίνου, Πρόεδρος Δ.Σ. Αλέξανδρος Κοντόπουλος του Βασιλείου, Διευθύνων Σύμβουλος Ευφροσύνη Γριζά του Κωνσταντίνου, Μέλος Παντελεήμων Μαραβέας του Δημητρίου, Μέλος Ιωάννα Σαπουντζή του Ιωάννη, Μέλος Ελένη Καππάτου του Αγγέλου, Μέλος Δημήτριος Κατσικαβέλης του Γεωργίου, Ανεξάρτητο μέλος
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες):	3 Ιουνίου 2021
Νόμιμος Ελεγκτής:	Μάριος Ψάλτης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081)
Ελεγκτική Εταιρεία :	ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών :	Με σύμφωνη γνώμη
Ημερομηνία έκδοσης έκθεσης ελέγχου:	4 Ιουνίου 2021
Διεύθυνση Διαδικτύου:	www.nbgfactors.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	31.12.2020	31.12.2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	18.558.162	21.417.013
Απαιτήσεις κατά πελατών	462.991.890	439.212.404
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	306.247	346.204
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	351.226	562.455
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	300.501	546.414
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	80.670	46.591
Σύνολο ενεργητικού	**482.588.696**	**462.131.081**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	62.458.448	67.526.535
Εκδοθείσες ομολογίες	324.728.336	299.976.667
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.669.163	10.919.048
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	5.652.311	4.574.158
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	164.593	150.725
Φόρος εισοδήματος	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.638.269	3.337.245
Σύνολο παθητικού (α)	**404.311.120**	**386.484.378**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό Κεφάλαιο (μετοχές 4.000.000 προς €5,00)	20.000.000	20.000.000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	30.000.000	30.000.000
Αποθεματικά	4.103.861	3.582.769
Αποτελέσματα εις νέον	24.173.715	22.063.934
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (β)	**78.277.576**	**75.646.703**
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων (α)+(β)	**482.588.696**	**462.131.081**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	31.12.2020	31.12.2019
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	16.410.616	19.944.119
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(6.775.366)	(8.809.473)
Καθαρά έσοδα από τόκους	**9.635.250**	**11.134.646**
Έσοδα από προμήθειες	7.425.501	7.251.223
Έξοδα προμηθειών	(3.112.153)	(3.034.612)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**4.313.348**	**4.216.611**
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(385.090)	34.559
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	**13.563.508**	**15.385.816**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(1.010.070)	(998.557)
Γενικά διοικητικά & λοιπά λειτουργικά έξοδα	(1.112.855)	(1.131.450)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	(39.957)	(39.957)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	(70.835)	(77.609)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	1.209.856	343.970
Σύνολο εξόδων	**(1.023.861)**	**(1.903.603)**
Κέρδη προ φόρων	**12.539.647**	**13.482.213**
Φόρος εισοδήματος	(3.109.865)	(3.082.199)
Κέρδη περιόδου	**9.429.782**	**10.400.014**
Λοιπά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους	1.091	(14.538)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	**9.430.873**	**10.385.476**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	31.12.2020	31.12.2019
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(8.897.670)	6.338.172
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(950)	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	6.039.769	(5.793.257)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων της περιόδου (α)+(β)+(γ)	**(2.858.851)**	**544.915**
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες έναρξης περιόδου	21.417.013	20.872.098
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες τέλους περιόδου	**18.558.162**	**21.417.013**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	31.12.2020	31.12.2019
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου	**75.646.703**	**71.961.227**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	9.430.873	10.385.476
Διανομή μερίσματος	(6.800.000)	(6.700.000)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων τέλους περιόδου	**78.277.576**	**75.646.703**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η Εταιρεία ιδρύθηκε την 19.5.2009 με την υπ' αριθμόν 8509/19.5.09 Απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών και έλαβε Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών 68123/01/Β/09/166.
2. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρείας αναφέρονται αναλυτικά στη σημείωση 26β επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2020.
3. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων.
4. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.
5. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31.12.2020 ήταν 34 άτομα, ενώ την 31.12.2019 35 άτομα.
6. Από τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 01.01.2020 έως 31.12.2020, προέκυψαν τα εξής ποσά:
   με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης: έξοδα €339 χιλ.
   με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) έσοδα €248 χιλ. β) έξοδα €9.904 χιλ.
   Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2020, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής: α) απαιτήσεις €26.968 χιλ. β) υποχρεώσεις €339.582 χιλ.
7. Κατά την 31.12.2020 η Εταιρεία έχει εκδώσει ομολογίες ύψους €280.000 χιλ. και $55.000 χιλ. βάσει συμβάσεων κοινών ομολογιακών δανείων με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.
8. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., με την μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησεως. Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. εδρεύει στην Ελλάδα και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. με ποσοστό 100,0%.

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΒΩΒΟΣ ΑΔΤ ΑΚ 226323	ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ ΑΔΤ Χ 549459	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΑΥΡΑΓΑΝΗΣ ΑΔΤ Χ 010495