Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2022.07.18 14:19:50 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,18/07/2022
Αριθ. Πρωτ.:2667580

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 ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.** και αριθμό ΓΕΜΗ **8805601000**.

Την **18/07/2022** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με **Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης ,** τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2915745 οι εγκεκριμένες από την 29/06/2022 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2021 έως 31/12/2021.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2915746 η από 29/06/2022 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2022 έως 31/12/2022:

- Η ελεγκτική εταιρεία **«ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**, Α.Φ.Μ. 094399907-Δ.Ο.Υ. ΦΑΒΕ ΑΘΗΝΩΝ (ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ), Αρ. ΓΕΜΗ 1520401000, και (Δ/νση : Λ. ΚΗΦΙΣΙΑΣ 268 ΤΚ , ΧΑΛΑΝΔΡΙ), με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ .

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται αποτελούν αναπόσπαστο 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 2021

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Αθήνα, Ιούνιος 2022

Πίνακας Περιεχομένων

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης *1*

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή *15*

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος *19*

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης *20*

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων *21*

Κατάσταση Ταμειακών Ροών *22*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες *23*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών *23*

2.1 Βάση παρουσίασης *23*

2.2Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας *23*

2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) *28*

2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα *30*

2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις *30*

2.6 Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων *30*

2.7 Αποαναγνώριση *35*

2.8 Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς (IBOR reform) *36*

2.9 Συμψηφισμός *37*

2.10 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα *37*

2.11 Έσοδα / έξοδα προμηθειών *37*

2.12 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης *37*

2.13 Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία *38*

2.14 Μισθώσεις *38*

2.15 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα *39*

2.16 Προβλέψεις *39*

2.17 Παροχές προς εργαζομένους *39*

2.18Φόροι *39*

2.19 Υποχρεώσεις από εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις *40*

2.20 Μετοχικό κεφάλαιο *40*

2.21 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη *40*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών 40

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Καθαρά έσοδα από τόκους *42*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από προμήθειες *42*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων *42*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού *43*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα *43*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος *43*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες *44*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Απαιτήσεις κατά πελατών *45*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία *47*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία *48*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις *49*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού *50*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα *50*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Εκδοθείσες ομολογίες *51*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Υποχρεώσεις προς πελάτες *52*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό *52*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Λοιπά στοιχεία παθητικού *54*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο *54*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Αποθεματικά *55*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Αποτελέσματα εις νέον *55*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Φορολογικές επιδράσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου 55

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων *55*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις *55*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Διαχείριση κινδύνων *56*

27.1 Πιστωτικός κίνδυνος *56*

27.2 Κίνδυνος αγοράς *61*

27.3 Κίνδυνος ρευστότητας *64*

27.4 Λειτουργικός κίνδυνος *65*

27.5 Κεφαλαιακή επάρκεια *66*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή *66*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών *66*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς *68*

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Αναμόρφωση *68*

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων χρήσεως 2021

Σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, παρουσιάζεται κατωτέρω η δραστηριότητά της, κατά την δέκατη τρίτη εταιρική χρήση, από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2021.

Η περίοδος από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2021 αποτέλεσε διάστημα κατά το οποίο η στρατηγική της εταιρείας επικεντρώθηκε στην περαιτέρω ενίσχυση και διεύρυνση της πελατειακής της βάσης, στηριζόμενη σε ένα πιο ευέλικτο και αποτελεσματικό μοντέλο λειτουργίας, με βάση την προσαρμογή σε ψηφιακές καινοτομίες και λύσεις. Επιπλέον, η Διοίκηση της Εταιρείας κατέβαλε κάθε δυνατή προσπάθεια στην παροχή κατάλληλων χρηματοδοτικών λύσεων προσαρμοσμένων στις ανάγκες της πελατείας, με γνώμονα για μια ακόμα χρήση, τον περιορισμό των οικονομικών τους επιπτώσεων λόγω της πανδημίας COVID-19.

Η Εταιρεία, την 31 Δεκεμβρίου 2021 διατηρούσε απαιτήσεις κατά πελατών η αξία των οποίων μετά από προβλέψεις ανερχόταν σε €578.201,3 χιλ., σημειώνοντας, παρά τις συνεχιζόμενες αρνητικές επιπτώσεις της πανδημίας COVID-19, σημαντική αύξηση της τάξεως του 24,9% σε σχέση με τα αντίστοιχα υπόλοιπα της χρήσης του 2020 που είχαν ανέλθει σε €462.991,9 χιλ. Το ύψος των διαχειριζόμενων απαιτήσεων ανήλθε σε €3.429.009,4 χιλ. έναντι €2.851.251,3 χιλ. του 2020, παρουσιάζοντας επίσης σημαντική αύξηση της τάξεως του 20,3%. Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε €13.680,1 χιλ. έναντι €12.551,3 χιλ. του 2020 (αύξηση 9,0%) κατά κύριο λόγο εξαιτίας της σημαντικής αύξησης των καθαρών εσόδων από προμήθειες κατά 14,5% σε σύγκριση με το 2020 (2021: €8.553,4 σε σχέση με το 2020: €7.425,5). Για τον ίδιο λόγο, σημαντική αύξηση κατά 19,1% σημειώθηκε και στα κέρδη μετά φόρων της χρήσης 2021 που ανήλθαν σε €11.239,8 χιλ. έναντι €9.438,6 χιλ. του 2020.

Η Εταιρεία εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία είναι υπεύθυνη για τη συγκέντρωση απαιτούμενων στοιχείων με βάση την ΠΔΤΕ 2651/20.1.2012 με βάση το εποπτικό πλαίσιο της Βασιλείας ΙΙ. 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.

Με την ΠΕΕ 193/2/27.09.2021 (ΦΕΚ Β' 4642) Κεφ. Α παρ. 2 της Τράπεζας της Ελλάδος ορίζεται ότι το ύψος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων δεν επιτρέπεται να υπολείπεται του προβλεπόμενου ελαχίστου αρχικού κεφαλαίου που για τις εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων ανέρχεται σε €4.500 χιλ. Η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με την ανωτέρω διάταξη για τις χρήσεις του 2021 και 2020.

Κατά τη χρήση του 2021 ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας βασικών και συνολικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας διαμορφώθηκε στο 17,76% έναντι 20,17% της χρήσης του 2020.

Κατά τη δέκατη τρίτη εταιρική χρήση η Εταιρεία διενήργησε ατομικές προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου οι οποίες ανήλθαν στο ποσό των €7,0 χιλ. και αντέστρεψε συλλογικές προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου ποσού €1.232,7 χιλ. εξαιτίας της βελτίωσης των οικονομικών συνθηκών και των παραμέτρων στο μοντέλο υπολογισμού των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Το συνολικό ύψος των διαμορφούμενων προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ανέρχεται πλέον σε €2.627,8 χιλ. Η Διοίκηση πιστεύει ότι οι σχηματισθείσες προβλέψεις κατά πελατών απεικονίζουν σωστά την πραγματικότητα κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Για τη χρήση του 2021 τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €9.307,1 χιλ., έναντι €9.635,3 χιλ. του 2020 σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 3,1%, αποτέλεσμα κυρίως της συνεχιζόμενης αποκλιμάκωσης των επιτοκίων δανεισμού προς την εταιρική πελατεία, ενώ αντίθετα τα καθαρά έσοδα από προμήθειες διαμορφώθηκαν σε €4.937,2 χιλ. έναντι €4.313,3 χιλ. του 2020, παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση κατά 14,5%, αντικατοπτρίζοντας τη σημαντική προσπάθεια που καταβλήθηκε στο πλαίσιο ενίσχυσης των εργασιών καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, το σύνολο των καθαρών λειτουργικών εσόδων ανήλθε σε €14.726,7 χιλ. έναντι €13.563,5 χιλ. του 2020, παρουσιάζοντας τελικά αύξηση κατά 8,6%. Το σύνολο των λειτουργικών εξόδων, ανήλθε σε €2.272,4 χιλ. (αύξηση 2,3%), εκ των οποίων ποσό €1.023,0 χιλ. (αύξηση 2,5%) αφορούσε σε αμοιβές και έξοδα προσωπικού, ενώ το υπόλοιπο ποσό των εξόδων, ύψους €1.249,4 χιλ. (αύξηση 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 15,4% έναντι 16,4% της χρήσης του 2020.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

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 χρηματοδότησης 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 αυτής 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 2022, η χρηματοδότηση της μητρικής Τράπεζας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») ανήλθε €11,6 δισ. μέσω πράξεων μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης («LTROs») παραμένοντας ουσιαστικά αμετάβλητη σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2021. Επιπρόσθετα, την 31 Μαρτίου 2021, η μητρική Τράπεζα είχε συνάψει συμβάσεις επαναγοράς ομολόγων με άλλους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς εξωτερικού (repos) ύψους €1,0 δισ., ενώ χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αξίας σε μετρητά ύψους €24,5 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας με τους δείκτες ρευστότητας LCR και NSFR να κυμαίνονται σε επίπεδα άνω του 100%.

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Η παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα παρέμεινε στενά συνδεδεμένη με τις εξελίξεις της πανδημίας COVID-19 και κατά τη διάρκεια του 2021. Το παγκόσμιο ΑΕΠ, σε πραγματικούς όρους, αυξήθηκε κατά +5,9%, από -3,1% το 2020, σύμφωνα με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (World Economic Outlook, Ιανουάριος 2022), λόγω της μείωσης της αυστηρότητας των περιοριστικών μέτρων με σκοπό την ανάσχεση της πανδημίας, παράλληλα με την αύξηση της εμβολιαστικής κάλυψης, η οποία ανήλθε στις χώρες υψηλού εισοδήματος στο 72% του γενικού πληθυσμού, έναντι 6% στις χώρες χαμηλού εισοδήματος. Επιπλέον, ισχυροί ρυθμοί ανάπτυξης σημειώθηκαν στις κύριες οικονομίες, λόγω της σημαντικά υποστηρικτικής δημοσιονομικής και νομισματικής πολιτικής.

Η εμβολιαστική κάλυψη αυξήθηκε στο 72% του συνολικού πληθυσμού τον Ιανουάριο του 2022 (πάνω από το 80% του ενήλικου πληθυσμού), από περίπου 60% τον Σεπτέμβριο του 2021, σε σύγκριση με τον μέσο όρο της ΕΕ περίπου στο 74%. Στα τέλη Ιανουαρίου 2022, εμφανίστηκαν πρώιμες ενδείξεις επιβράδυνσης του ρυθμού των λοιμώξεων που προκαλούνται από την ταχεία εξάπλωση της παραλλαγής Omicron (περίπου 18 χιλιάδες νέα κρούσματα COVID-19, καθημερινά, σε σύγκριση με πάνω από 30 χιλιάδες την περίοδο ανάμεσα στα τέλη Δεκεμβρίου του 2021 και τις αρχές Ιανουαρίου του 2022). Ωστόσο, οι απώλειες σε ανθρώπινες ζωές παρέμειναν σημαντικές, με τον κυλιόμενο μέσο όρο 7 ημερών στα τέλη Ιανουαρίου του 2022 να κινείται περίπου στους 105 θανάτους ημερησίως – ο υψηλότερος ρυθμός από την έναρξη της πανδημίας – ασκώντας επίμονες πιέσεις στο σύστημα υγείας . Ένας μικρός αριθμός περιοριστικών μέτρων σε δραστηριότητες παροχής υπηρεσιών, ειδικά σε χώρους ψυχαγωγίας και εστιατόρια (όπως η μείωση του ωραρίου λειτουργίας) που τέθηκαν σε ισχύ στα τέλη Δεκεμβρίου του 2021, ήρθησαν στα τέλη Ιανουαρίου του 2022. Το βασικό σενάριο προβλέπει μείωση των επιδράσεων της πανδημίας στις οικονομικές συνθήκες το 2022, υποθέτοντας ότι δεν θα υπάρξει σημαντική αναζωπύρωση της πανδημίας μέσω της εμφάνισης πιο επικίνδυνων παραλλαγών του COVID-19.

Η ισχυρή δυναμική της ελληνικής οικονομίας το 2021 και τα ανθεκτικά θεμελιώδη μεγέθη της αποδείχθηκαν επαρκή για να αντισταθμίσουν, μέχρι το πρώτο τρίμηνο του 2022, την πίεση από την πανδημία, λόγω της παραλλαγής Όμικρον, και την επιτάχυνση του πληθωρισμού, εν μέσω επίμονων διαταραχών στις παγκόσμιες αλυσίδες εφοδιασμού μετά το ξέσπασμα της κρίσης στην Ουκρανία στα τέλη Φεβρουαρίου του 2022. Τα στοιχεία του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος (ΑΕΠ, σε σταθερές τιμές) για το 2021 επιβεβαίωσαν την ισχύ της οικονομικής ανάκαμψης, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 8,3% ετησίως στο σύνολο του έτους (+7,7% ετησίως το 4ο τρίμηνο του 2021), υποδηλώνοντας ότι η οικονομική δραστηριότητα έχει σχεδόν επανέλθει στο προ-πανδημίας επίπεδό της. Αυτή η ισχυρή επίδοση βασίστηκε στην ταυτόχρονη ενίσχυση όλων των βασικών κατηγοριών δαπάνης που απαρτίζουν το ΑΕΠ, με το μεγαλύτερο μέρος της υπεραπόδοσης να οφείλεται στην ιδιωτική κατανάλωση και τις επενδύσεις παγίου κεφαλαίου, και μεταφράζεται σε μετακύλιση περίπου 1,6 ποσοστιαίων μονάδων στην ετήσια αύξηση του ΑΕΠ το 2022.

Όσον αφορά τις τάσεις της οικονομικής δραστηριότητας το πρώτο τρίμηνο του 2022, διαθέσιμες πληροφορίες από ένα πλήθος δεικτών υψηλής συχνότητας από την αγορά εργασίας, έρευνες οικονομικής συγκυρίας, τον κύκλο εργασιών των επιχειρήσεων, τις διεθνείς αεροπορικές αφίξεις, τη βιομηχανική παραγωγή και τα στοιχεία φορολογικών εσόδων έδειξαν ότι η οικονομική ανάκαμψη συνεχίστηκε με παρόμοιο, σε γενικές γραμμές, ετήσιο ρυθμό με το 4ο τρίμηνο του 2021, παρά τις αυξημένες μακροοικονομικές και γεωπολιτικές αντιξοότητες.

Ειδικότερα:

- Ο κύκλος εργασιών των επιχειρήσεων αυξήθηκε κατά 35% ετησίως, κατά μ.ο., το πρώτο δίμηνο του 2022 (περίπου €12 δισ. υψηλότερος), υπερβαίνοντας κατά 22% (περίπου €8 δισ.) το προ-πανδημίας επίπεδο του πρώτου διμήνου του 2019, ενισχυμένος από το ανθεκτικό οικονομικό κλίμα και την ώθηση από την ισχυρή αύξηση του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών (σε πραγματικούς όρους) κατά 4,0% στο σύνολο του 2021, καθώς και από τις θετικές επιδράσεις από τη σύγκριση, σε ετήσια βάση, με την αντίστοιχη περίοδο του 2021 όταν εφαρμόζονταν σημαντικοί περιορισμοί στην οικονομική δραστηριότητα λόγω COVID-19.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

- Ο δείκτης οικονομικού κλίματος (ESI) και ο Δείκτης Υπευθύνων Προμηθειών (PMI) στη μεταποίηση παρέμειναν κοντά σε 20ετή υψηλά το πρώτο τρίμηνο του 2022, ενώ η βιομηχανική και η μεταποιητική παραγωγή αυξήθηκαν κατά 4,2% και 4,8%, κατά μ.ο., σε ετήσια βάση, αντανακλώντας τις ισχυρές τρέχουσες τάσεις της παραγωγής και την ανθεκτική εγχώρια και εξωτερική ζήτηση.

- Η ανταπόκριση της αγοράς εργασίας στην ανάκαμψη της οικονομικής δραστηριότητας ήταν ιδιαίτερα ισχυρή, με το ποσοστό ανεργίας να παραμένει σε χαμηλό έντεκα ετών το πρώτο δίμηνο του 2022 και την αύξηση της απασχόλησης να εκτοξεύεται στο 10,6% ετησίως, υπερβαίνοντας κατά 5,5% το προ-πανδημίας επίπεδο του πρώτου διμήνου του 2019.

- Τα πρώτα σημάδια της τουριστικής δραστηριότητας για το 2022 ήταν επίσης πολύ ενθαρρυντικά, με την ισχυρή διεθνή ζήτηση, ιδίως από τις βασικές τουριστικές αγορές για την Ελλάδα (ΕΕ, Ηνωμένο Βασίλειο και ΗΠΑ), να παραμένει σε μεγάλο βαθμό ανεπηρέαστη από την κρίση στην Ουκρανία. Οι διεθνείς αφίξεις στον Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών προσέγγισαν τα αντίστοιχα επίπεδα του 2019 – στο 60%, κατά μ.ο., το πρώτο τρίμηνο του 2022 ή αύξηση κατά 430% ετησίως, σε σύγκριση με 11% το πρώτο τρίμηνο του 2021, και στο 80% τον Απρίλιο του 2022 (σε σύγκριση με τον Απρίλιο του 2019). Οι προοπτικές των εσόδων είναι ακόμη πιο ευοίωνες, με τις τρέχουσες εκτιμήσεις να προβλέπουν ότι περίπου τα €4,5 δισ. (2,5% του ΑΕΠ) από την απόκλιση των €7,2 δισ. του 2021 (σε σύγκριση με το 2019) θα μπορούσαν να ανακτηθούν εντός του 2022, λόγω της παράλληλης αύξησης των τιμών των υπηρεσιών και της αυξημένης τιμολογιακής ισχύος των επιχειρήσεων σε αυτόν τον τομέα.

- Τα φορολογικά έσοδα αυξήθηκαν κατά 15% ετησίως το πρώτο τρίμηνο του 2022, καταδεικνύοντας ισχυρή αύξηση της υποκείμενης οικονομικής δραστηριότητας, ακόμη και κατόπιν προσαρμογής για τον αντίκτυπο του πληθωρισμού.

Συνολικά, η ελληνική οικονομία εισήλθε στο 2022 με ανθεκτική δυναμική, με την αύξηση του ΑΕΠ να εκτιμάται ότι θα συνεχιστεί με εύρωστο ρυθμό 3,1% το 2022 και 4,1% το 2023 σύμφωνα με το βασικό σενάριο της μητρικής Τράπεζας. Παρ' όλα αυτά, η αυξημένη πίεση από τον υψηλότερο από τον αρχικά αναμενόμενο πληθωρισμό στο διαθέσιμο εισόδημα και στο κόστος παραγωγής των επιχειρήσεων δημιουργεί αβεβαιότητα για την οικονομική δραστηριότητα, παρά την παρουσία σημαντικών αντισταθμιστικών παραγόντων. Πράγματι, τα στοιχεία των ερευνών για τις επιχειρήσεις και τους καταναλωτές για τον Απρίλιο άρχισαν να αντανακλούν μια πιο σημαντική αρνητική επίδραση του πληθωρισμού και της αβεβαιότητας που σχετίζεται με την εν εξελίξει γεωπολιτική κρίση, η οποία οδηγεί σε πρόσθετες και, ενδεχομένως, πιο παρατεταμένες αυξήσεις στις τιμές των ενεργειακών και μη ενεργειακών εμπορευμάτων παγκοσμίως. Η καταναλωτική εμπιστοσύνη κατέγραψε τη μεγαλύτερη απώλεια, καθώς συρρικνώθηκε στο χαμηλότερο σημείο από τον Ιούλιο του 2017 και οδήγησε τον ESI σε χαμηλό ενός έτους, δεχόμενη το πιο άμεσο πλήγμα από την έξαρση του πληθωρισμού βάσει του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή (ΔΤΚ), ο οποίος αυξήθηκε στο νέο 27-ετές υψηλό 10,2% τον Απρίλιο του 2022 από 7,4%, κατά μ.ο., το πρώτο τρίμηνο του 2022. Ο PMI στη μεταποίηση εμφάνισε ήπια υποχώρηση αλλά παρέμεινε σε επίπεδο συμβατό με περαιτέρω αύξηση της παραγωγής (54,7, κατά μ.ο., τον Μάρτιο-Απρίλιο του 2022), παρά τις αυξημένες πιέσεις από την εκτίναξη του κόστους, τις ελλείψεις και τις απότομες αυξήσεις των τιμών της ενέργειας, των πρώτων υλών και άλλων εισροών παραγωγής. Εντούτοις, οι αυξημένες γεωπολιτικές εντάσεις άρχισαν να επιβαρύνουν σημαντικά τις προσδοκίες παραγωγής και τη ζήτηση των πελατών. Οι πληθωριστικές πιέσεις είναι απίθανο να επιβραδυνθούν μέχρι το 2ο εξάμηνο του 2022, καθώς η μετακύλιση από τις τιμές της ενέργειας, των εισαγωγών εκτός πετρελαίου και των τιμών παραγωγού – οι οποίες αυξήθηκαν περαιτέρω την περίοδο Μαρτίου-Απριλίου του 2022 – αναμένεται να συνεχιστεί στο 3ο τρίμηνο του 2022.

Ωστόσο, ο αντίκτυπος στο διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών αμβλύνεται εν μέρει από την εφαρμογή νέων μέτρων στήριξης κατά της ενεργειακής κρίσης, τα οποία προβλέπεται να ανέλθουν σε €4,3 δισ. (2,2% του ΑΕΠ) το 2022 σύμφωνα με το Πρόγραμμα Σταθερότητας της Ελλάδας για το 2022. Η στήριξη αυτή θα συνδυαστεί με τη σημαντική αύξηση του κατώτατου μισθού κατά 9,7% (2% από τον Ιανουάριο του 2022 και 7,7% από τον Μάιο του 2022 και έπειτα) που θέσπισε η κυβέρνηση, η οποία αναμένεται να μεταφραστεί σε μια μέση μισθολογική αύξηση της τάξης του 3%, καθώς και με την αύξηση της απασχόλησης κατά 3,3% ετησίως σύμφωνα με το βασικό σενάριο της Τράπεζας, με τις νέες προσλήψεις σε δραστηριότητες που σχετίζονται με τον τουρισμό να αντιπροσωπεύουν τα 2/3 της προσδοκώμενης αύξησης απασχόλησης.

Επιπλέον, η στήριξη από το Ταμείο Ανάκαμψης (ΤΑΑ) και τις δημόσιες επενδύσεις, εν γένει, θα παραμείνει σημαντική, με τα €3,6 δισ. των πόρων του ΤΑΑ να έχουν ήδη ληφθεί το πρώτο 4μηνο του 2022, μετά την εκταμίευση της προκαταβολής των €4,0 δισ. το 3ο τρίμηνο του 2021. Ως εκ τούτου, οι δημόσιες επενδυτικές δαπάνες (συμπεριλαμβανομένου του ΤΑΑ) αναμένεται να φτάσουν σε υψηλό 18 ετών το 2022.

Η δημοσιονομική υπεραπόδοση το 2021 έφτασε το 2% του ΑΕΠ, με την επίτευξη ενός χαμηλότερου από τον στόχο πρωτογενούς ελλείμματος Γενικής Κυβέρνησης, παρέχοντας τον απαιτούμενο δημοσιονομικό χώρο για τη χρηματοδότηση των νέων μέτρων στήριξης το 2022. Το έλλειμμα της Γενικής Κυβέρνησης μειώθηκε στο 5,0% του ΑΕΠ (η αντίστοιχη εκτίμηση του Κρατικού Προϋπολογισμού του 2022 για το πρωτογενές έλλειμμα το 2021 ήταν 7,0% του ΑΕΠ), ύστερα από έλλειμμα ύψους 7,2% του ΑΕΠ το 2020. Αυτή η υπεραπόδοση αντανακλά μια υψηλότερη από το αναμενόμενο αύξηση των κρατικών εσόδων, μειωμένες ανάγκες για στήριξη εξαιτίας του COVID-19, καθώς και την ισχυρή κυκλική ανάκαμψη του 2021. Σε αυτό το πλαίσιο, το χρέος της Γενικής

Κυβέρνησης μειώθηκε ραγδαία κατά 13% του ΑΕΠ, σε 193,3% του ΑΕΠ το 2021 από 206,3% το 2020 – σημαντικά χαμηλότερο από την εκτίμηση του Προϋπολογισμού του 2022 για 197,1% του ΑΕΠ – και αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω στο 180,2% του ΑΕΠ το 2022, σύμφωνα με το Πρόγραμμα Σταθερότητας της Ελλάδας για το 2022. Η βελτίωση αυτή μαζί με την πρόσθετη πρόοδο στις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις και τη σημαντική μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων του ελληνικού τραπεζικού συστήματος συνεισέφεραν στην αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας κατά μία βαθμίδα, σε BB (υψηλό) και BB+ (σταθερές προοπτικές) από BB, από την DBRS και την S&P στις 18 Μαρτίου και 22 Απριλίου 2022, αντίστοιχα. Για το 2022, η εκτίμηση του πρωτογενούς ελλείμματος αναθεωρήθηκε ανοδικά στο 2% του ΑΕΠ στο Πρόγραμμα Σταθερότητας από 1,4% στον Προϋπολογισμό του 2022, προκειμένου να ενσωματωθεί το κόστος της πρόσθετης στήριξης, το οποίο χρηματοδοτείται εν μέρει από το διατηρήσιμο τμήμα της υπεραπόδοσης κατά το 2021.

Ωστόσο, το πρώτο τρίμηνο του 2022 σηματοδότησε το σημείο καμπής ενός άνευ προηγουμένου κύκλου χαλάρωσης της νομισματικής πολιτικής από την ΕΚΤ, καθώς και από όλες σχεδόν τις βασικές κεντρικές τράπεζες παγκοσμίως. Η ταχεία αύξηση του πληθωρισμού και η ανθεκτική οικονομική ανάκαμψη μέχρι το πρώτο τρίμηνο του 2022 δημιούργησαν τις προϋποθέσεις για σταδιακή απόσυρση των έκτακτων μέτρων στήριξης λόγω του COVID-19, με τις καθαρές αγορές τίτλων στο πλαίσιο του έκτακτου προγράμματος αγοράς στοιχείων ενεργητικού λόγω πανδημίας (Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP) της ΕΚΤ να λήγουν στα τέλη Μαρτίου του 2022. Η ΕΚΤ δήλωσε ότι η επανεπένδυση των κεφαλαίων από ομόλογα που λήγουν θα συνεχιστεί τουλάχιστον έως το τέλος του 2024 και η δυνατότητα αυτή θα χρησιμοποιηθεί με αυξημένη ευελιξία, προκειμένου να αποφευχθούν διαταραχές στη μετάδοση της νομισματικής πολιτικής, ενώ ανακοίνωσε τον Απρίλιο του 2022 ότι τα ελληνικά χρεόγραφα θα εξακολουθούν να γίνονται αποδεκτά σε πράξεις αναχρηματοδότησης. Παρ' όλα αυτά, οι αγορές σταθερού εισοδήματος αντέδρασαν έντονα στο σήμα της αντιστροφής της νομισματικής πολιτικής, που συνοδεύτηκε από περαιτέρω αύξηση του πληθωρισμού, με την απόδοση του 10ετούς ελληνικού κρατικού ομολόγου να αυξάνεται κατά 2,3 ποσοστιαίες μονάδες μεταξύ Ιανουαρίου και Μαΐου του 2022, στο υψηλό διετίας του 3,6% στις αρχές Μαΐου, ενώ η απόδοση του 10ετούς γερμανικού ομολόγου αυξήθηκε από -0,1% σε 1,1% – στο υψηλότερο σημείο από τον Αύγουστο του 2014 – την ίδια περίοδο. Οι επίσημες, καθώς και οι βασισμένες σε δεδομένα των αγορών εκτιμήσεις για τα μελλοντικά επιτόκια τείνουν να προεξοφλούν σωρευτικές αυξήσεις του επιτοκίου διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων της ΕΚΤ κατά 50 έως 75 μονάδες βάσης μέχρι το τέλος του έτους.

Οι κίνδυνοι που θα μπορούσαν να αποδυναμώσουν την οικονομική δυναμική σχετίζονται, κυρίως, με τους ακόλουθους παράγοντες:

- Ο επιταχυνόμενος πληθωρισμός αναπόφευκτα θα αυξήσει περαιτέρω το κόστος παραγωγής για τις επιχειρήσεις, μέσω της αύξησης των τιμών της ενέργειας και του κόστους εισροών. Οι χαμηλές προσδοκίες για διπλωματική επίλυση της κρίσης στην Ουκρανία το 2ο τρίμηνο του 2022 αυξάνουν την πίεση στις χώρες της ΕΕ για ταχεία και, πιθανώς, δαπανηρή απεξάρτηση από το ρωσικό ενεργειακό εφοδιασμό, η οποία θα οδηγήσει σε σημαντικά βραδύτερη από το αναμενόμενο κάμψη των τιμών της ενέργειας τα επόμενα τρίμηνα καθώς και το 2023. Επιπλέον, η ανακοίνωση νέων περιορισμών λόγω Covid-19 σε περιφερειακό επίπεδο στην Κίνα επιτείνει τις ανησυχίες για νέες διαταραχές στις παγκόσμιες αλυσίδες εφοδιασμού.

- Η πρόσθετη πίεση στις νομισματικές αρχές επιταχύνει την απόσυρση των πολύ υποστηρικτικών μέτρων πολιτικής, καθώς ο πληθωρισμός αυξήθηκε σε υψηλά 40 ετών στις περισσότερες ανεπτυγμένες οικονομίες, έχει ήδη οδηγήσει σε κλιμάκωση των αποδόσεων των κρατικών και εταιρικών ομολόγων και σε υψηλή μεταβλητότητα των συναλλαγματικών ισοτιμιών παγκοσμίως που θα μπορούσε να ενταθεί περαιτέρω.

- Εξασθένηση της οικονομικής ανάπτυξης, λόγω της συνδυασμένης διάβρωσης του διαθέσιμου εισοδήματος από την επιδείνωση του πληθωρισμού και του οικονομικού κλίματος εξαιτίας της αυξημένης αβεβαιότητας, σε ένα περιβάλλον κλιμακούμενων γεωπολιτικών εντάσεων και ανταπόδοσης οικονομικών κυρώσεων, ιδιαίτερα εκείνων που επηρεάζουν τον ενεργειακό τομέα. Αν και η άμεση έκθεση της ελληνικής οικονομίας στην περιοχή της κρίσης (Ρωσία, Ουκρανία) παραμένει περιορισμένη, ο ενεργειακός παράγοντας αντιπροσωπεύει σημαντικό κίνδυνο για την οικονομική ανάπτυξη στην Ελλάδα και την Ευρωζώνη συνολικά, ενώ η παρατεταμένη όξυνση των γεωστρατηγικών κινδύνων θα μπορούσε να προκαλέσει σημαντική πίεση στις επιδόσεις άλλων τομέων οικονομικής δραστηριότητας, συμπεριλαμβανομένου του τουρισμού.

- Πρόσθετοι γεωπολιτικοί και χρηματοοικονομικοί κραδασμοί θα μπορούσαν να αυξήσουν την αποστροφή ως προς την ανάληψη επενδυτικού κινδύνου, οδηγώντας σε αναβολή των ιδιωτικών επενδυτικών αποφάσεων – ειδικά για νέες επενδύσεις παγίου κεφαλαίου – και ασκώντας πίεση στην αξία των εμπράγματων εξασφαλίσεων.

- Ο κίνδυνος εμφάνισης νέων πιο μεταδοτικών μεταλλάξεων του COVID-19, οι οποίες θα μπορούσαν να ανακόψουν την ανοδική τάση της οικονομικής δραστηριότητας, να σταματήσουν την ανάκαμψη του τουρισμού και να έχουν σημαντικές μακροοικονομικές επιπτώσεις, ελλείψει πρόσθετης δημοσιονομικής στήριξης, παραμένει υπαρκτός..

Για τη λίστα των μέτρων που υιοθετήθηκαν το 2021, προκειμένου να υποστηριχθεί η ελληνική οικονομία για την αντιμετώπιση του COVID-19, βλ. παρακάτω «Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19».

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 2022, οι οποίοι υπερβαίνουν τους ελάχιστους δείκτες «Εποπτικού Ελέγχου και Διαδικασίας Αξιολόγησης (Supervisory Review and Evaluation Process "SREP") (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) και δ) την αμελητέα έκθεση της στη Ρωσία και Ουκρανία και τις ενέργειες της Διοίκησης της στην αντιμετώπιση της κρίσης.

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 (2022) 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 2021 και τους πέντε πρώτους μήνες του 2022

Όπως αναφέρθηκε, κατά τη δέκατη τρίτη χρήση, η δραστηριότητα της Εταιρείας επικεντρώθηκε στην περαιτέρω ενίσχυση και διεύρυνση της πελατειακής της βάσης, με κύριο στόχο την παροχή κατάλληλων χρηματοδοτικών λύσεων προσαρμοσμένων στις ανάγκες του κάθε πελάτη, με γνώμονα τον περιορισμό των οικονομικών επιπτώσεων που προκάλεσε η πανδημία 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 75,6% αφορά εργασίες αναγγελλόμενου Factoring (ήτοι €2.593.374,8 χιλ. επί συνόλου €3.429.009,4 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 2021 κύκλο εργασιών που αφορούσε εξαγωγές ύψους €689.105,9 χιλ. περίπου έναντι €615.869,3 χιλ. του 2020, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 11,9%, αντικατοπτρίζοντας τη συνεχιζόμενη προσπάθεια ενίσχυσης των εργασιών εξωτερικού και, παράλληλα, την ενδυνάμωση των συνεργασιών με στρατηγικούς πελάτες. Ως εκ τούτου, οι εργασίες εξωτερικού αποτέλεσαν περίπου το 20,1% του συνόλου διαχειριζόμενου κύκλου εργασιών έναντι 21,6% του 2020. Από το σύνολο του εξαγωγικού Factoring ποσό €594.293,9 χιλ. (2020: €528.164,7 χιλ.) αφορά άμεσο εξαγωγικό Factoring, ενώ ποσό €94.812,0 χιλ. (2020: €87.704,6 χιλ.) διενεργήθηκε με το σύστημα των δύο πρακτόρων.

Επίσης, όσον αφορά την αναγωγή του πιστωτικού κινδύνου των οφειλετών, ποσοστό 64,7% του διαχειριζόμενου κύκλου εργασιών (ήτοι €2.219.384,7 χιλ.) αφορά εργασίες Factoring με αναγωγή και το 35,3% 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 €180.060,9 χιλ. έναντι €151.500,9 χιλ. του 2020 ενισχυόμενες κατά 18,9%.

Η Εταιρεία από τους πρώτους μήνες του 2015 έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει μοντέλο λεπτομερούς τιμολόγησης το οποίο βελτιστοποίησε εντός του 2021.

Εντός της χρήσης του 2021 διενεργήθηκε από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου – Επιθεώρησης της μητρικής Τράπεζας, έλεγχος στις διαδικασίες της Διεύθυνσης Οικονομικής & Διοικητικής Υποστήριξης της Εταιρείας. 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 2021, διατηρήθηκαν οι 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, τον Οκτώβριο του 2021 ενεργοποιήθηκε η αναβαθμισμένη ψηφιακή πλατφόρμα e-Factoring, η οποία είναι διαθέσιμη μέσω της διαδικασίας «ενιαίας πρόσβασης» (single sign on) των ηλεκτρονικών

υπηρεσιών digital banking (i-bank) της Εθνικής Τράπεζας, προσφέροντας στους προμηθευτές (εκχωρητές) αλλά πλέον και τους οφειλέτες (αγοραστές) τη δυνατότητα άμεσης πρόσβασης και περιήγησης στους λογαριασμούς τους σε πραγματικό χρόνο, σε ένα ασφαλές και εύχρηστο περιβάλλον. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία διενεργεί σημαντικές δοκιμές και προσαρμογές θέτοντας σε εφαρμογή αναβαθμισμένες διαδικασίες διασύνδεσης των υποδομών της με εφαρμογές πελατών, είτε για την αξιοποίηση υποδομών ηλεκτρονικής τιμολόγησης, είτε με απευθείας διασύνδεση, 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 έχει προχωρήσει 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 και τις Επιτροπές 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 2021 σε €17,7 δισ. έναντι €14,4 δισ. το 2020, σημειώνοντας σημαντική αύξηση της τάξεως του 22,9% αντανακλώντας τη δυναμική του προϊόντος ως χρηματοοικονομικού εργαλείου παροχής συνεχούς ρευστότητας στις επιχειρήσεις, παρόλες τις αντίξοες οικονομικές συνθήκες που επέφερε η πανδημία COVID19. Σημειώνεται, ωστόσο, ότι η αύξηση των εργασιών του κλάδου είναι σημαντικά υψηλότερη σε σύγκριση με την αύξηση του ΑΕΠ της χώρας. 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 85,8% αφορά εγχώριο Factoring (2020: 86,6%), το 56,1% αφορά Factoring με αναγωγή (2020: 61,1%), και το αναγγελλόμενο Factoring καταλαμβάνει το 80,3% του κύκλου εργασιών (2020: 78,1%). Το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας βάσει του διαχειριζόμενου κύκλου εργασιών διαμορφώθηκε στο 19,4% για το 2021 έναντι 19,8% του 2020 παραμένοντας ουσιαστικά αμετάβλητο.

Σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Οργανισμό EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry («EUF»), το 2021 ο συνολικός διαχειριζόμενος κύκλος εργασιών Factoring στην Ελλάδα ανήλθε περίπου στο 9,7% του ΑΕΠ, σημειώνοντας σημαντική αύξηση σε σύγκριση με το 2020 που κυμάνθηκε στο 8,0% αντίστοιχα. Η διευρυμένη τάση της αγοράς παρόλες τις δυσμενείς επιπτώσεις στους περισσότερους τομείς της οικονομικής δραστηριότητας εξαιτίας της πανδημίας του COVID-19 αντανακλούν την καθιέρωση και ενδυνάμωση 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 2021, οι εργασίες Factoring σημείωσαν σημαντική αύξηση της τάξεως του 12,6% σε σχέση με το 2020 με το συνολικό μέγεθος του κλάδου να ανέρχεται σε €3,07 τρισ. έναντι €2,72 τρισ. του 2020. Όσον αφορά την ευρωπαϊκή αγορά, σύμφωνα με στοιχεία του EUF ο συνολικός κύκλος εργασιών σημείωσε σημαντική αύξηση της τάξεως του 14,0% ανερχόμενος σε €2,03 τρισ. περίπου έναντι €1,78 τρισ. περίπου το 2020. Σημειώνεται, ωστόσο, ότι λόγω της μεγαλύτερης συγκριτικά συρρίκνωσης του μεγέθους των ευρωπαϊκών οικονομιών λόγω της πανδημίας COVID-19 και για το 2021, το Factoring σημείωσε για ακόμα μία χρονιά αύξηση ως ποσοστό διείσδυσης επί του ΑΕΠ και κυμάνθηκε στο 11,4% (2020: 12,0%). Στη χώρα μας ο συγκεκριμένος δείκτης παραμένει σε χαμηλά επίπεδα σε σχέση με τον αντίστοιχο μέσο όρο της Ευρωπαϊκής Ένωσης, με σημαντική ωστόσο βελτίωση το 2021 ανερχόμενος σε 9,7% από 8,5% το 2020.

Αντιμετώπιση της κρίσης COVID 19

Το πρώτο τρίμηνο του 2020, ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας («Π.Ο.Υ.») κήρυξε την εμφάνιση πανδημίας του COVID-19. Δύο χρόνια μετά το ξέσπασμα της πανδημίας COVID-19, το παγκόσμιο περιβάλλον παραμένει επηρεασμένο από την άνευ προηγουμένου κρίση. Τα μέτρα που εισήγαγαν οι κυβερνήσεις και οι ρυθμιστικές αρχές για την αντιμετώπιση της πανδημίας, έχουν επηρεάσει τις παγκόσμιες αλυσίδες εφοδιασμού, καθώς και τη ζήτηση για αγαθά και υπηρεσίες και ως εκ τούτου είχαν σημαντικό αντίκτυπο στην παγκόσμια ανάπτυξη. Ταυτόχρονα, οι δημοσιονομικές και νομισματικές πολιτικές έχουν χαλαρώσει για τη στήριξη της οικονομίας και η ανάπτυξη των εμβολίων το 2021, έχει επίσης συμβάλει σημαντικά στη στήριξη της οικονομίας.

Ο Εταιρεία επιμέτρησε τα περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των άυλων περιουσιακών στοιχείων, για πιθανή απομείωση, και εξέτασε τις αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Με βάση την αξιολόγησή μας την 31 Δεκεμβρίου 2021, δεν έχουν καταγραφεί απομειώσεις, και δεν υπήρξαν αλλαγές στις εύλογες αξίες και στις ταξινομήσεις ιεραρχίας εύλογης αξίας, ως αποτέλεσμα της πανδημίας COVID-19.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

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. 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 ελήφθησαν 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 εργάστηκε εξ αποστάσεως, ήταν μεγαλύτερο του 50% και έφτασε έως το 80%.

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.
- Πρόσβαση στην εσωτερική ηλεκτρονική πλατφόρμα της μητρικής Τράπεζας για τη δήλωση πιστοποιητικών εμβολιασμού/νόσησης COVID-19, καθώς και αρνητικών αποτελεσμάτων διαγνωστικών ελέγχων από το προσωπικό. Σημειώνεται ότι το ποσοστό εμβολιασμού των εργαζομένων της Εταιρείας ανέρχεται στο 100%, ενώ παράλληλα διασφαλίστηκε η συμμόρφωση του με τις εκάστοτε Κυβερνητικές Αποφάσεις.
- Υποστήριξη από το Ταμείο Υγείας Προσωπικού (ΤΥΠΕΤ) της μητρικής Τράπεζας σε σχέση με τη διενέργεια μοριακών ελέγχων (PCR) στο προσωπικό της Εταιρείας, στο πλαίσιο διαχείρισης των ημερήσιων περιστατικών.

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 €35.000 στο Υπουργείο Υγείας για μάσκες & κιβώτια αποθήκευσης εμβολίων

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, που συνεχίζεται το 2021 η ελληνική κυβέρνηση, μεταξύ άλλων, έλαβε επιπρόσθετα τα ακόλουθα μέτρα:

Μέτρα κρατικής οικονομικής ενίσχυσης

Τα μέτρα για τις επιχειρήσεις που πληρούν τις προϋποθέσεις περιλαμβάνουν:

- 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 πραγματοποιήθηκε κατά τη διάρκεια του Νοεμβρίου και του Δεκεμβρίου 2020 και ανήλθε σε €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. Το Φεβρουάριο του 2022, διευκρινίστηκε ότι η αποπληρωμή της επιστρεπτέας προκαταβολής είναι άτοκη. Επιπλέον, προβλέπεται περίοδος χάριτος έως 31 Μαΐου 2022 χωρίς υποχρέωση αποπληρωμής μέρους της επιστρεπτέας προκαταβολής. Μετά την περίοδο χάριτος, το πληρωτέο ποσό καταβάλλεται σε εξήντα (60) ισόποσες άτοκες μηνιαίες δόσεις, καταβλητέες την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα. Εναλλακτικά, υπάρχει η δυνατότητα εξόφλησης του συνολικού ποσού με εφάπαξ πληρωμή με έκπτωση 15,0% έως 31 Μαρτίου 2022.

- Οικονομική ενίσχυση €25 εκατ. στους υδατοκαλλιεργητές. (Ιούνιος 2021).
- Συμβάσεις ανάθεσης δημόσιας υπηρεσίας έως €50 εκατ. για ακτοπλοϊκές εταιρείες που επλήγησαν από τις συνέπειες της COVID-19 από 23 Δεκεμβρίου 2020 έως την 30 Μαΐου 2021.
- Οικονομικές Ενισχύσεις ύψους €20 εκατ. σε επιχειρήσεις χοιροτροφίας και μελιού λόγω των επιπτώσεων της πανδημίας COVID-19 (Ιούλιος 2021).
- Οικονομική ενίσχυση €24 εκατ. σε γεωργικές επιχειρήσεις (Σεπτέμβριος 2021).
- Οικονομική ενίσχυση €20 εκατ. σε πολιτιστικές επιχειρήσεις, συγκεκριμένα θέατρα, μουσικές σκηνές, χοροθέατρα, αίθουσες συναυλιών, αίθουσες παραστάσεων καθώς και κινηματογράφους και διανομείς ταινιών (Δεκέμβριος 2021).
- Ειδικό πρόγραμμα ενίσχυσης επιχειρήσεων επιλεγμένων κλάδων που πλήττονται σημαντικά από την πανδημία COVID-19, από το Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων. Στους επιλεγμένους κλάδους περιλαμβάνονται ενδεικτικά: Διοργάνωση συνεδρίων και εμπορικών εκθέσεων, Διοργάνωση εκδηλώσεων, Υπηρεσίες εστίασης εκδηλώσεων, Σχολές χορού και Νυχτερινά κέντρα. Το ποσό της ενίσχυσης ανέρχεται στο 8% του κύκλου εργασιών του 2019 με ανώτατο όριο τα €400.000, για τις πληττόμενες επιχειρήσεις με πάνω από 50% μείωση του κύκλου εργασιών το 2020 σε σύγκριση με το 2019.

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 (για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2020 έως 27 Απριλίου 2021), 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.
- 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.
- Παράταση προθεσμίας καταβολής δόσεων ρυθμίσεων ασφαλιστικών εισφορών και βεβαιωμένων οφειλών στις ΔΟΥ απαιτητών τον Απρίλιο 2021 για πληττόμενες επιχειρήσεις.
- Λήψη ενίσχυσης με τη μορφή επιδότησης παγίων δαπανών για το διάστημα 1 Απριλίου 2020 έως 31 Δεκεμβρίου 2020 για πληττόμενες επιχειρήσεις, μέσω πιστωτικού που μπορεί να χρησιμοποιηθεί έως την 31 Δεκεμβρίου 2021, για αποπληρωμή τρεχουσών φορολογικών οφειλών έτους 2021 που καθίστανται πληρωτέες από 1 Ιουλίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2021.
- Παράταση προθεσμίας καταβολής δόσης ρύθμισης βεβαιωμένων οφειλών 31 Μαΐου, 30 Ιουνίου, 31 Ιουλίου 2021 και Ιανουαρίου 2022 για εργαζόμενους και πληττόμενες επιχειρήσεις.
- Παράταση προθεσμίας καταβολής δόσεων ρυθμίσεων ασφαλιστικών εισφορών απαιτητών έως 30 Ιουνίου 2021, κατά έναν μήνα καθώς και της προθεσμίας όλων των επόμενων μηνιαίων δόσεων της κάθε ρύθμισης.
- Οφειλές σε Δ.Ο.Υ. και Ελεγκτικά Κέντρα που έχουν βεβαιωθεί κατά την περίοδο από 1 Μαρτίου 2020 έως 31 Ιουλίου 2021 μπορούν να καταβληθούν σε έως και 72 μηνιαίες δόσεις με επιτόκιο 2,5% ετησίως. Η πρώτη δόση καταβάλλεται μέχρι 28 Φεβρουαρίου 2022.

Μέτρα προστασίας της εργασίας

- Ειδικό επίδομα: α) δίδεται στα πρόσωπα που ασκούν το επάγγελμα του ξεναγού για τους μήνες Μάρτιο, Απρίλιο και Μάϊο 2021, β) επεκτείνεται για τους καλλιτέχνες για τον Μάϊο, Ιούνιο και Ιούλιο 2021 και γ) αύξηση ειδικού επιδόματος για τις μικρές και πολύ μικρές επιχειρήσεις όπως ανακοινώθηκε τον Απρίλιο του 2021.
- Ειδικό επίδομα των €400 σε ελεύθερους επαγγελματίες και αυτοαπασχολούμενους επιστήμονες όπως μηχανικοί, δικηγόροι, οικονομολόγοι, κλπ., που πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια, όπως ανακοινώθηκε τον Απρίλιο του 2021.
- Παράταση διάρκειας τακτικής επιδότησης ανεργίας, επιδόματος μακροχρονίως ανέργων και βοηθημάτων ανεργίας Απρίλιο και Μάιο 2021.
- Παράταση καταβολής συντάξεων αναπηρίας και παροχών πρόνοιας σε χρήμα, σε άτομα με αναπηρία έως τις 31 Ιανουαρίου 2022.
- Καταβολή ειδικού εποχικού βοηθήματος του ΟΑΕΔ και κάλυψη ασφαλιστικών εισφορών για το 2021, σε υπαλλήλους του πολιτισμού και του τουριστικού κλάδου, που πληρούν τα κριτήρια.
- Ειδικό επίδομα €534 για τον Ιανουάριο του 2022, σε καλλιτέχνες που πληρούν τα κριτήρια.
- Αναστολή των συμβάσεων εργασίας με ειδικό επίδομα (€534) για υπαλλήλους πληττόμενων επιχειρήσεων, τον Ιανουάριο του 2022.
- Για δικαιολογημένη απουσία από την εργασία λόγω νόσησης από τον COVID-19, απαιτείται μόνο Rapid test. Σε περίπτωση που ο εργαζόμενος θέλει να κάνει χρήση άδειας ασθενείας και να λάβει σχετικό επίδομα από τον ΕΦΚΑ απαιτείται ιατρική γνωμάτευση.
- Οι εργαζόμενοι μπορούν να εργαστούν εξ αποστάσεως για πέντε ημέρες, σε περίπτωση που το παιδί τους είναι θετικό στον COVID-19 και αν αυτό δεν είναι δυνατό, δικαιούνται ειδική άδεια λόγω ασθένειας των παιδιών τους, που χορηγείται για τις πρώτες 4 ημέρες απουσίας. Για την 5η ημέρα απουσίας μπορούν να χρησιμοποιήσουν οποιαδήποτε άλλη άδεια.

Η Εταιρεία εκτιμά ότι τα ανωτέρω μέτρα που εφαρμόστηκαν ή θα εφαρμοστούν από τις ελληνικές αρχές θα βοηθήσουν τους πελάτες της να ανταποκριθούν στις οικονομικές υποχρεώσεις τους.

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 τόσο των επιπτώσεων της πανδημίας του COVID-19 όσο και των επιπτώσεων από τις έκτακτες συνθήκες που επικρατούν στις διεθνείς αγορές εμπορευμάτων και ενέργειας. Για το σκοπό αυτό βρίσκεται σε εξέλιξη αλληλογραφία με αρμόδιους φορείς αναφορικά με τη διερεύνηση, το σχεδιασμό και την υλοποίηση δράσεων και πρωτοβουλιών με σκοπό ενίσχυση των επιχειρήσεων μέσω της χρήσης υπηρεσιών Factoring.

Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2021

Κρίση στην Ουκρανία

Στις 24 Φεβρουαρίου του 2022, η Ρωσία εισέβαλε στην Ουκρανία, όπου εκτός από την ανθρωπιστική κρίση που προκάλεσε στην περιοχή, επέφερε αρνητικές οικονομικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία, κυρίως μέσω των υψηλότερων τιμών ενέργειας και εμπορευμάτων που τροφοδότησαν υψηλότερο πληθωρισμό, ο οποίος οδήγησε σε ασθενέστερη εμπιστοσύνη τα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις. Η έκταση αυτών των επιπτώσεων θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από τον τρόπο με τον οποίο θα εξελιχθεί η σύγκρουση. Η εισβολή στην Ουκρανία κλιμάκωσε επίσης τις εντάσεις μεταξύ Ρωσίας και ΗΠΑ, ΝΑΤΟ, Ε.Ε. και Η.Β. Οι ΗΠΑ έχουν επιβάλει και είναι πιθανό να επιβάλουν σημαντικές πρόσθετες χρηματοοικονομικές και οικονομικές κυρώσεις και ελέγχους εξαγωγών εναντίον ορισμένων Ρωσικών οργανισμών ή/και ιδιωτών, με παρόμοιες δράσεις να εφαρμόζονται από την ΕΕ και το Η.Β. και άλλες χώρες. Το πρώτο τρίμηνο του 2022 οι ΗΠΑ, η Ε.Ε. και το Η.Β. επέβαλαν πακέτα χρηματοοικονομικών και οικονομικών κυρώσεων που, με διάφορους τρόπους, περιορίζουν τις συναλλαγές με πολλές ρωσικές επιχειρήσεις και ιδιώτες, τις συναλλαγές σε ρωσικά κρατικά ομόλογα, τις επενδύσεις, το εμπόριο και τη χρηματοδότηση σε και από ορισμένες περιοχές της Ουκρανίας. Η Εταιρεία σε συνεργασία με την μητρική Τράπεζα έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για συμμόρφωση με τις κυρώσεις που έχουν επιβληθεί από τις αρμόδιες αρχές. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και αξιολογεί περιοδικά τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στις λειτουργίες και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Η Εταιρεία δεν έχει άμεση έκθεση στις χώρες αυτές. Επίσης, η μητρική Τράπεζα δεν έχει σημαντική έκθεση σε τίτλους, διατραπεζικές συναλλαγές (εξασφαλισμένες ή μη), παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ή εμπορικές συναλλαγές που σχετίζονται με τη Ρωσία ή την Ουκρανία, ή με το ρούβλι, ή με οποιαδήποτε τράπεζα ή θυγατρική που εδρεύει στις χώρες αυτές. Η έκθεση της μητρική Τράπεζας σε ανοίγματα λιανικής τραπεζικής είναι επίσης εξαιρετικά περιορισμένη.

Η μητρική Τράπεζα εξέτασε την έμμεση έκθεσή της μέσω του χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών δανείων. Οι εταιρικοί πελάτες που αναλύθηκαν είχαν ένα από τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

- Επιχειρηματική Δραστηριότητα: Εταιρείες που πωλούν τα προϊόντα/υπηρεσίες τους στις πληγείσες χώρες ή έχουν τοπική παρουσία μέσω θυγατρικών/υποκαταστημάτων.
- Προμηθευτής(ές): Εταιρείες με βασικούς προμηθευτές στις πληγείσες χώρες.
- Μέτοχος(οι): Βασικός μέτοχος ή τελικός δικαιούχος ή άλλο βασικό ενδιαφερόμενο μέρος είναι Ρωσικής υπηκοότητας/ιθαγένειας.

Μέσω αυτής της άσκησης η μητρική Τράπεζα διαπίστωσε ότι οι εταιρικοί πελάτες που είχαν μεσαίο και υψηλό αναμενόμενο επίπεδο επιπτώσεων λόγω της κρίσης στην Ουκρανία, δεν αποτελούσαν σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών δανείων.

Η Εταιρεία με την συνδρομή της μητρικής Τράπεζας διασφαλίζει σε συνεχή βάση τις υποδομές για την πρόληψη, τον εντοπισμό και τον μετριασμό των απειλών στον κυβερνοχώρο. Η μητρική Τράπεζα διαθέτει ήδη ένα ισχυρό πλαίσιο που υποστηρίζεται από έμπειρο προσωπικό και την κατάλληλη υποδομή πληροφορικής για την ελαχιστοποίηση της πιθανότητας διείσδυσης από τον κυβερνοχώρο. Από την έναρξη της κρίσης, η μητρική Τράπεζα έχει προληπτικά επεκτείνει αυτό το πλαίσιο με σημαντικό αριθμό ενεργειών ετοιμότητας και ενίσχυσης της ασφάλειας που θα συμβάλουν στη μείωση των επιπτώσεων τέτοιου είδους επιθέσεων. Τα πρόσφατα γεγονότα μεταξύ Ουκρανίας και Ρωσίας αναμένεται να επηρεάσουν αρνητικά την ευρωπαϊκή αλλά και την παγκόσμια οικονομία. Ειδικότερα, οι κυρώσεις που επιβλήθηκαν μέχρι σήμερα κατά Ρωσικών τραπεζών, επιχειρήσεων και συγκεκριμένων προσώπων, ο αποκλεισμός της Ρωσίας από το σύστημα SWIFT, καθώς και το κλείσιμο του εναέριου χώρου των 27 μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τη Ρωσία, αναμένεται να επηρεάσουν ειδικά τον τομέα της ενέργειας, ενώ η παρατεταμένη αύξηση των γεωστρατηγικών κινδύνων θα μπορούσε να προκαλέσει σημαντική πίεση στις επιδόσεις άλλων τομέων οικονομικής δραστηριότητας, συμπεριλαμβανομένου του τουρισμού. Οι πρώτες εκτιμήσεις αναφέρουν ότι τα γεγονότα αυτά θα επηρεάσουν αρνητικά την πορεία και του Ευρωπαϊκού ΑΕΠ.

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 Πιστωτικού Κινδύνου 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.

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 2020, υλοποιήθηκε αναθεωρημένος κύκλος εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στην Εταιρεία. 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 με σεβασμό στην κοινωνία στην οποία δραστηριοποιείται, έχει εντάξει ως βασικός στόχο στη στρατηγική της να επιχειρεί υπεύθυνα και να υποστηρίζει δράσεις που στοχεύουν στην ανακούφιση των λιγότερο προνομιούχων κοινωνικών ομάδων.

Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία συνεργάζεται με φιλανθρωπικές οργανώσεις, μη Κυβερνητικούς Οργανισμούς και φορείς που έχουν επιδείξει σημαντικό και μακροχρόνιο έργο, τόσο σε τοπικό όσο και σε συλλογικό επίπεδο.

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 για όλες τις δράσεις ενημερώνεται το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και αυτές πραγματοποιούνται σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης & Βιωσιμότητας της Τράπεζας και του Ομίλου.

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

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

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.

Η Εταιρεία κατά τις χρήσεις 2016-2022 προέβη σε δωρεές ύψους €178.386 στους ακόλουθους μη κερδοσκοπικούς οργανισμούς οι οποίες αναλύονται ως εξής:

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
Αύγουστος 2021	Αστική μη κερδοσκοπική εταιρεία ''Η Μέριμνα''	300
Νοέμβριος 2021	Αγορά σχολικού λεωφορείου για τη διαδημοτική μεταφορά των μαθητών του Ειδικού Δημοτικού Σχολείου Κιλκίς	20.000
Μάιος 2022	Παροχή ανθρωπιστικής βοήθειας στην Ουκρανία μέσω της Ύπατης Αρμοστείας του ΟΗΕ.	10.000
Μάιος 2022	Ενίσχυση προγράμματος οικονομικής υιοθεσίας ενός Γενναίου Παιδιού για την παρακολούθηση θεραπευτικών και παιδαγωγικών προγραμμάτων διάρκειας ενός έτους	7.000
Σύνολο		**178.386**

Προοπτικές για το 2022

Συνολικά, η ελληνική οικονομία εισήλθε στο 2022 με ανθεκτική δυναμική, με την αύξηση του ΑΕΠ να εκτιμάται ότι θα συνεχιστεί με εύρωστο ρυθμό 3,1% το 2022 και 4,1% το 2023 σύμφωνα με το βασικό σενάριο της μητρικής Τράπεζας. Παρ' όλα αυτά, η αυξημένη πίεση από τον υψηλότερο από τον αρχικά αναμενόμενο πληθωρισμό στο διαθέσιμο εισόδημα και στο κόστος παραγωγής των επιχειρήσεων δημιουργεί αβεβαιότητα για την οικονομική δραστηριότητα, παρά την παρουσία σημαντικών αντισταθμιστικών παραγόντων. Πράγματι, τα στοιχεία των ερευνών για τις επιχειρήσεις και τους καταναλωτές για τον Απρίλιο άρχισαν να αντανακλούν μια πιο σημαντική αρνητική επίδραση του πληθωρισμού και της αβεβαιότητας που σχετίζεται με την εν εξελίξει γεωπολιτική κρίση, η οποία οδηγεί σε πρόσθετες και, ενδεχομένως, πιο παρατεταμένες αυξήσεις στις τιμές των ενεργειακών και μη ενεργειακών εμπορευμάτων παγκοσμίως. Οι κίνδυνοι που θα μπορούσαν να δράσουν ανασταλτικά στο ανωτέρω σενάριο σχετίζονται κυρίως με την εξέλιξη της πανδημίας COVID-19 και σε μεγαλύτερο βαθμό, με την επιμονή του πληθωριστικού σοκ που ωθείται από την ενεργειακή κρίση, η οποία επιδεινώνεται εξαιτίας γεωπολιτικών κινδύνων. Η εξελισσόμενη κρίση θα μπορούσε να έχει μεγαλύτερο από τον αρχικά αναμενόμενο αντίκτυπο στο διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών, το οικονομικό κλίμα και την επιχειρηματική δραστηριότητα.

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. Μέρος των ανωτέρω παραγόντων αναμένεται να επηρεάσουν τουλάχιστον βραχυπρόθεσμα και την ελληνική οικονομία και συνακόλουθα τις ελληνικές επιχειρήσεις. Λαμβάνοντας υπόψη ωστόσο τις πληθωριστικές τάσεις που επικρατούν τόσο στις διεθνείς αγορές προϊόντων όσο και στην ενέργεια 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 2022 θα παρουσιάσει θετικές τάσεις.

Στους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας για το 2022 περιλαμβάνονται:

1. Η διατήρηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου.
2. Η διεύρυνση των εργασιών είτε σε υφιστάμενους, είτε σε νέους πελάτες με την παροχή ολοκληρωμένων υπηρεσιών ενίσχυσης κεφαλαίου κίνησης.
3. Η ενίσχυση επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται είτε σε πληττόμενους από τις τρέχουσες συνθήκες είτε σε αναδυόμενους στρατηγικούς κλάδους
4. Η περαιτέρω ενίσχυση της κερδοφορίας και του μεριδίου αγοράς.
5. Η διατήρηση των λειτουργικών εξόδων σε χαμηλά επίπεδα σε σχέση με τα έσοδα με σκοπό τη βελτίωση της αποδοτικότητας των απασχολούμενων και των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.
6. Η ενίσχυση των μεγεθών στο διεθνές και το αντίστροφο Factoring στην κατεύθυνση της διεθνούς τάσης εκσυγχρονισμού εργαλείων χρηματοδότησης εφοδιαστικών αλυσίδων (Supply Chain Finance).
7. Η συνεχής αναβάθμιση των διαδικασιών με στόχο τη βελτιστοποίηση των μεθόδων παρακολούθησης και ελαχιστοποίησης των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών κινδύνων.
8. Η περαιτέρω βελτιστοποίηση των υφιστάμενων μηχανογραφικών εφαρμογών με σκοπό την βελτίωση της παραγωγικότητας του προσωπικού.
9. Η συνέχιση παροχής διευρυμένου φάσματος ηλεκτρονικών υπηρεσιών στους πελάτες με σκοπό την βελτίωση της ψηφιακής εμπειρίας του πελάτη.
10. Η συνεχής και εξειδικευμένη εκπαίδευση και επιμόρφωση του απασχολούμενου προσωπικού.
11. Η υιοθέτηση Πολιτικής και η χάραξη στρατηγικής για την αποτελεσματικότερη διαχείριση των Περιβαλλοντικών, Κοινωνικών και Κινδύνων Διακυβέρνησης.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Μερισματική πολιτική και διάθεση κερδών

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους €562,0 χιλ. σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, καθώς και τη μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως του 2021.

Αθήνα, 2 Ιουνίου 2022

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

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 2021, 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 2021, 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 31/12/2021 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.

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, 3 Ιουνίου 2022

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 2021

Ποσά σε €	Σημείωση	Από 01.01.2021 έως 31.12.2021	Από 01.01.2020 έως 31.12.2020
			Όπως αναμορφώθηκε
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	4	15.819.717	16.410.616
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4	(6.512.631)	(6.775.366)
Καθαρά έσοδα από τόκους		**9.307.086**	**9.635.250**
Έσοδα από προμήθειες	5	8.553.426	7.425.501
Έξοδα προμηθειών	5	(3.616.257)	(3.112.153)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		**4.937.169**	**4.313.348**
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	6	482.441	(385.090)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		**14.726.696**	**13.563.508**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	(1.022.996)	(998.431)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	8	(1.123.012)	(1.112.855)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	12	(67.570)	(39.957)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	13	(58.782)	(70.835)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου		1.225.772	1.209.856
Σύνολο εξόδων		**(1.046.588)**	**(1.012.222)**
Κέρδη προ φόρων		**13.680.108**	**12.551.286**
Φόρος εισοδήματος	9	(2.440.316)	(3.112.658)
Κέρδη περιόδου		**11.239.792**	**9.438.628**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:			
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα :			
Παροχές προσωπικού	19	112	(967)
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου, μετά από φόρους		**112**	**(967)**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου		**11.239.904**	**9.437.661**

Αθήνα, 2 Ιουνίου 2022

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 23 μέχρι και 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
31 Δεκεμβρίου 2021

Ποσά σε €	Σημείωση	31.12.2021	31.12.2020
			Όπως αναμορφώθηκε
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	10	28.145.659	18.558.163
Απαιτήσεις κατά πελατών	11	578.201.289	462.991.890
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	12	396.344	306.247
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	13	293.055	351.226
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	9	-	300.501
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15	60.596	80.670
Σύνολο ενεργητικού		**607.096.943**	**482.588.697**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	16	87.029.419	62.458.448
Εκδοθείσες ομολογίες	17	412.901.609	324.728.336
Υποχρεώσεις προς πελάτες	18	8.463.742	8.669.163
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	14	6.201.555	5.688.636
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	19	17.075	13.240
Φόρος Εισοδήματος	9	504.784	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	20	2.346.250	2.638.269
Σύνολο παθητικού		**517.464.434**	**404.196.092**
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	4.605.481	4.133.880
Αποτελέσματα εις νέον	23	35.027.028	24.258.725
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**89.632.509**	**78.392.605**
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		**607.096.943**	**482.588.697**

Αθήνα, 2 Ιουνίου 2022

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 23 μέχρι και 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021

Ποσά σε €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Παροχές προσωπικού	Τακτικό Αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019	**20.000.000**	**30.000.000**	**(33.946)**	**3.616.715**	**22.063.934**	**75.646.703**
Επίδραση ΔΛΠ 19 - ΕΔΔΠΧΠ	-	-	32.077	-	76.164	108.241
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019 & 1 Ιανουαρίου 2020	**20.000.000**	**30.000.000**	**(1.869)**	**3.616.715**	**22.140.098**	**75.754.944**
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	(967)	-	-	(967)
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	9.438.628	9.438.628
Διανομή μερίσματος	-	-	-	-	(6.800.000)	(6.800.000)
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	520.001	(520.001)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020 & 1 Ιανουαρίου 2021	**20.000.000**	**30.000.000**	**(2.836)**	**4.136.716**	**24.258.725**	**78.392.605**
01 Ιανουαρίου 2021	**20.000.000**	**30.000.000**	**(2.836)**	**4.136.716**	**24.258.725**	**78.392.605**
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	112	-	-	112
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	11.239.792	11.239.792
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	471.489	(471.489)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	**20.000.000**	**30.000.000**	**(2.724)**	**4.608.205**	**35.027.028**	**89.632.509**

Αθήνα, 2 Ιουνίου 2022

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 23 μέχρι και 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών
για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021

Ποσά σε €	Σημείωση	Από 01.01.2021 έως 31.12.2021	Από 01.01.2020 έως 31.12.2020
			Όπως αναμορφώθηκε
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων			
Κέρδη προ φόρων		**13.680.108**	**12.551.286**
Μη-ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:		**5.417.286**	**5.679.967**
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	13	58.782	70.835
Αποσβέσεις λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	12	67.570	39.957
Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	8	(1.225.772)	(1.209.856)
Έξοδα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό	19	4.075	3.665
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4	6.512.631	6.775.366
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:		**(114.168.974)**	**(24.853.594)**
Απαιτήσεις κατά πελατών/ Υποχρεώσεις προς πελάτες		(114.189.048)	(24.819.515)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		20.074	(34.079)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:		**(1.359.254)**	**(2.275.328)**
Λοιπά στοιχεία παθητικού		(237.014)	(477.546)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(1.122.240)	(1.797.782)
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες		**(96.430.834)**	**(8.897.669)**
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων			
Απόκτηση άυλων περιουσιακών στοιχείων	12	(157.667)	-
Απόκτηση ενσώματων παγίων στοιχείων	13	(611)	(950)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(158.278)**	**(950)**
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων			
Έκδοση /ανανέωση ομολογιακών δανείων	17	520.485.228	178.191.371
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων	17	(432.267.807)	(153.487.137)
Έξοδα έκδοσης ομολογιακών δανείων		(100.000)	-
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	16	24.570.971	(5.155.366)
Αποπληρωμή τόκων ομολογιακών δανείων		(5.662.336)	(5.871.954)
Αποπληρωμή τόκων δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων	20	(7.873)	(11.196)
Αποπληρωμή κεφαλαίου στις καταβολές μισθωμάτων		(55.005)	(68.447)
Αποπληρωμή τόκων δανείων		(786.570)	(757.502)
Μερίσματα πληρωθέντα		-	(6.800.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**106.176.608**	**6.039.769**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων		**9.587.496**	**(2.858.850)**
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες έναρξης περιόδου		18.558.163	21.417.013
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες τέλους περιόδου		**28.145.659**	**18.558.163**

Αθήνα, 2 Ιουνίου 2022

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 23 μέχρι και 69 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 19η Οκτωβρίου 2024 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
Μαρία Πρέζα του Δημητρίου	Μέλος
Κωνσταντίνος Κουφόπουλος του Αθανασίου	Μέλος
Γεώργιος Παπιώτης του Αθανασίου	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 2ας Ιουνίου 2022.

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 2021 (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.

Η Εταιρεία έχει επαναδιατυπώσει ορισμένα συγκριτικά ποσά σε σχέση με τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που δημοσιεύτηκαν για το 2020, βλέπε Σημείωση 31 «Αναμόρφωση».

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 2022, η χρηματοδότηση της μητρικής Τράπεζας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») ανήλθε €11,6 δισ. μέσω πράξεων μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης («LTROs») παραμένοντας ουσιαστικά αμετάβλητη σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2021. Επιπρόσθετα, την 31 Μαρτίου 2021, η μητρική Τράπεζα είχε συνάψει συμβάσεις επαναγοράς ομολόγων με άλλους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς εξωτερικού (repos) ύψους €1,0 δισ., ενώ χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αξίας σε μετρητά ύψους €24,5 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας με τους δείκτες ρευστότητας LCR και NSFR να κυμαίνονται σε επίπεδα άνω του 100%.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.

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Η παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα παρέμεινε στενά συνδεδεμένη με τις εξελίξεις της πανδημίας COVID-19 και κατά τη διάρκεια του 2021. Το παγκόσμιο ΑΕΠ, σε πραγματικούς όρους, αυξήθηκε κατά +5,9%, από -3,1% το 2020, σύμφωνα με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (World Economic Outlook, Ιανουάριος 2022), λόγω της μείωσης της αυστηρότητας των περιοριστικών μέτρων με σκοπό την ανάσχεση της πανδημίας, παράλληλα με την αύξηση της εμβολιαστικής κάλυψης, η οποία ανήλθε στις χώρες υψηλού εισοδήματος στο 72% του γενικού πληθυσμού, έναντι 6% στις χώρες χαμηλού εισοδήματος. Επιπλέον, ισχυροί ρυθμοί ανάπτυξης σημειώθηκαν στις κύριες οικονομίες, λόγω της σημαντικά υποστηρικτικής δημοσιονομικής και νομισματικής πολιτικής.

Η εμβολιαστική κάλυψη αυξήθηκε στο 72% του συνολικού πληθυσμού τον Ιανουάριο του 2022 (πάνω από το 80% του ενήλικου πληθυσμού), από περίπου 60% τον Σεπτέμβριο του 2021, σε σύγκριση με τον μέσο όρο της ΕΕ περίπου στο 74% . Στα τέλη Ιανουαρίου 2022, εμφανίστηκαν πρώιμες ενδείξεις επιβράδυνσης του ρυθμού των λοιμώξεων που προκαλούνται από την ταχεία εξάπλωση της παραλλαγής Omicron (περίπου 18 χιλιάδες νέα κρούσματα COVID-19, καθημερινά, σε σύγκριση με πάνω από 30 χιλιάδες την περίοδο ανάμεσα στα τέλη Δεκεμβρίου του 2021 και τις αρχές Ιανουαρίου του 2022). Ωστόσο, οι απώλειες σε ανθρώπινες ζωές παραμένουν σημαντικές, με τον κυλιόμενο μέσο όρο 7 ημερών στα τέλη Ιανουαρίου του 2022 να κινείται περίπου στους 105 θανάτους ημερησίως – ο υψηλότερος ρυθμός από την έναρξη της πανδημίας – ασκώντας επίμονες πιέσεις στο σύστημα υγείας . Ένας μικρός αριθμός περιοριστικών μέτρων σε δραστηριότητες παροχής υπηρεσιών, ειδικά σε χώρους ψυχαγωγίας και εστιατόρια (όπως η μείωση του ωραρίου λειτουργίας) που τέθηκαν σε ισχύ στα τέλη Δεκεμβρίου του 2021, ήρθησαν στα τέλη Ιανουαρίου του 2022. Το βασικό σενάριο προβλέπει μείωση των επιδράσεων της πανδημίας στις οικονομικές συνθήκες το 2022, υποθέτοντας ότι δεν θα υπάρξει σημαντική αναζωπύρωση της πανδημίας μέσω της εμφάνισης πιο επικίνδυνων παραλλαγών του COVID-19.

Η ισχυρή δυναμική της ελληνικής οικονομίας το 2021 και τα ανθεκτικά θεμελιώδη μεγέθη της αποδείχθηκαν επαρκή για να αντισταθμίσουν, μέχρι το πρώτο τρίμηνο του 2022, την πίεση από την πανδημία, λόγω της παραλλαγής Όμικρον, και την επιτάχυνση του πληθωρισμού, εν μέσω επίμονων διαταραχών στις παγκόσμιες αλυσίδες εφοδιασμού μετά το ξέσπασμα της κρίσης στην Ουκρανία στα τέλη Φεβρουαρίου του 2022. Τα στοιχεία του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος (ΑΕΠ, σε σταθερές τιμές) για το 2021 επιβεβαίωσαν την ισχύ της οικονομικής ανάκαμψης, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 8,3% ετησίως στο σύνολο του έτους (+7,7% ετησίως το 4ο τρίμηνο του 2021), υποδηλώνοντας ότι η οικονομική δραστηριότητα έχει σχεδόν επανέλθει στο προ-πανδημίας επίπεδό της. Αυτή η ισχυρή επίδοση βασίστηκε στην ταυτόχρονη ενίσχυση όλων των βασικών κατηγοριών δαπάνης που απαρτίζουν το ΑΕΠ, με το μεγαλύτερο μέρος της υπεραπόδοσης να οφείλεται στην ιδιωτική κατανάλωση και τις επενδύσεις παγίου κεφαλαίου, και μεταφράζεται σε μετακύλιση περίπου 1,6 ποσοστιαίων μονάδων στην ετήσια αύξηση του ΑΕΠ το 2022.

Όσον αφορά τις τάσεις της οικονομικής δραστηριότητας το πρώτο τρίμηνο του 2022, διαθέσιμες πληροφορίες από ένα πλήθος δεικτών υψηλής συχνότητας από την αγορά εργασίας, έρευνες οικονομικής συγκυρίας, τον κύκλο εργασιών των επιχειρήσεων, τις διεθνείς αεροπορικές αφίξεις, τη βιομηχανική παραγωγή, τις τάσεις κινητικότητας της Google και τα στοιχεία φορολογικών εσόδων έδειξαν ότι η οικονομική ανάκαμψη συνεχίστηκε με παρόμοιο, σε γενικές γραμμές, ετήσιο ρυθμό με το 4ο τρίμηνο του 2021, παρά τις αυξημένες μακροοικονομικές και γεωπολιτικές αντιξοότητες. Ειδικότερα:

- Ο κύκλος εργασιών των επιχειρήσεων αυξήθηκε κατά 35% ετησίως, κατά μ.ο., το πρώτο δίμηνο του 2022 (περίπου €12 δισ. υψηλότερος), υπερβαίνοντας κατά 22% (περίπου €8 δισ.) το προ-πανδημίας επίπεδο του πρώτου διμήνου του 2019, ενισχυμένος από το ανθεκτικό οικονομικό κλίμα και την ώθηση από την ισχυρή αύξηση του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών (σε πραγματικούς όρους) κατά 4,0% στο σύνολο του 2021, καθώς και από τις θετικές επιδράσεις από τη σύγκριση, σε ετήσια βάση, με την αντίστοιχη περίοδο του 2021 όταν εφαρμόζονταν σημαντικοί περιορισμοί στην οικονομική δραστηριότητα λόγω COVID-19.

- Ο δείκτης οικονομικού κλίματος (ESI) και ο Δείκτης Υπευθύνων Προμηθειών (PMI) στη μεταποίηση παρέμειναν κοντά σε 20ετή υψηλά το πρώτο τρίμηνο του 2022, ενώ η βιομηχανική και η μεταποιητική παραγωγή

αυξήθηκαν κατά 4,2% και 4,8%, κατά μ.ο., σε ετήσια βάση, αντανακλώντας τις ισχυρές τρέχουσες τάσεις της παραγωγής και την ανθεκτική εγχώρια και εξωτερική ζήτηση.

- Η ανταπόκριση της αγοράς εργασίας στην ανάκαμψη της οικονομικής δραστηριότητας ήταν ιδιαίτερα ισχυρή, με το ποσοστό ανεργίας να παραμένει σε χαμηλό 11ετίας το πρώτο δίμηνο του 2022 και την αύξηση της απασχόλησης να εκτοξεύεται στο 10,6% ετησίως, υπερβαίνοντας κατά 5,5% το προ-πανδημίας επίπεδο του πρώτου διμήνου του 2019.

- Τα πρώτα σημάδια της τουριστικής δραστηριότητας για το 2022 ήταν επίσης πολύ ενθαρρυντικά, με την ισχυρή διεθνή ζήτηση, ιδίως από τις βασικές τουριστικές αγορές για την Ελλάδα (ΕΕ, Ηνωμένο Βασίλειο και ΗΠΑ), να παραμένει σε μεγάλο βαθμό ανεπηρέαστη από την κρίση στην Ουκρανία. Οι διεθνείς αφίξεις στον Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών προσέγγισαν τα αντίστοιχα επίπεδα του 2019 – στο 60%, κατά μ.ο., το πρώτο τρίμηνο του 2022 ή αύξηση κατά 430% ετησίως, σε σύγκριση με 11% το πρώτο τρίμηνο του 2021, και στο 80% τον Απρίλιο του 2022 (σε σύγκριση με τον Απρίλιο του 2019). Οι προοπτικές των εσόδων είναι ακόμη πιο ευοίωνες, με τις τρέχουσες εκτιμήσεις να προβλέπουν ότι περίπου τα €4,5 δισ. (2,5% του ΑΕΠ) από την απόκλιση των €7,2 δισ. του 2021 (σε σύγκριση με το 2019) θα μπορούσαν να ανακτηθούν εντός του 2022, λόγω της παράλληλης αύξησης των τιμών των υπηρεσιών και της αυξημένης τιμολογιακής ισχύος των επιχειρήσεων σε αυτόν τον τομέα.

- Τα φορολογικά έσοδα αυξήθηκαν κατά 15% ετησίως το πρώτο τρίμηνο του 2022, καταδεικνύοντας ισχυρή αύξηση της υποκείμενης οικονομικής δραστηριότητας, ακόμη και κατόπιν προσαρμογής για τον αντίκτυπο του πληθωρισμού.

Συνολικά, η ελληνική οικονομία εισήλθε στο 2022 με ανθεκτική δυναμική, με την αύξηση του ΑΕΠ να εκτιμάται ότι θα συνεχιστεί με εύρωστο ρυθμό 3,1% το 2022 και 4,1% το 2023 σύμφωνα με το βασικό σενάριο της μητρικής Τράπεζας. Παρ' όλα αυτά, η αυξημένη πίεση από τον υψηλότερο από τον αρχικά αναμενόμενο πληθωρισμό στο διαθέσιμο εισόδημα και στο κόστος παραγωγής των επιχειρήσεων δημιουργεί αβεβαιότητα για την οικονομική δραστηριότητα, παρά την παρουσία σημαντικών αντισταθμιστικών παραγόντων. Πράγματι, τα στοιχεία των ερευνών για τις επιχειρήσεις και τους καταναλωτές για τον Απρίλιο άρχισαν να αντανακλούν μια πιο σημαντική αρνητική επίδραση του πληθωρισμού και της αβεβαιότητας που σχετίζεται με την εν εξελίξει γεωπολιτική κρίση, η οποία οδηγεί σε πρόσθετες και, ενδεχομένως, πιο παρατεταμένες αυξήσεις στις τιμές των ενεργειακών και μη ενεργειακών εμπορευμάτων παγκοσμίως. Η καταναλωτική εμπιστοσύνη κατέγραψε τη μεγαλύτερη απώλεια, καθώς συρρικνώθηκε στο χαμηλότερο σημείο από τον Ιούλιο του 2017 και οδήγησε τον ESI σε χαμηλό ενός έτους, δεχόμενη το πιο άμεσο πλήγμα από την έξαρση του πληθωρισμού βάσει του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή (ΔΤΚ), ο οποίος αυξήθηκε στο νέο 27-ετές υψηλό 10,2% τον Απρίλιο του 2022 από 7,4%, κατά μ.ο., το πρώτο τρίμηνο του 2022. Ο PMI στη μεταποίηση εμφάνισε ήπια υποχώρηση αλλά παρέμεινε σε επίπεδο συμβατό με περαιτέρω αύξηση της παραγωγής (54,7, κατά μ.ο., τον Μάρτιο-Απρίλιο του 2022), παρά τις αυξημένες πιέσεις από την εκτίναξη του κόστους, τις ελλείψεις και τις απότομες αυξήσεις των τιμών της ενέργειας, των πρώτων υλών και άλλων εισροών παραγωγής. Εντούτοις, οι αυξημένες γεωπολιτικές εντάσεις άρχισαν να επιβαρύνουν σημαντικά τις προσδοκίες παραγωγής και τη ζήτηση των πελατών. Οι πληθωριστικές πιέσεις είναι απίθανο να επιβραδυνθούν μέχρι το 2ο εξάμηνο του 2022, καθώς η μετακύλιση από τις τιμές της ενέργειας, των εισαγωγών εκτός πετρελαίου και των τιμών παραγωγού – οι οποίες αυξήθηκαν περαιτέρω την περίοδο Μαρτίου-Απριλίου του 2022 – αναμένεται να συνεχιστεί στο 3ο τρίμηνο του 2022.

Ωστόσο, ο αντίκτυπος στο διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών αμβλύνεται εν μέρει από την εφαρμογή νέων μέτρων στήριξης κατά της ενεργειακής κρίσης, τα οποία προβλέπεται να ανέλθουν σε €4,3 δισ. (2,2% του ΑΕΠ) το 2022 σύμφωνα με το Πρόγραμμα Σταθερότητας της Ελλάδας για το 2022. Η στήριξη αυτή θα συνδυαστεί με τη σημαντική αύξηση του κατώτατου μισθού κατά 9,7% (2% από τον Ιανουάριο του 2022 και 7,7% από τον Μάιο του 2022 και έπειτα) που θέσπισε η κυβέρνηση, η οποία αναμένεται να μεταφραστεί σε μια μέση μισθολογική αύξηση της τάξης του 3%, καθώς και με την αύξηση της απασχόλησης κατά 3,3% ετησίως σύμφωνα με το βασικό σενάριο της Τράπεζας, με τις νέες προσλήψεις σε δραστηριότητες που σχετίζονται με τον τουρισμό να αντιπροσωπεύουν τα 2/3 της προσδοκώμενης αύξησης απασχόλησης.

Επιπλέον, η στήριξη από το Ταμείο Ανάκαμψης (ΤΑΑ) και τις δημόσιες επενδύσεις, εν γένει, θα παραμείνει σημαντική, με τα €3,6 δισ. των πόρων του ΤΑΑ να έχουν ήδη ληφθεί το πρώτο 4μηνο του 2022, μετά την εκταμίευση της προκαταβολής των €4,0 δισ. το 3ο τρίμηνο του 2021. Ως εκ τούτου, οι δημόσιες επενδυτικές δαπάνες (συμπεριλαμβανομένου του ΤΑΑ) αναμένεται να φτάσουν σε υψηλό 18 ετών το 2022.

Η δημοσιονομική υπεραπόδοση το 2021 έφτασε το 2% του ΑΕΠ, με την επίτευξη ενός χαμηλότερου από τον στόχο πρωτογενούς ελλείμματος Γενικής Κυβέρνησης, παρέχοντας τον απαιτούμενο δημοσιονομικό χώρο για τη χρηματοδότηση των νέων μέτρων στήριξης το 2022. Το έλλειμμα της Γενικής Κυβέρνησης μειώθηκε στο 5,0% του ΑΕΠ (η αντίστοιχη εκτίμηση του Κρατικού Προϋπολογισμού του 2022 για το πρωτογενές έλλειμμα το 2021 ήταν 7,0% του ΑΕΠ), ύστερα από έλλειμμα ύψους 7,2% του ΑΕΠ το 2020. Αυτή η υπεραπόδοση αντανακλά μια υψηλότερη από το αναμενόμενο αύξηση των κρατικών εσόδων, μειωμένες ανάγκες για στήριξη εξαιτίας του COVID-19, καθώς και την ισχυρή κυκλική ανάκαμψη του 2021. Σε αυτό το πλαίσιο, το χρέος της Γενικής Κυβέρνησης μειώθηκε ραγδαία κατά 13% του ΑΕΠ, σε 193,3% του ΑΕΠ το 2021 από 206,3% το 2020 – σημαντικά χαμηλότερο από την εκτίμηση του Προϋπολογισμού του 2022 για 197,1% του ΑΕΠ – και αναμένεται να μειωθεί

περαιτέρω στο 180,2% του ΑΕΠ το 2022, σύμφωνα με το Πρόγραμμα Σταθερότητας της Ελλάδας για το 2022. Η βελτίωση αυτή μαζί με την πρόσθετη πρόοδο στις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις και τη σημαντική μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων του ελληνικού τραπεζικού συστήματος συνεισέφεραν στην αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας κατά μία βαθμίδα, σε BB (υψηλό) και BB+ (σταθερές προοπτικές) από BB, από την DBRS και την S&P στις 18 Μαρτίου και 22 Απριλίου 2022, αντίστοιχα. Για το 2022, η εκτίμηση του πρωτογενούς ελλείμματος αναθεωρήθηκε ανοδικά στο 2% του ΑΕΠ στο Πρόγραμμα Σταθερότητας από 1,4% στον Προϋπολογισμό του 2022, προκειμένου να ενσωματωθεί το κόστος της πρόσθετης στήριξης, το οποίο χρηματοδοτείται εν μέρει από το διατηρήσιμο τμήμα της υπεραπόδοσης κατά το 2021.

Ωστόσο, το πρώτο τρίμηνο του 2022 σηματοδότησε το σημείο καμπής ενός άνευ προηγουμένου κύκλου χαλάρωσης της νομισματικής πολιτικής από την ΕΚΤ, καθώς και από όλες σχεδόν τις βασικές κεντρικές τράπεζες παγκοσμίως. Η ταχεία αύξηση του πληθωρισμού και η ανθεκτική οικονομική ανάκαμψη μέχρι το πρώτο τρίμηνο του 2022 δημιούργησαν τις προϋποθέσεις για σταδιακή απόσυρση των έκτακτων μέτρων στήριξης λόγω του COVID-19, με τις καθαρές αγορές τίτλων στο πλαίσιο του έκτακτου προγράμματος αγοράς στοιχείων ενεργητικού λόγω πανδημίας (Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP) της ΕΚΤ να λήγουν στα τέλη Μαρτίου του 2022. Η ΕΚΤ δήλωσε ότι η επανεπένδυση των κεφαλαίων από ομόλογα που λήγουν θα συνεχιστεί τουλάχιστον έως το τέλος του 2024 και η δυνατότητα αυτή θα χρησιμοποιηθεί με αυξημένη ευελιξία, προκειμένου να αποφευχθούν διαταραχές στη μετάδοση της νομισματικής πολιτικής, ενώ ανακοίνωσε τον Απρίλιο του 2022 ότι τα ελληνικά χρεόγραφα θα εξακολουθούν να γίνονται αποδεκτά σε πράξεις αναχρηματοδότησης. Παρ' όλα αυτά, οι αγορές σταθερού εισοδήματος αντέδρασαν έντονα στο σήμα της αντιστροφής της νομισματικής πολιτικής, που συνοδεύτηκε από περαιτέρω αύξηση του πληθωρισμού, με την απόδοση του 10ετούς ελληνικού κρατικού ομολόγου να αυξάνεται κατά 2,3 ποσοστιαίες μονάδες μεταξύ Ιανουαρίου και Μαΐου του 2022, στο υψηλό 2ετίας του 3,6% στις αρχές Μαΐου, ενώ η απόδοση του 10ετούς γερμανικού ομολόγου αυξήθηκε από -0,1% σε 1,1% – στο υψηλότερο σημείο από τον Αύγουστο του 2014 – την ίδια περίοδο. Οι επίσημες, καθώς και οι βασισμένες σε δεδομένα των αγορών εκτιμήσεις για τα μελλοντικά επιτόκια τείνουν να προεξοφλούν σωρευτικές αυξήσεις του επιτοκίου διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων της ΕΚΤ κατά 50 έως 75 μονάδες βάσης μέχρι το τέλος του έτους.

Οι κίνδυνοι που θα μπορούσαν να αποδυναμώσουν την οικονομική δυναμική σχετίζονται, κυρίως, με τους ακόλουθους παράγοντες:

- Ο επιταχυνόμενος πληθωρισμός αναπόφευκτα θα αυξήσει περαιτέρω το κόστος παραγωγής για τις επιχειρήσεις, μέσω της αύξησης των τιμών της ενέργειας και του κόστους εισροών. Οι χαμηλές προσδοκίες για διπλωματική επίλυση της κρίσης στην Ουκρανία το 2ο τρίμηνο του 2022 αυξάνουν την πίεση στις χώρες της ΕΕ για ταχεία και, πιθανώς, δαπανηρή απεξάρτηση από το ρωσικό ενεργειακό εφοδιασμό, η οποία θα οδηγήσει σε σημαντικά βραδύτερη από το αναμενόμενο κάμψη των τιμών της ενέργειας τα επόμενα τρίμηνα καθώς και το 2023. Επιπλέον, η ανακοίνωση νέων περιορισμών λόγω Covid-19 σε περιφερειακό επίπεδο στην Κίνα επιτείνει τις ανησυχίες για νέες διαταραχές στις παγκόσμιες αλυσίδες εφοδιασμού.

- Η πρόσθετη πίεση στις νομισματικές αρχές να επιταχύνουν την απόσυρση των πολύ υποστηρικτικών μέτρων πολιτικής, καθώς ο πληθωρισμός αυξήθηκε σε υψηλά 40 ετών στις περισσότερες ανεπτυγμένες οικονομίες, έχει ήδη οδηγήσει σε κλιμάκωση των αποδόσεων των κρατικών και εταιρικών ομολόγων και σε υψηλή μεταβλητότητα των συναλλαγματικών ισοτιμιών παγκοσμίως που θα μπορούσε να ενταθεί περαιτέρω.

- Εξασθένηση της οικονομικής ανάπτυξης, λόγω της συνδυασμένης διάβρωσης του διαθέσιμου εισοδήματος από την επιδείνωση του πληθωρισμού και του οικονομικού κλίματος εξαιτίας της αυξημένης αβεβαιότητας, σε ένα περιβάλλον κλιμακούμενων γεωπολιτικών εντάσεων και ανταπόδοσης οικονομικών κυρώσεων, ιδιαίτερα εκείνων που επηρεάζουν τον ενεργειακό τομέα. Αν και η άμεση έκθεση της ελληνικής οικονομίας στην περιοχή της κρίσης (Ρωσία, Ουκρανία) παραμένει περιορισμένη, ο ενεργειακός παράγοντας αντιπροσωπεύει σημαντικό κίνδυνο για την οικονομική ανάπτυξη στην Ελλάδα και την Ευρωζώνη συνολικά, ενώ η παρατεταμένη όξυνση των γεωστρατηγικών κινδύνων θα μπορούσε να προκαλέσει σημαντική πίεση στις επιδόσεις άλλων τομέων οικονομικής δραστηριότητας, συμπεριλαμβανομένου του τουρισμού.

- Πρόσθετοι γεωπολιτικοί και χρηματοοικονομικοί κραδασμοί θα μπορούσαν να αυξήσουν την αποστροφή ως προς την ανάληψη επενδυτικού κινδύνου, οδηγώντας σε αναβολή των ιδιωτικών επενδυτικών αποφάσεων – ειδικά για νέες επενδύσεις παγίου κεφαλαίου – και ασκώντας πίεση στην αξία των εμπράγματων εξασφαλίσεων.

- Ο κίνδυνος εμφάνισης νέων πιο μεταδοτικών μεταλλάξεων του COVID-19, οι οποίες θα μπορούσαν να ανακόψουν την ανοδική τάση της οικονομικής δραστηριότητας, να σταματήσουν την ανάκαμψη του τουρισμού και να έχουν σημαντικές μακροοικονομικές επιπτώσεις, ελλείψει πρόσθετης δημοσιονομικής στήριξης, παραμένει υπαρκτός..

Για τη λίστα των μέτρων που υιοθετήθηκαν το 2021, προκειμένου να υποστηριχθεί η ελληνική οικονομία για την αντιμετώπιση του COVID-19, βλ. παρακάτω «Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19»..

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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.

Κρίση στην Ουκρανία

Στις 24 Φεβρουαρίου του 2022, η Ρωσία εισέβαλε στην Ουκρανία, όπου εκτός από την ανθρωπιστική κρίση που προκάλεσε στην περιοχή, επέφερε αρνητικές οικονομικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία, κυρίως μέσω των υψηλότερων τιμών ενέργειας και εμπορευμάτων που τροφοδότησαν υψηλότερο πληθωρισμό, ο οποίος οδήγησε σε ασθενέστερη εμπιστοσύνη τα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις. Η έκταση αυτών των επιπτώσεων θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από τον τρόπο με τον οποίο θα εξελιχθεί η σύγκρουση. Η εισβολή στην Ουκρανία κλιμάκωσε επίσης τις εντάσεις μεταξύ Ρωσίας και ΗΠΑ, ΝΑΤΟ, Ε.Ε. και Η.Β. Οι ΗΠΑ έχουν επιβάλει και είναι πιθανό να επιβάλουν σημαντικές πρόσθετες χρηματοοικονομικές και οικονομικές κυρώσεις και ελέγχους εξαγωγών εναντίον ορισμένων Ρωσικών οργανισμών ή/και ιδιωτών, με παρόμοιες δράσεις να εφαρμόζονται από την ΕΕ και το Η.Β. και άλλες χώρες. Το πρώτο τρίμηνο του 2022 οι ΗΠΑ, η Ε.Ε. και το Η.Β. επέβαλαν πακέτα χρηματοοικονομικών και οικονομικών κυρώσεων που, με διάφορους τρόπους, περιορίζουν τις συναλλαγές με πολλές ρωσικές επιχειρήσεις και ιδιώτες, τις συναλλαγές σε ρωσικά κρατικά ομόλογα, τις επενδύσεις, το εμπόριο και τη χρηματοδότηση σε και από ορισμένες περιοχές της Ουκρανίας. Η Εταιρεία σε συνεργασία με την μητρική Τράπεζα έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για συμμόρφωση με τις κυρώσεις που έχουν επιβληθεί από τις αρμόδιες αρχές. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και αξιολογεί περιοδικά τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στις λειτουργίες και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν έχει άμεση έκθεση στις χώρες αυτές. Επίσης, η μητρική Τράπεζα δεν έχει σημαντική έκθεση σε τίτλους, διατραπεζικές συναλλαγές (εξασφαλισμένες ή μη), παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ή εμπορικές συναλλαγές που σχετίζονται με τη Ρωσία ή την Ουκρανία, ή με το ρούβλι, ή με οποιαδήποτε τράπεζα ή θυγατρική που εδρεύει στις χώρες αυτές. Η έκθεση της μητρική Τράπεζας σε ανοίγματα λιανικής τραπεζικής είναι επίσης εξαιρετικά περιορισμένη.

Η μητρική Τράπεζα εξέτασε την έμμεση έκθεσή της μέσω του χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών δανείων. Οι εταιρικοί πελάτες που αναλύθηκαν είχαν ένα από τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

- Επιχειρηματική Δραστηριότητα: Εταιρείες που πωλούν τα προϊόντα/υπηρεσίες τους στις πληγείσες χώρες ή έχουν τοπική παρουσία μέσω θυγατρικών/υποκαταστημάτων.
- Προμηθευτής(ές): Εταιρείες με βασικούς προμηθευτές στις πληγείσες χώρες.
- Μέτοχος(οι): Βασικός μέτοχος ή τελικός δικαιούχος ή άλλο βασικό ενδιαφερόμενο μέρος είναι Ρωσικής υπηκοότητας/ιθαγένειας.

Μέσω αυτής της άσκησης η μητρική Τράπεζα διαπίστωσε ότι οι εταιρικοί πελάτες που είχαν μεσαίο και υψηλό αναμενόμενο επίπεδο επιπτώσεων λόγω της κρίσης στην Ουκρανία, δεν αποτελούσαν σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών δανείων.

Η Εταιρεία με την συνδρομή της μητρικής Τράπεζας διασφαλίζει σε συνεχή βάση τις υποδομές για την πρόληψη, τον εντοπισμό και τον μετριασμό των απειλών στον κυβερνοχώρο. Η μητρική Τράπεζα διαθέτει ήδη ένα ισχυρό πλαίσιο που υποστηρίζεται από έμπειρο προσωπικό και την κατάλληλη υποδομή πληροφορικής για την ελαχιστοποίηση της πιθανότητας διείσδυσης από τον κυβερνοχώρο. Από την έναρξη της κρίσης, η μητρική Τράπεζα έχει προληπτικά επεκτείνει αυτό το πλαίσιο με σημαντικό αριθμό ενεργειών ετοιμότητας και ενίσχυσης της ασφάλειας που θα συμβάλουν στη μείωση των επιπτώσεων τέτοιου είδους επιθέσεων. Τα πρόσφατα γεγονότα μεταξύ Ουκρανίας και Ρωσίας αναμένεται να επηρεάσουν αρνητικά την ευρωπαϊκή αλλά και την παγκόσμια οικονομία. Ειδικότερα, οι κυρώσεις που επιβλήθηκαν μέχρι σήμερα κατά Ρωσικών τραπεζών, επιχειρήσεων και συγκεκριμένων προσώπων, ο αποκλεισμός της Ρωσίας από το σύστημα SWIFT, καθώς και το κλείσιμο του εναέριου χώρου των 27 μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τη Ρωσία, αναμένεται να επηρεάσουν ειδικά τον τομέα της ενέργειας, ενώ η παρατεταμένη αύξηση των γεωστρατηγικών κινδύνων θα μπορούσε να προκαλέσει σημαντική πίεση στις επιδόσεις άλλων τομέων οικονομικής δραστηριότητας, συμπεριλαμβανομένου του τουρισμού. Οι πρώτες εκτιμήσεις αναφέρουν ότι τα γεγονότα αυτά θα επηρεάσουν αρνητικά την πορεία και του Ευρωπαϊκού ΑΕΠ.

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 2022, οι οποίοι υπερβαίνουν τους ελάχιστους δείκτες «Εποπτικού Ελέγχου και Διαδικασίας Αξιολόγησης (Supervisory Review and Evaluation Process “SREP”) (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) και δ) την αμελητέα έκθεση της στη Ρωσία και Ουκρανία και τις ενέργειες της Διοίκησης της στην αντιμετώπιση της κρίσης.

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 (2022) και για τον 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 2021

-ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση): Παραχωρήσεις ενοικίου που σχετίζονται με τον COVID-19 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουνίου 2020 και μετά, και σε ισχύ για τις 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 τις χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουνίου 2020 και μετά. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις 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). 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, τους τρόπους αντιμετώπισης των κινδύνων αυτών, καθώς και την πρόοδο και τον τρόπο μετάβασης στα εναλλακτικά επιτόκια αναφοράς. Για επιπτώσεις από την υιοθέτηση των τροποποιήσεων στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις βλ. ενότητες, 2.7 «Αποαναγνώριση» και 2.8 «Αναγνώριση επιτοκίων αναφοράς (IBOR reform) παρακάτω.

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων και του Πλαισίου, που ισχύουν από την 1η Ιανουαρίου 2021 εγκρίθηκαν από την Ε.Ε.

Τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2021

Τροποποιήσεις

-ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση): Παραχωρήσεις ενοικίου που σχετίζονται με τον COVID-19 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Απριλίου 2021 και μετά, και σε ισχύ τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την 1 Ιανουαρίου 2022). Η τροποποίηση παρατείνει την εφαρμογή της πρακτικής διευκόλυνσης που δόθηκε για τις παραχωρήσεις σε ενοίκια κατά ένα έτος για να καλύψει τις μειώσεις στα ενοίκια που οφείλονται στις ή έως τις 30 Ιουνίου 2022. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις): Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022). Οι τροποποιήσεις ενημερώνουν μια αναφορά στο ΔΠΧΑ 3 για το Εννοιολογικό Πλαίσιο χωρίς να αλλάζουν τις λογιστικές απαιτήσεις για συνενώσεις επιχειρήσεων.

- **ΔΛΠ 16 (Τροποποιήσεις): Ενσώματα Πάγια: Εισπράξεις ποσών πριν από την προβλεπόμενη χρήση** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022). 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. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΔΛΠ 37 (Τροποποιήσεις): Επαχθείς συμβάσεις: Κόστος Εκπλήρωσης Σύμβασης** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022). Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τα κόστη που λαμβάνονται υπόψη, κατά την αξιολόγηση του κατά πόσο μια σύμβαση θα είναι ζημιογόνος. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

-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 ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από τα γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Η τροποποίηση για την ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως βραχυπροθέσμων και μακροπροθέσμων εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2020 και είναι σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022 και μετά. 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 η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας παρουσιάζεται βάσει ρευστότητας, αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι ο διακανονισμός αναφέρεται σε μεταφορά στον αντισυμβαλλόμενο χρημάτων, μετοχικών τίτλων, άλλων περιουσιακών στοιχείων ή υπηρεσιών.

-ΔΛΠ 1 και Οδηγία Εφαρμογής των ΔΠΧΑ 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. Περαιτέρω τροποποιήσεις εξηγούν πώς μια οικονομική οντότητα μπορεί να προσδιορίσει ως ουσιώδη μια λογιστική πολιτική. Περιλαμβάνονται 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 (Τροποποίηση): 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης». Λογιστικές εκτιμήσεις χρησιμοποιούνται σε περιπτώσεις που οι λογιστικές πολιτικές απαιτούν, για στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, τρόπο επιμέτρησης που υπόκειται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι αλλαγές σε λογιστικές εκτιμήσεις που προέρχονται από νέες πληροφορίες ή νέες εξελίξεις δεν αποτελούν διόρθωση σφάλματος.

-ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις): Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία ενιαία συναλλαγή (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι εταιρείες να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενη φορολογία σε συγκεκριμένες συναλλαγές που, κατά την αρχική αναγνώριση, οδηγούν σε ίσα ποσά φορολογητέων και εκπεστέων προσωρινών διαφορών. Αυτό ισχύει συνήθως για συναλλαγές, όπως οι μισθώσεις για τους μισθωτές και οι υποχρεώσεις αποκατάστασης.

-ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αμοιβές στο τεστ «10 τοις εκατό» για παύση αναγνώρισης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Η τροποποίηση διευκρινίζει ποιες αμοιβές περιλαμβάνει μια οικονομική οντότητα όταν εφαρμόζει το τεστ «10 τοις εκατό» κατά την αξιολόγηση του κατά πόσον θα γίνει παύση αναγνώρισης μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Στην αξιολόγηση περιλαμβάνονται μόνο οι αμοιβές που καταβάλλονται ή εισπράττονται μεταξύ της οντότητας (του δανειολήπτη) και του δανειστή, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών που καταβάλλονται ή εισπράττονται από την οντότητα ή τον δανειστή για λογαριασμό του άλλου.

ΔΠΧΑ 16: Κίνητρα Μίσθωσης. Η τροποποίηση του Επεξηγηματικού Παραδείγματος 13 που συνοδεύει το ΔΠΧΑ 16 αφαιρεί από το παράδειγμα την απεικόνιση της αποζημίωσης από τον εκμισθωτή των βελτιώσεων του μίσθιου, προκειμένου να αποφευχθεί οποιαδήποτε πιθανή σύγχυση σχετικά με την αντιμετώπιση των κινήτρων μίσθωσης που ενδέχεται να προκύψουν λόγω του τρόπου με τον οποίο απεικονίζονται τα κίνητρα μίσθωσης σε αυτό παράδειγμα.

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων με ισχύ μετά το 2021 έχουν εγκριθεί από την ΕΕ, με εξαίρεση τις τροποποιήσεις: ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, ΔΛΠ 1 και Οδηγία Εφαρμογής των ΔΠΧΑ 2, ΔΛΠ 8 Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη, ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος και ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια, τα οποία δεν έχουν εγκριθεί από την ΕΕ.

Έκδοση Απόφασης της Διεθνούς Επιτροπής Διερμηνείας Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΠ)

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» - Κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας: Τον Μάιο 2021, δημοσιεύθηκε απόφαση της ΕΔΔΠΧΠ αναφορικά με το ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» και ειδικότερα σε σχέση με το πώς οι λογιστικές αρχές και οι απαιτήσεις των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εφαρμόζονται στην κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας. Η Εταιρεία σε συνεργασία με την μητρική Τράπεζα διερευνά τις επιπτώσεις της απόφαση της ΕΔΔΠΧΠ στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις. Η υιοθέτηση της απόφασης μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναδρομική αλλαγή λογιστικής πολιτικής. Λόγω αυτής της απόφασης η

Εταιρεία έχει επαναδιατυπώσει τα συγκριτικά ποσά της 31 Δεκεμβρίου 2020 σε σχέση με τις δημοσιευμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2020, βλ. Σημείωση 31 «Αναμόρφωση».

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.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Σύμφωνα με το νέο ορισμό αθέτησης τα ανοίγματα 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.

Η υιοθέτηση του νέου ορισμού αθέτησης δεν είχε ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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.

Αναμόρφωση επιτοκίου αναφοράς (IBOR)- Μεταχείριση των αλλαγών στη βάση που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Η βάση για τον προσδιορισμό των συμβατικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης μπορεί να τροποποιηθεί:

- είτε με τροποποίηση των συμβατικών όρων και προϋποθέσεων που τέθηκαν κατά την αρχική αναγνώριση του χρηματοπιστωτικού μέσου (παράδειγμα: όταν η συμφωνία επαναδιαπραγματεύεται, οι συμβατικοί όροι και προϋποθέσεις τροποποιούνται για να αντικαταστήσουν το αρχικό επιτόκιο αναφοράς από ένα εναλλακτικό), ή

- με την εφαρμογή των κατάλληλων εξωτερικών διατάξεων χωρίς να απαιτείται αλλαγή στους συμβατικούς όρους (παράδειγμα: η μέθοδος για τον καθορισμό του επιτοκίου αναφοράς τροποποιείται χωρίς καμία αλλαγή στους συμβατικούς όρους και τις προϋποθέσεις, δηλ. ο μέσος δείκτης των επιτοκίων του ευρώ για τοποθετήσεις στη χρηματαγορά διάρκειας μιας ημέρας (EONIA) διαπραγματεύεται σε συνάρτηση με το επιτόκιο του ευρώ για βραχυπρόθεσμες συναλλαγές (€STR) + 8,5 μ.β από τον Οκτώβριο 2019), ή

- ως αποτέλεσμα της ενεργοποίησης υφιστάμενου συμβατικού όρου ή προϋπόθεσης (παράδειγμα: εφαρμογή συμβατικής ρήτρας αντικατάστασης του επιτοκίου ή «εναλλακτικούς όρους»).

Εάν, στο πλαίσιο της αναμόρφωσης των επιτοκίων αναφοράς, υπάρχει αλλαγή της βάσης προσδιορισμού των συμβατικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης στο αποσβεσμένο κόστος, η επανεκτίμηση των συμβατικών ταμειακών ροών θεωρείται τροποποίηση του πραγματικού επιτοκίου για τον προσδιορισμό μελλοντικών εσόδων ή εξόδων τόκων και δεν δημιουργεί κέρδος ή ζημιά στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Ο άνω χειρισμός βασίζεται στην τήρηση των παρακάτω προϋποθέσεων:

- η αλλαγή της βάσης προσδιορισμού των συμβατικών ταμειακών ροών απαιτείται και απορρέει άμεσα από την αναμόρφωση των επιτοκίων αναφοράς, και

- η νέα βάση προσδιορισμού των συμβατικών ροών είναι οικονομικά ισοδύναμη της προηγούμενης χρησιμοποιούμενης βάσης πριν την αλλαγή.

Παραδείγματα περιπτώσεων που οδηγούν σε μια νέα βάση προσδιορισμού των συμβατικών ταμειακών ροών και θεωρούνται οικονομικά ισοδύναμες στην προηγούμενη βάση, είναι:

- η αντικατάσταση υπάρχοντος επιτοκίου αναφοράς που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό των συμβατικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μια υποχρέωσης από:

- ένα εναλλακτικό επιτόκιο αναφοράς (ή από την αλλαγή της μεθόδου που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του εν λόγω επιτοκίου αναφοράς), με
- την προσθήκη ενός σταθερού περιθωρίου απαραίτητου να καλύψει τη διαφορά βάσης μεταξύ του υπάρχοντος επιτοκίου αναφοράς και του αντίστοιχου εναλλακτικού

- αλλαγές στον προσδιορισμό του ποσού του τόκου ως αποτέλεσμα της εφαρμογής ενός νέου επιτοκίου αναφοράς (διαδικασία αναθεώρησης του επιτοκίου), και
- η προσθήκη ρήτρας εναλλακτικών όρων στους συμβατικούς όρους και προϋποθέσεις ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης, ώστε να επιτρέπει την εφαρμογή των προαναφερθέντων αλλαγών (αντικατάσταση του επιτοκίου).

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 Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς (IBOR reform)

Η αναμόρφωση των διατραπεζικών επιτοκίων αναφοράς (IBOR: InterBank Offered Rates), η οποία ξεκίνησε το 2014 με πρωτοβουλία του Συμβουλίου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Financial Stability Board- FSB), έχει ως στόχο την αντικατάσταση αυτών των επιτοκίων με εναλλακτικά επιτόκια και συγκεκριμένα με επιτόκια μηδενικού κινδύνου (Risk-Free Rates- RFR). Η αναμόρφωση επισπεύσθηκε στις 5 Μαρτίου 2021, όταν η Αρχή Χρηματοπιστωτικής Συμπεριφοράς (Financial Conduct Authority- FCA) η οποία είναι επιφορτισμένη με την εποπτεία του LIBOR, ανακοίνωσε τις καταληκτικές ημερομηνίες για την παύση και την απώλεια αντιπροσωπευτικότητας:

- EUR και CHF LIBOR (όλοι οι όροι). GBP και JPY LIBOR (όροι: 1 ημέρα, 1 εβδομάδα, 2 μήνες και 12 μήνες). LIBOR USD (όροι: 1 εβδομάδα και 2 μήνες): η δημοσίευση αυτών των ρυθμίσεων αναφοράς που συνέβαλε μια ομάδα τραπεζών έχει σταματήσει οριστικά από την 1η Ιανουαρίου 2022.

Συγχρόνως, σχετικά με τα σημαντικότερα επιτόκια αναφοράς της ζώνης του ευρώ:

- EURIBOR: Το Ινστιτούτο Ευρωπαϊκών Χρηματαγορών («European Money Markets Institute» (“EMMI”)»), το οποίο διαχειρίζεται τα επιτόκια αναφοράς, δεν σκέφτεται να διακόψει την έκδοσή τους. Επομένως , το EURIBOR θα συνεχίσει να χρησιμοποιείται τα επόμενα έτη;
- EONIA: Η δημοσίευσή του έπαυσε οριστικά στις 3 Ιανουαρίου 2022. Το επιτόκιο αντικατάστασης που προτείνει η ομάδα εργασίας της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας για τη ζώνη του ευρώ είναι το €STR στο οποίο βασίστηκε ο EONIA από τα τέλη του 2019.

Παράλληλα, άλλοι δείκτες επιτοκίων που βασίζονται στο LIBOR υπόκεινται επίσης σε μεταρρύθμιση (π.χ. SOR, MIFOR, THBFIX, επιτόκιο ανταλλαγής ICE). Οι τοπικές ρυθμιστικές αρχές ή διαχειριστές συνεχίζουν να διευκρινίζουν τον οδικό χάρτη και να εκδίδουν συστάσεις για τη μείωση των κινδύνων που συνδέονται με αυτές τις μεταβάσεις.

Επίδραση της αναμόρφωσης στην Εταιρεία

Έχοντας υπόψη τις προθεσμίες παύσης που ανακοινώθηκαν για το LIBOR και το EONIA, οι δημόσιες αρχές και οι ομάδες εργασίας που συγκροτήθηκαν από τις κεντρικές τράπεζες εξέδωσαν συστάσεις στον κλάδο. Αυτές οι συστάσεις στοχεύουν στη διακοπή της παραγωγής νέων συμβολαίων που αναφέρονται σε αυτούς τους δείκτες, καθώς και στην ενσωμάτωση των υφιστάμενων συμβάσεων που αναφέρονται στους εν λόγω δείκτες σε εναλλακτικά επιτόκια αναφοράς. Η Εταιρεία σε συνεργασία με τις αρμόδιες Πιστοδοτικές Διευθύνσεις της μητρικής Τράπεζας έλαβε τα ακόλουθα βήματα σχετικά με τη Μεταρρύθμιση, διατηρώντας ωστόσο περιορισμένο αριθμό συμβάσεων με πελάτες που να επηρεάζονται από την ανωτέρω αναμόρφωση των διατραπεζικών επιτοκίων αναφοράς:

- ενίσχυση των νέων συμβάσεων μέσω της συμπερίληψης εναλλακτικών ρητρών και προειδοποιήσεων κινδύνου
- παύση της παραγωγής νέων συναλλαγών που αναφέρονται σε LIBOR (με ορισμένες εξαιρέσεις που προβλέπονται από τις ρυθμιστικές αρχές για το USD LIBOR) και χρήση εναλλακτικών λύσεων
- δίκαιη και ομοιογενής μεταχείριση των πελατών μέσω της εμπλοκής των ομάδων συμμόρφωσης στις επαναδιαπραγματεύσεις των συμβάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Στα τέλη Δεκεμβρίου του 2021, η Εταιρεία θεωρεί ότι έχει επιτύχει ουσιαστικά όλο το νομικό πρόγραμμα μετάβασης όσον αφορά τις συμβάσεις για δείκτες που λήγουν ή παύουν να είναι αντιπροσωπευτικοί στο τέλος του 2021.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Εταιρείας, που επηρεάζονται από την αναμόρφωση των δεικτών αναφοράς επιτοκίων έχουν ως εξής:

Τρέχοντα επιτόκια αναφοράς	Νέα πιθανά επιτόκια μηδενικού κινδύνου που θα αντικαταστήσουν τα τρέχοντα επιτόκια αναφοράς	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν επηρεαστεί από την αναμόρφωση	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις οι οποίες έχουν επηρεαστεί από την αναμόρφωση
		Λογιστική αξία (ποσά σε χιλ €)	
Δείκτες που η εισαγωγή τους λήγει 31/12/2021			
LIBOR - London Interbank Offered Rate CHF	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	-	-
LIBOR - London Interbank Offered Rate EUR	Euro Short-Term Rate (€STR)	-	-
LIBOR - London Interbank Offered Rate GBP	Reformed Sterling Overnight Index Average (SONIA)	-	-
Σύνολο		**-**	**-**
Δείκτης που η εισαγωγή τους λήγει 30/06/2023			
LIBOR - London Interbank Offered Rate - USD	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	71.627	64.440
Σύνολο		**71.627**	**64.440**

2.9 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.

2.10 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.

2.11 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.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 Μισθώσεις

2.14.1 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.

2.14.2 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».

2.14.3 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.

2.15 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.

2.16 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.

2.17 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.

2.18 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.

2.19 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.

2.20 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.

2.21 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 2021.

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	3,0%	4,7%	-1,0%

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 €173,1 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 €11,8 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. Τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές, θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών.

Η Εταιρεία έχει επαναδιατυπώσει τα συγκριτικά ποσά της 31 Δεκεμβρίου 2020 σε σχέση με τις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2020, βλ. Σημείωση 31 «Αναμόρφωση».

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2021	31.12.2020
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	2.255	3.417
Από απαιτήσεις κατά πελατών	15.817.462	16.407.199
Σύνολο	**15.819.717**	**16.410.616**
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(783.028)	(796.933)
Από υποχρεώσεις προς χρηματοοικονομικούς οργανισμούς	(624.611)	(232.292)
Από ομολογιακά δάνεια	(5.097.119)	(5.734.945)
Από υποχρεώσεις από μισθώσεις	(7.873)	(11.196)
Σύνολο	**(6.512.631)**	**(6.775.366)**
Καθαρά έσοδα από τόκους	**9.307.086**	**9.635.250**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από προμήθειες

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

Ποσά σε €	31.12.2021	31.12.2020
Έσοδα από προμήθειες		
Επιχειρηματικά δάνεια	8.553.426	7.425.501
Σύνολο	**8.553.426**	**7.425.501**
Έξοδα από προμήθειες		
Επιχειρηματικά δάνεια	(175.781)	(172.874)
Λοιπές προμήθειες – Έξοδα	(3.440.476)	(2.939.279)
Σύνολο	**(3.616.257)**	**(3.112.153)**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**4.937.169**	**4.313.348**

Στις λοιπές προμήθειες - έξοδα ύψους ποσού €3.440.476, περιλαμβάνεται ποσό €3.203.444 το οποίο αφορά υπηρεσίες σύστασης πελατείας που παρασχέθηκαν από τη μητρική Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος προς την Εταιρεία (2020: €2.939.279).

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 €	31.12.2021	31.12.2020 Όπως αναμορφώθηκε
Μισθοί	(793.480)	(760.291)
Εργοδοτικές εισφορές	(177.480)	(189.726)
Έξοδα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19)	(4.075)	(3.665)
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	(47.961)	(44.749)
Σύνολο	**(1.022.996)**	**(998.431)**

Ο μέσος αριθμός απασχολούμενων της Εταιρείας για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2021 μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2021 ανήλθε σε 35 άτομα (2020: 34).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2021	31.12.2020
Ενοίκια και έξοδα μηχανογραφικού εξοπλισμού	(93)	(81)
Φόροι και τέλη	(1.668)	(2.032)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(84.033)	(89.835)
Ασφάλιστρα	(277.561)	(267.527)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(629.992)	(631.905)
Δικαστικά και έξοδα εξωδίκων ενεργειών	(8.564)	(2.985)
Έξοδα ταξιδιών και μεταφορών	(26.300)	(27.386)
Λοιπά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα	(94.801)	(91.104)
Σύνολο	**(1.123.012)**	**(1.112.855)**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2021	31.12.2020 Όπως αναμορφώθηκε
Φόρος εισοδήματος	1.926.524	2.031.057
Τέλος επιτηδεύματος	1.000	1.000
Αναβαλλόμενοι φόροι (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14)	512.792	1.080.601
Σύνολο	**2.440.316**	**3.112.658**

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

Ποσά σε €	31.12.2021	31.12.2020 Όπως αναμορφώθηκε
Κέρδη προ φόρων	13.680.108	12.551.286
Φόρος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή 22% (2020: 24%)	3.009.624	3.012.309
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από :		
Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	(96.180)	99.349
Επίπτωση αλλαγών φορολογικών συντελεστών	(474.128)	-
Τέλος επιτηδεύματος	1.000	1.000
Φόρος εισοδήματος	**2.440.318**	**3.112.658**
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	**17,8%**	**24,8%**

Η απαίτηση και υποχρέωση του φόρου εισοδήματος την 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020 αντίστοιχα αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2021	31.12.2020
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος χρήσης	1.926.524	2.031.057
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:		
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος χρήσης	(1.421.740)	(2.331.558)
Σύνολο (απαίτησης) / υποχρέωσης φόρου εισοδήματος χρήσης	**504.784**	**(300.501)**

Σύμφωνα με το Άρθρο 120 του Ν. 4799/2021 (ΦΕΚ Α78/18.05.2021), σε ισχύ από την 01.01.2021, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων, πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων, μειώθηκε από 24% σε 22%. 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).

Η Εταιρεία παραμένει φορολογικά ανέλεγκτη για τη χρήση του 2021 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,την 01.10.2020 και την 08.10.2021 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 €	31.12.2021	31.12.2020
Ταμείο	913	385
Καταθέσεις όψεως	28.144.746	18.557.778
Σύνολο	**28.145.659**	**18.558.163**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Απαιτήσεις κατά πελατών

Οι απαιτήσεις κατά πελατών αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2021	31.12.2020
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	243.959.652	196.245.942
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	168.028.000	126.882.046
Προεξόφληση τιμολογίων	123.958.223	39.196.808
Διεθνές Factoring	44.883.256	104.520.708
Σύνολο	**580.829.131**	**466.845.504**
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	(2.627.842)	(3.853.614)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	**578.201.289**	**462.991.890**

Απαιτήσεις κατά πελατών επιμετρούμενες σε αποσβεσμένο κόστος 2021

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα		Σύνολο
			Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση	
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	334.346.421	39.708.196	991.764	4.285	375.050.666
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(171.165)	(158.131)	(991.549)	(103)	(1.320.948)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**334.175.256**	**39.550.065**	**215**	**4.182**	**373.729.718**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	189.765.343	7.729.098	752.858	7.385	198.254.684
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(135.965)	(34.652)	(752.652)	(258)	(923.527)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**189.629.378**	**7.694.446**	**206**	**7.127**	**197.331.157**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	7.160.989	-	360.799	1.993	7.523.781
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(22.465)	-	(360.799)	(103)	(383.367)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**7.138.524**	**-**	**-**	**1.890**	**7.140.414**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	531.272.753	47.437.294	2.105.421	13.663	580.829.131
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(329.595)	(192.783)	(2.105.000)	(464)	(2.627.842)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**530.943.158**	**47.244.511**	**421**	**13.199**	**578.201.289**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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 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 2021 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 2021

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2020 και 01.01.2021	**275.418**	**151.264**	**3.426.932**	**3.853.614**
Μεταφορά στο Στάδιο 1 (από το 2 ή 3)	35.611	(35.611)	-	-
Μεταφορά στο Στάδιο 2 (από το 1 ή 3)	(22.938)	90.467	(67.529)	-
Μεταφορά στο Στάδιο 3 (από το 1 ή 2)	(206)	-	206	-
Καθαρή επιμέτρηση της απομείωσης (α)	(32.911)	(84.212)	(1.254.372)	(1.371.495)
Ζημία απομείωσης νέων περιουσιακών στοιχείων (β)	74.621	70.875	227	145.723
Ζημιές απομείωσης δανείων (α+β)	**41.710**	**(13.337)**	**(1.254.145)**	**(1.225.772)**
Υπόλοιπο 31.12.2021	**329.595**	**192.783**	**2.105.464**	**2.627.842**

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**

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 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**
Κόστος κτήσεως 1 Ιανουαρίου 2021	606.542	606.542
Προσθήκες	157.667	157.667
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2021	**764.209**	**764.209**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2021	**(300.295)**	**(300.295)**
Αποσβέσεις περιόδου	(67.570)	(67.570)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2021	**(367.865)**	**(367.865)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2021	**396.344**	**396.344**

Οι προσθήκες κατά τη χρήση του 2021 αφορούν προμήθεια νέων λογισμικών τα οποία τέθηκαν σε παραγωγική λειτουργία από την 01.01.2022.

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 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**
Κόστος κτήσεως 1 Ιανουαρίου 2021	**59.727**	**408.810**	**84.370**	**552.907**
Προσθήκες	611	-	-	611
Τροποποιήσεις/Επαναμετρήσεις/Λήξη	-	-	-	-
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2021	**60.338**	**408.810**	**84.370**	**553.518**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2021	(55.629)	(99.117)	(46.935)	(201.681)
Αποσβέσεις περιόδου	(1.185)	(41.929)	(15.668)	(58.782)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2021	**(56.814)**	**(141.046)**	**(62.603)**	**(260.463)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2021	**3.524**	**267.764**	**21.767**	**293.055**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Υπόλοιπο 31/12/2020	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2021
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	5.799	(2.820)		-	2.979
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση	3.177	709	(128)	-	3.758
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	702	(702)	-	-	-
Δικαιωμάτων χρήσης παγίων περιουσιακών στοιχείων	2.434	501	-	-	2.935
Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	**12.112**	**(2.312)**	**(128)**	**-**	**9.672**
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Απαιτήσεις κατά πελατών	(5.655.740)	(508.180)	-	-	(6.163.920)
Έξοδα πολυετούς απόσβεσης	(45.008)	12.373	-	-	(32.635)
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	-	(14.673)	-	-	(14.673)
Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους	**(5.700.748)**	**(510.480)**	**-**	**-**	**(6.211.228)**
Υπόλοιπο υποχρέωσης από αναβαλλόμενους φόρους	**(5.688.636)**	**(512.792)**	**(128)**	**-**	**(6.201.556)**

Ποσά σε €	Υπόλοιπο 31/12/2019	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2020
					Όπως αναμορφώθηκε
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	9.639	(3.840)	-	-	5.799
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση	36.174	(23.863)	(9.134)	-	3.177
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	-	702	-	-	702
Δικαιωμάτων χρήσης παγίων περιουσιακών στοιχείων	1.903	531	-	-	2.434
Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	**47.716**	**(26.740)**	**(9.134)**	**-**	**12.112**
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)**	**(1.105.344)**	**(9.134)**	**-**	**(5.688.636)**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2021	31.12.2020
Έξοδα επομένων χρήσεων	51.616	71.690
Προκαταβολές προμηθευτών	8.980	8.980
Σύνολο	**60.596**	**80.670**

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 €	31.12.2021	31.12.2020
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	36.978.030	12.410.601
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς χρηματοοικονομικούς οργανισμούς	50.051.389	50.047.847
Σύνολο	**87.029.419**	**62.458.448**

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, την οποία αποπλήρωσε την 26η Απριλίου 2021, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους. Την 15η Ιουνίου 2021 η εταιρεία προέβη εκ νέου σε εκταμίευση της ανωτέρω πιστοδοτικής διευκόλυνσης.

Μεταβολή υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Ποσά σε €	2021	2020
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**62.458.448**	**67.526.535**
Προσθήκες περιόδου	53.096.821	50.000.000
Αποπληρωμές περιόδου	(28.577.239)	(55.155.365)
Δεδουλευμένοι τόκοι	51.389	87.278
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**87.029.419**	**62.458.448**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Εκδοθείσες ομολογίες

Ομολογιακά Δάνεια

Την 23 Ιουνίου 2021 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση με τη μητρική της Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε, για την κάλυψη κοινού ομολογιακού δανείου, διάρκειας έως την 29 Ιουνίου 2024, 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 Euribor περιόδου ενός (1), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη, πλέον περιθωρίου.

Την 31 Δεκεμβρίου 2021 η Εταιρεία έχει εκδώσει ομολογίες συνολικού ύψους €280.000.000 με βάση την ανωτέρω σύμβαση. Η εύλογη αξία του ομολογιακού δανείου την 31 Δεκεμβρίου 2021 ανερχόταν σε €273.163.021, βάσει αποτίμησης Επιπέδου 3, η οποία προσδιορίστηκε με μοντέλο προεξόφλησης ταμειακών ροών, με αναφορά επί των επιτοκίων αγοράς για πιστωτικούς τίτλους αντίστοιχης διάρκειας.

Την 23 Ιουνίου 2021 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση με τη μητρική της Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε, για την κάλυψη κοινού ομολογιακού δανείου, διάρκειας έως την 29 Ιουνίου 2024, βάσει των διατάξεων του ν.3156/2003 και του ν. 4548/2018. Η σύμβαση προβλέπει έκδοση δανείου ύψους ποσού €80.000.000, το οποίο διαιρείται σε ογδόντα εκατομμύρια ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ΕΥΡΩ (€1) έκαστη. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το επιτόκιο Euribor περιόδου ενός (1), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη, πλέον περιθωρίου.

Την 31 Δεκεμβρίου 2021 η Εταιρεία έχει εκδώσει το σύνολο των ομολογιών ύψους €80.000.000 με βάση την ανωτέρω σύμβαση. Η εύλογη αξία του ομολογιακού δανείου την 31 Δεκεμβρίου 2021 ανερχόταν σε €77.655.924, βάσει αποτίμησης Επιπέδου 3, η οποία προσδιορίστηκε με μοντέλο προεξόφλησης ταμειακών ροών, με αναφορά επί των επιτοκίων αγοράς για πιστωτικούς τίτλους αντίστοιχης διάρκειας.

Την 23 Ιουνίου 2021 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση με τη μητρική της Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε, για την κάλυψη κοινού ομολογιακού δανείου, διάρκειας έως την 29 Ιουνίου 2024, βάσει των διατάξεων του ν. 3156/2003 και του ν. 4548/2018. Η σύμβαση προβλέπει έκδοση δανείου ύψους ποσού $60.000.000, το οποίο διαιρείται σε εξήντα εκατομμύρια ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός δολαρίου ΗΠΑ ($1) έκαστη. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το επιτόκιο Libor περιόδου ενός (1), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη, πλέον περιθωρίου.

Την 31 Δεκεμβρίου 2021 η Εταιρεία έχει εκδώσει το σύνολο των ομολογιών ύψους $60.000.000 με βάση την ανωτέρω σύμβαση. Η εύλογη αξία του ομολογιακού δανείου την 31 Δεκεμβρίου 2020 ανερχόταν σε $59.482.329 βάσει αποτίμησης Επιπέδου 3, η οποία προσδιορίστηκε με μοντέλο προεξόφλησης ταμειακών ροών, με αναφορά επί των επιτοκίων αγοράς για πιστωτικούς τίτλους αντίστοιχης διάρκειας.

Την 29 Ιουνίου 2021, η Εταιρεία προέβη σε αποπληρωμή της από 9 Ιουλίου 2018 σύμβασης ομολογιακού δανείου καταβάλλοντας το ανεξόφλητο υπόλοιπο του κεφαλαίου ποσού €300.000.000, πλέον των αντίστοιχων δεδουλευμένων τόκων.

Την 14 Απριλίου 2021, η Εταιρεία προέβη σε αποπληρωμή της από 9 Ιουλίου 2018 σύμβασης ομολογιακού δανείου σε δολάρια ΗΠΑ καταβάλλοντας το ανεξόφλητο υπόλοιπο του κεφαλαίου ποσού $11.000.000, πλέον των αντίστοιχων δεδουλευμένων τόκων.

Μεταβολή εκδοθεισών ομολογιών

Ποσά σε €	2021	2020
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**324.728.336**	**299.976.667**
Προσθήκες περιόδου	520.485.228	178.191.371
Αποπληρωμές περιόδου	(432.267.807)	(153.487.137)
Δεδουλευμένοι τόκοι	25.852	20.768
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	(70.000)	26.667
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**412.901.609**	**324.728.336**

Το συνολικό κεφάλαιο των ομολογιακών δανείων, εξοφλείται την ημερομηνία λήξης, ήτοι την 29 Ιουνίου 2024. 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 2021 ανέρχονται στο ποσό των €25.852.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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 2021 και 2020 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2021	31.12.2020
Υπόλοιπα αλληλόχρεων λογαριασμών πελατών	5.781.688	2.757.579
Υπόλοιπα διαχείρισης απαιτήσεων πελατών	2.682.054	5.911.584
Σύνολο	**8.463.742**	**8.669.163**

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.

Σύμφωνα με τον ν. 4046/2012 και της υπ' αριθμόν 6/28.2.2012 Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου, από την 14 Φεβρουαρίου 2012 και μετά, οι συμβάσεις εργασίας των εργαζομένων που λήγουν με τη συμπλήρωση ορίου ηλικίας ή με τη συμπλήρωση των προϋποθέσεων συνταξιοδότησης νοούνται ως συμβάσεις εργασίας αορίστου χρόνου και σε περίπτωση λύσης αυτών, εφαρμόζονται οι διατάξεις του Ν. 2112/1920.

Στις 12 Νοεμβρίου 2012 ο νέος Ν. 4093/2012, (ΦΕΚ Α΄222), μείωσε την πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης με βάση τα οριζόμενα του ν. 2112/1920. Σύμφωνα με τις διατάξεις του νέου νόμου, το μέγιστο ποσό αποζημίωσης λόγω απόλυσης ή συνταξιοδότησης των υπαλλήλων περιορίζεται σε 12 μηνιαίους μισθούς αντί για 24 μισθούς.

Οι μεταβατικές διατάξεις του εν λόγω νόμου προβλέπουν ότι για τους υπαλλήλους οι οποίοι την 12 Νοεμβρίου 2012 είχαν συμπληρωμένα 17 ή παραπάνω έτη υπηρεσίας στον ίδιο εργοδότη υπάρχει πρόσθετη αποζημίωση ενός επιπλέον μηνιαίου μισθού για κάθε συμπληρωμένο έτος και μέχρι 24 μηνιαίους μισθούς. Σε περίπτωση απόλυσης ο επιπλέον μισθός περιορίζεται σε 2.000 ευρώ.

Εφαρμογή της Απόφασης της Επιτροπής Διερμηνειών των ΔΠΧΑ, σχετικά με την κατανομή των καθορισμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζόμενους

Η Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («η Επιτροπή»), εξέδωσε τον Μάιο του 2021 την οριστική απόφαση («Απόφαση»), ημερήσιας διάταξης υπό τον τίτλο «Κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας (ΔΛΠ 19)». Με βάση την ως άνω Απόφαση διαφοροποιείται ο τρόπος με τον οποίο εφαρμόζονταν στην Ελλάδα κατά το παρελθόν οι βασικές αρχές του ΔΛΠ 19 ως προς το θέμα αυτό, και κατά συνέπεια, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο "IASB Due Process Handbook (παρ. 8.6)", οι οικονομικές οντότητες που συντάσσουν τις χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτείται να τροποποιήσουν ανάλογα την λογιστική τους πολιτική ως προς το θέμα αυτό.

Η εν λόγω Απόφαση διευκρινίζει το χειρισμό των προβλέψεων για αποζημίωση των εργαζομένων, που καταβάλλεται σε αυτούς όταν αποχωρούν λόγω συνταξιοδότησης, η οποία βάσει των διατάξεων της ελληνικής εργατικής νομοθεσίας (Ν. 3198/1955) φθάνει στο μέγιστο σημείο μετά από 16 έτη υπηρεσίας στον ίδιο εργοδότη.

Η Εταιρεία ακολουθώντας τις κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου υιοθέτησε την Απόφαση της Επιτροπής, η οποία αποτελεί μεταβολή της λογιστικής πολιτικής, η αναδρομική επίδραση της οποίας καταχωρήθηκε στα Ίδια Κεφάλαια κατά την 1 Ιανουαρίου 2020 (βλ. Σημείωση 31 «Αναμόρφωση»).

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

	31.12.2021	31.12.2020 Όπως αναμορφώθηκε
Κόστος υπηρεσίας	4.009	3.582
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών	66	83
Κανονικό έξοδο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	**4.075**	**3.665**

Κίνηση υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

	31.12.2021	31.12.2020 Όπως αναμορφώθηκε
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσης	13.240	8.303
Κόστος υπηρεσίας	4.009	3.582
Χρηματοοικονομικό κόστος	66	83
-Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές χρηματοοικονομικών παραδοχών	-	782
-Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές εμπειρικών παραδοχών	(240)	490
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	**17.075**	**13.240**

Κίνηση καθαρής υποχρέωσης

	31.12.2021	31.12.2020 Όπως αναμορφώθηκε
Παρούσα αξία υποχρέωσης έναρξης χρήσης	13.240	150.725
Προσαρμογή λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής	-	(142.422)
Σύνολο εξόδων που αναγνωρίσθηκαν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης	4.075	3.665
Ποσό αναγνωριζόμενο στα λοιπά συνολικά έσοδα	(240)	1.272
Παρούσα αξία υποχρέωσης λήξης χρήσης	**17.075**	**13.240**

Προσαρμογές στην καθαρή υποχρέωση

	31.12.2021	31.12.2020 Όπως αναμορφώθηκε
Υποχρέωση (κέρδος)/ζημιά από αλλαγή των υποθέσεων	-	(782)
Υποχρέωση (κέρδος)/ζημιά από εμπειρικές προσαρμογές	240	(490)
Ποσό αναγνωριζόμενο στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	**240**	**(1.272)**

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 2021 και 2020 είναι:

Αναλογιστικές παραδοχές	2021	2020 Όπως αναμορφώθηκε
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,50%	0,50%
Πληθωρισμός	2,00%	1,50%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	1,50%	1,50%
Διάρκεια προγράμματος	11,27	12,27

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση ευαισθησίας για κάθε σημαντική αναλογιστική παραδοχή παραθέτοντας πώς η υποχρέωση καθορισμένων παροχών θα επηρεαζόταν από τις μεταβολές στη σχετική αναλογιστική παραδοχή και οι οποίες θα ήταν πιθανές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ανάλυση ευαισθησίας σημαντικών αναλογιστικών παραδοχών

		31 Δεκεμβρίου 2021
Αναλογιστική παραδοχή	Μεταβολή στην παραδοχή	Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών
Επιτόκιο προεξόφλησης	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	-5,4%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	5,8%
Πληθωρισμός	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	3,1%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	-2,9%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	2,6%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	-2,5%
Ρυθμός αύξησης συντάξεων	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	-%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	-%
Αναμενόμενη διάρκεια ζωής	Πλέον ενός έτους	0,6%
	Λιγότερο κατά ένα έτος	-0,7%

Η Εταιρεία δεν αναμένεται να καταβάλει αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης κατά το 2022.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Λοιπά στοιχεία παθητικού

Τα λοιπά στοιχεία παθητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2021	31.12.2020
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	320.331	126.623
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	43.599	42.007
Πιστωτές/Προμηθευτές	1.667.209	2.091.591
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	10.664	19.200
Οφειλόμενες αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.173	1.280
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	302.874	357.268
Λοιπές υποχρεώσεις	400	300
Σύνολο	**2.346.250**	**2.638.269**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού Πιστωτές/Προμηθευτές, ύψους €1.667.209, περιλαμβάνει ποσό €1.185.450 (2020: €1.790.796), το οποίο αφορά υποχρέωση προς τη μητρική Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. από προμήθειες σύστασης πελατείας. Η υποχρέωση εξοφλήθηκε την 26 Ιανουαρίου 2022.

Μεταβολή των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Ποσά σε €	2021	2020
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**357.268**	**566.109**
Προσθήκες περιόδου	611	950
Τροποποιήσεις/επαναεπιμετρήσεις/Λήξεις	-	(141.344)
Έξοδα από τόκους	7.873	11.196
Πληρωμές μισθωμάτων στη διάρκεια του έτους	(62.878)	(79.643)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**302.874**	**357.268**

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

Το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 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.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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 30 Ιουνίου 2021 απόφαση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, σχηματίστηκε τακτικό αποθεματικό ύψους €471.489, προερχόμενο από τα κέρδη περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020.

Ως εκ τούτου, την 31 Δεκεμβρίου 2021 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας ανήρχετο σε €4.608.205.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Αποτελέσματα εις νέον

Στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020 το υπόλοιπο του λογαριασμού ανέρχονταν σε €35.027.028 και €24.258.725 αντίστοιχα.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αποτελέσματα εις νέον στις 31 Δεκεμβρίου 2021 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	
Αποτελέσματα εις νέο προερχόμενα από κέρδη	35.190.028
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου, μετά από φόρους	(163.900)
Σύνολο	**35.027.028**

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

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους €561.990, 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 31.12.2021			Από 1.1 έως 31.12.2020		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
				Όπως αναμορφώθηκε		
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:						
Επανεκτίμηση της καθαρής υποχρέωσης/περιουσιακού στοιχείου	240	(128)	112	(1.272)	305	(967)
Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα	**240**	**(128)**	**112**	**(1.272)**	**305**	**(967)**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	**240**	**(128)**	**112**	**(1.272)**	**305**	**(967)**

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

Σύμφωνα με το Άρθρο 120 του Ν. 4799/2021 (ΦΕΚ Α78/18.05.2021), σε ισχύ από την 01.01.2021, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων, πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων, μειώθηκε από 24% σε 22%. 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).

Η Εταιρεία παραμένει φορολογικά ανέλεγκτη για τη χρήση του 2021 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,την 01.10.2020 και την 08.10.2021 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.

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 2021, ανέρχονταν στο ποσό των €873.805.099 (2020: €924.940.594).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Διαχείριση κινδύνων

Οι εργασίες Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας έχουν ανατεθεί στη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της μητρικής Τράπεζας, 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 Τράπεζας. Επίσης, η διαχείριση των προεξοφλήσεων σε καθυστέρηση ακολουθεί τις αρχές διαχείρισης απαιτήσεων σε καθυστέρηση της μητρικής Τράπεζας.

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 μητρικής Τράπεζας. 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 Τράπεζας, 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 2021 και 2020 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 31.12.2021 πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Ποσά σε €	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Απομειώσεις	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	28.145.659	-	28.145.659
Απαιτήσεις κατά πελατών	580.829.131	(2.627.842)	578.201.289
Σύνολο	**608.974.790**	**(2.627.842)**	**606.346.948**

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**

Πιστωτική διαβάθμιση απαιτήσεων κατά πελατών 2021

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%	309.060.575	-	-	309.060.575
2,01%-10,00%	25.285.846	29.529.796	-	54.815.642
10,01%-20,00%	-	8.727.985	-	8.727.985
20,01% και πάνω	-	1.450.415	996.049	2.446.464
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**334.346.421**	**39.708.196**	**996.049**	**375.050.666**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	179.708.740	-	-	179.708.740
2,01%-10,00%	10.056.603	6.442.336	-	16.498.939
10,01%-20,00%	-	1.286.408	-	1.286.408
20,01% και πάνω	-	354	760.243	760.597
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**189.765.343**	**7.729.098**	**760.243**	**198.254.684**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	-	-	-	-
2,01%-10,00%	7.160.989	-	-	7.160.989
10,01%-20,00%	-	-	-	-
20,01% και πάνω			362.792	362.792
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**7.160.989**	**0**	**362.792**	**7.523.781**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών				
0,01%-2,00%	488.769.315	-	-	488.769.315
2,01%-10,00%	42.503.438	35.972.132	-	78.475.570
10,01%-20,00%	-	10.014.393	-	10.014.393
20,01% και πάνω	-	1.450.769	2.119.084	3.569.853
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**531.272.753**	**47.437.294**	**2.119.084**	**580.829.131**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

Ανάλυση ενηλικίωσης απαιτήσεων κατά πελατών 2021

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις				
Ενήμερα	334.346.421	39.708.196	4.285	374.058.902
91-180 ημέρες	-	-	-	-
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	991.764	991.764
Σύνολο	**334.346.421**	**39.708.196**	**996.049**	**375.050.666**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(171.165)	(158.131)	(991.652)	(1.320.948)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**334.175.256**	**39.550.065**	**4.397**	**373.729.718**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις				
Ενήμερα	189.765.343	7.729.098	7.385	197.501.826
91-180 ημέρες	-	-	-	-
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	752.858	752.858
Σύνολο	**189.765.343**	**7.729.098**	**760.243**	**198.254.684**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(135.965)	(34.652)	(752.910)	(923.527)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**189.629.378**	**7.694.446**	**7.333**	**197.331.157**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Ενήμερα	7.160.989	-	1.993	7.162.982
91-180 ημέρες	-	-	-	-
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	360.799	360.799
Σύνολο	**7.160.989**	**-**	**362.792**	**7.523.781**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(22.465)	-	(360.902)	(383.367)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**7.138.524**	**-**	**1.890**	**7.140.414**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών				
Ενήμερα	531.272.753	47.437.294	13.663	578.723.710
91-180 ημέρες	-	-	-	-
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	2.105.421	2.105.421
Σύνολο	**531.272.753**	**47.437.294**	**2.119.084**	**580.829.131**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(329.595)	(192.783)	(2.105.464)	(2.627.842)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**530.943.158**	**47.244.511**	**13.620**	**578.201.289**

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**

Ανάλυση χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ανά κλάδο δραστηριότητας

Ποσά σε €	31.12.2021	31.12.2020
Βιομηχανία και ορυχεία-μεταλλεία	254.045.962	176.625.044
Βιοτεχνία	7.512.496	7.091.488
Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός τουρισμού)	316.836.461	280.523.175
Μεταφορές και τηλεπικοινωνίες (εκτός ναυτιλίας)	2.434.212	2.605.797
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	(2.627.842)	(3.853.614)
Σύνολο	**578.201.289**	**462.991.890**

Την 31 Δεκεμβρίου 2021 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 €495.933.735 (2020: €436.140.322). 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 2021.

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 2021 και 2020 είχε ως εξής:

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου 2021

ποσά σε €	EURO	USD	GBP	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού				
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	27.880.588	243.315	21.756	28.145.659
Απαιτήσεις κατά πελατών	506.574.645	71.626.644	-	578.201.289
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	396.344	-	-	396.344
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	293.055	-	-	293.055
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	60.596	-	-	60.596
Σύνολο ενεργητικού	**535.205.228**	**71.869.959**	**21.756**	**607.096.943**
Στοιχεία παθητικού				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	75.554.871	11.474.548	-	87.029.419
Εκδοθείσες ομολογίες	359.935.722	52.965.887	-	412.901.609
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.461.743	1.863	136	8.463.742
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	6.201.555	-	-	6.201.555
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	17.075	-	-	17.075
Φόρος εισοδήματος	504.784	-	-	504.784
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.346.250	-	-	2.346.250
Σύνολο παθητικού	**453.022.000**	**64.442.298**	**136**	**517.464.434**
Καθαρή συναλλαγματική θέση	**82.183.228**	**7.427.661**	**21.620**	**89.632.507**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου 2020

ποσά σε €	EURO	USD	GBP	Σύνολο
				Όπως αναμορφώθηκε
Στοιχεία ενεργητικού				
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	17.234.751	1.302.943	20.469	18.558.163
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	**433.211.999**	**49.356.229**	**20.469**	**482.588.697**
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	5.688.636	-	-	5.688.636
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	13.240	-	-	13.240
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.638.269	-	-	2.638.269
Σύνολο παθητικού	**359.467.595**	**44.728.372**	**125**	**404.196.092**
Καθαρή συναλλαγματική θέση	**73.744.404**	**4.627.857**	**20.344**	**78.392.605**

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.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση ληκτότητας των στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού παρουσιάζεται κατωτέρω:

Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) της 31.12.2021

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	-	-	28.139.993	-	-	5.666	28.145.659
Απαιτήσεις κατά πελατών	578.201.289	-	-	-	-	-	578.201.289
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	60.596	60.596
Σύνολο ενεργητικού	**578.201.289**	**0**	**28.139.993**	**-**	**-**	**66.262**	**606.407.544**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Εκδοθείσες ομολογίες	(412.824.368)	-	-	-	-	(77.241)	(412.901.609)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	(8.463.742)	(8.463.742)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	-	(1.667.209)	(1.667.209)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(4.617)	(13.967)	(34.816)	(185.742)	(63.732)	-	(302.874)
Υποχρεώσεις προς χρηματ. ιδρύματα	-	-	(87.029.419)	-	-	-	(87.029.419)
Σύνολο παθητικού	**(412.828.985)**	**(13.967)**	**(87.064.235)**	**(185.742)**	**(63.732)**	**(10.208.192)**	**(510.364.853)**
Ανάλυση διαφοράς επιτοκίων απαιτήσεων και υποχρεώσεων	**165.372.304**	**(13.967)**	**(58.924.242)**	**(185.742)**	**(63.732)**	**(10.141.930)**	**96.042.691**

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**

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 2021 και 2020 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
31.12.2021						
Εκδοθείσες ομολογίες	83.591.296	1.619.331	4.282.504	339.977.161	-	429.470.292
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.463.742	-	-	-	-	8.463.742
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.667.209	-	-	-	-	1.667.209
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	4.617	13.967	34.816	185.742	63.732	302.874
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	37.029.419	10.000.000	40.000.000	-	-	87.029.419
Σύνολο	**130.756.283**	**11.633.298**	**44.317.320**	**340.162.903**	**63.732**	**526.933.536**
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	12.458.448	10.000.000	40.000.000	-	-	62.458.448
Σύνολο	**68.416.564**	**11.384.346**	**321.156.393**	**239.229**	**63.659**	**401.260.191**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση ανοίγματος ρευστότητας της 31.12.2021

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	28.145.659	-	-	-	-	28.145.659
Απαιτήσεις κατά πελατών	235.334.307	203.280.430	137.875.698	1.710.854	-	578.201.289
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	60.596	-	-	60.596
Σύνολο	**263.479.966**	**203.280.430**	**137.936.294**	**1.710.854**	**-**	**606.407.544**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Εκδοθείσες ομολογίες	(82.959.090)	-	-	(329.942.519)	-	(412.901.609)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(8.463.742)	-	-	-	-	(8.463.742)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(1.667.209)	-	-	-	-	(1.667.209)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(4.617)	(13.967)	(34.816)	(185.742)	(63.732)	(302.874)
Υποχρεώσεις προς χρηματ. ιδρύματα	(37.029.419)	(10.000.000)	(40.000.000)	-	-	(87.029.419)
Σύνολο	**(130.124.077)**	**(10.013.967)**	**(40.034.816)**	**(330.128.261)**	**(63.732)**	**(510.364.853)**
Άνοιγμα ρευστότητας	**133.355.889**	**193.266.463**	**97.901.478**	**(328.417.407)**	**(63.732)**	**96.042.691**

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	187.861.569	170.205.164	104.186.060	739.097	-	462.991.890
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	80.670	-	-	80.670
Σύνολο	**206.419.731**	**170.205.164**	**104.266.730**	**739.097**	**-**	**481.630.722**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Εκδοθείσες ομολογίες	(44.720.901)	-	-	(280.007.435)	-	(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	(12.458.448)	(10.000.000)	(40.000.000)	-	-	(62.458.448)
Σύνολο	**(67.944.569)**	**(10.013.521)**	**(40.036.393)**	**(280.246.664)**	**(63.659)**	**(398.304.806)**
Άνοιγμα ρευστότητας	**138.475.162**	**160.191.643**	**64.230.337**	**(279.507.567)**	**(63.659)**	**83.325.916**

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. 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 μητρική Τράπεζα. (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 2021, υλοποιήθηκε ο ετήσιος κύκλος εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στην Εταιρεία. 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 2021 και 2020 υπολογίζεται ως εξής:

Ποσά σε € '000	31.12.2021	31.12.2020
Βασικά και συνολικά εποπτικά κεφάλαια	89.236	78.278
Σύνολο σταθμισμένου, έναντι κινδύνων, ενεργητικού	502.363	388.040
Βασικός και συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	**17,76%**	**20,17%**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Την 30 Ιουνίου 2021, 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 2021. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στην Εταιρεία για τις χρήσεις που έκλεισαν την 31 Δεκεμβρίου 2021 και την 31 Δεκεμβρίου 2020 από τη νόμιμη ελεγκτική εταιρεία "ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία":

Ποσά σε €	31.12.2021	31.12.2020
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 €	31.12.2021	31.12.2020
Έξοδα	183.585	339.010
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	**183.585**	**339.010**

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 2021	31 Δεκεμβρίου 2020
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
α) Διαθέσιμα στις τράπεζες		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	28.144.746	18.450.743
β) Απαιτήσεις κατά πελατών		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	8.231.743	8.517.371
Σύνολο	**36.376.489**	**26.968.114**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
α) Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	36.978.030	12.410.601
β) Εκδοθείσες ομολογίες		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	412.984.942	324.741.669
γ) Λοιπά στοιχεία παθητικού		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	1.780.354	2.391.415
Εθνική Leasing Α.Ε.	22.589	38.363
ΠΑΕΓΑΕ Α.Ε.	112	-
Σύνολο	**451.766.027**	**339.582.048**
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		
ΕΣΟΔΑ		
α) Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	205.017	248.246
Σύνολο	**205.017**	**248.246**
ΕΞΟΔΑ		
α) Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	5.887.408	6.541.917
Εθνική Leasing Α.Ε.	613	1.158
β) Έξοδα προμηθειών		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	3.314.365	2.836.279
γ) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		
Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α.	31.023	29.428
δ) Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	498.500	432.683
ΠΑΕΓΑΕ Α.Ε.	90	-
Εθνική Leasing Α.Ε.	16.793	23.351
Σύνολο	**9.748.792**	**9.864.816**
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.	30.037.027	142.847.730
Σύνολο	**326.037.027**	**438.847.730**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

Κρίση στην Ουκρανία

Στις 24 Φεβρουαρίου του 2022, η Ρωσία εισέβαλε στην Ουκρανία, όπου εκτός από την ανθρωπιστική κρίση που προκάλεσε στην περιοχή, επέφερε αρνητικές οικονομικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία, κυρίως μέσω των υψηλότερων τιμών ενέργειας και εμπορευμάτων που τροφοδότησαν υψηλότερο πληθωρισμό, ο οποίος οδήγησε σε ασθενέστερη εμπιστοσύνη τα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις. Η έκταση αυτών των επιπτώσεων θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από τον τρόπο με τον οποίο θα εξελιχθεί η σύγκρουση. Η εισβολή στην Ουκρανία κλιμάκωσε επίσης τις εντάσεις μεταξύ Ρωσίας και ΗΠΑ, ΝΑΤΟ, Ε.Ε. και Η.Β. Οι ΗΠΑ έχουν επιβάλει και είναι πιθανό να επιβάλουν σημαντικές πρόσθετες χρηματοοικονομικές και οικονομικές κυρώσεις και ελέγχους εξαγωγών εναντίον ορισμένων Ρωσικών οργανισμών ή/και ιδιωτών, με παρόμοιες δράσεις να εφαρμόζονται από την ΕΕ και το Η.Β. και άλλες χώρες. Το πρώτο τρίμηνο του 2022 οι ΗΠΑ, η Ε.Ε. και το Η.Β. επέβαλαν πακέτα χρηματοοικονομικών και οικονομικών κυρώσεων που, με διάφορους τρόπους, περιορίζουν τις συναλλαγές με πολλές ρωσικές επιχειρήσεις και ιδιώτες, τις συναλλαγές σε ρωσικά κρατικά ομόλογα, τις επενδύσεις, το εμπόριο και τη χρηματοδότηση σε και από ορισμένες περιοχές της Ουκρανίας. Η Εταιρεία σε συνεργασία με την μητρική Τράπεζα έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για συμμόρφωση με τις κυρώσεις που έχουν επιβληθεί από τις αρμόδιες αρχές.

Η Εταιρεία δεν έχει άμεση έκθεση στις χώρες αυτές. Παρ' όλα αυτά, η Διοίκηση της παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις προκειμένου να αξιολογήσει την επίδραση των γεγονότων αυτών επί των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων.

Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Σημείωση 2.2 «Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας».

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.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Αναμόρφωση

Τον Μάιο 2021, δημοσιεύθηκε απόφαση της ΕΔΔΠΧΠ αναφορικά με το ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» και ειδικότερα σε σχέση με το πώς οι λογιστικές αρχές και οι απαιτήσεις των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εφαρμόζονται στην κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας. Λόγω αυτής της απόφασης η Εταιρεία έχει επαναδιατυπώσει τα συγκριτικά ποσά της 31 Δεκεμβρίου 2020 σε σχέση με τις δημοσιευμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2020.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	Όπως αναμορφώθηκε	Όπως δημοσιεύθηκε	Αναμορφώσεις λόγω ΔΛΠ 19-ΕΔΔΠΧΠ
		01.01.2020	
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	8.303	150.725	(142.422)
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	4.608.339	4.574.158	34.181
Σύνολο	**4.616.642**	**4.724.883**	**(108.241)**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Αποθεματικά	3.614.846	3.582.769	32.077
Αποτελέσματα εις νέον	22.140.098	22.063.934	76.164
Σύνολο	**25.754.944**	**25.646.703**	**108.241**

	Όπως αναμορφώθηκε	Όπως δημοσιεύθηκε	Αναμορφώσεις λόγω ΔΛΠ 19-ΕΔΔΠΧΠ
		31.12.2020	
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	5.688.636	5.652.310	36.326
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	13.240	164.593	(151.353)
Σύνολο	**5.701.876**	**5.816.904**	**(115.029)**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Αποθεματικά	4.133.880	4.103.861	30.019
Αποτελέσματα εις νέον	24.258.725	24.173.715	85.010
Σύνολο	**28.392.605**	**28.277.576**	**115.029**

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	Όπως αναμορφώθηκε	Όπως δημοσιεύθηκε	Αναμορφώσεις λόγω ΔΛΠ 19-ΕΔΔΠΧΠ
	Από 01.01.2020 έως 31.12.2020		
Κέρδη προ φόρων	**12.551.286**	**12.539.647**	**11.639**
Φόρος εισοδήματος	(3.112.658)	(3.109.865)	(2.793)
Κέρδη περιόδου	**9.438.628**	**9.429.782**	**8.846**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:			
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα :			
Παροχές προσωπικού	(967)	1.091	(2.058)
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου, μετά από φόρους	**(967)**	**1.091**	**(2.058)**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	**9.437.661**	**9.430.873**	**6.788**

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Όπως αναμορφώθηκε	Όπως δημοσιεύθηκε	Αναμορφώσεις λόγω ΔΛΠ 19-ΕΔΔΠΧΠ
	Από 01.01.2020 έως 31.12.2020		
Κέρδη προ φόρων	**12.551.286**	**12.539.647**	**11.639**
Μη-ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:	**5.679.967**	**5.691.606**	**(11.639)**
Έξοδα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό	3.665	15.304	(11.639)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	(1.797.782)	(1.786.144)	11.638
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	**(2.263.690)**	**(2.275.329)**	**11.639**

Αθήνα, 2 Ιουνίου 2022

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 13ης ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ
Από 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ έως 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2021
(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 Μαρία Πρέζα του Δημητρίου Κωνσταντίνος Κουφόπουλος του Αθανασίου Γεώργιος Παπιώτης του Αθανασίου 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):	2 Ιουνίου 2022
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:	3 Ιουνίου 2022
Διεύθυνση Διαδικτύου:	www.nbgfactors.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	31.12.2021	31.12.2020 Όπως αναμορφώθηκε
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	28.145.659	18.558.163
Απαιτήσεις κατά πελατών	578.201.289	462.991.890
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	396.344	306.247
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	293.055	351.226
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	-	300.501
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	60.596	80.670
Σύνολο ενεργητικού	**607.096.943**	**482.588.697**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	87.029.419	62.458.448
Εκδοθείσες ομολογίες	412.901.609	324.728.336
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.463.742	8.669.163
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	6.201.555	5.688.636
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	17.075	13.240
Φόρος εισοδήματος	504.784	0
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.346.250	2.638.269
Σύνολο παθητικού (α)	**517.464.434**	**404.196.092**
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	4.605.481	4.133.880
Αποτελέσματα εις νέον	35.027.028	24.258.725
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (β)	**89.632.509**	**78.392.605**
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων (α)+(β)	**607.096.943**	**482.588.697**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	31.12.2021	31.12.2020 Όπως αναμορφώθηκε
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	15.819.717	16.410.616
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(6.512.631)	(6.775.366)
Καθαρά έσοδα από τόκους	**9.307.086**	**9.635.250**
Έσοδα από προμήθειες	8.553.426	7.425.501
Έξοδα προμηθειών	(3.616.257)	(3.112.153)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**4.937.169**	**4.313.348**
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	482.441	(385.090)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	**14.726.696**	**13.563.508**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(1.022.996)	(998.431)
Γενικά διοικητικά & λοιπά λειτουργικά έξοδα	(1.123.012)	(1.112.855)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	(67.570)	(39.957)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	(58.782)	(70.835)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού	1.225.772	1.209.856
Σύνολο εξόδων	**(1.046.588)**	**(1.012.222)**
Κέρδη προ φόρων	**13.680.108**	**12.551.286**
Φόρος εισοδήματος	(2.440.316)	(3.112.658)
Κέρδη περιόδου	**11.239.792**	**9.438.628**
Λοιπά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους	112	(967)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	**11.239.904**	**9.437.661**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	31.12.2021	31.12.2020 Όπως αναμορφώθηκε
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(96.430.834)	(8.897.669)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(158.278)	(950)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	106.176.608	6.039.769
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων της περιόδου (α)+(β)+(γ)	**9.587.496**	**(2.858.850)**
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες έναρξης	18.558.163	21.417.013
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες τέλους	**28.145.659**	**18.558.163**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	31.12.2021	31.12.2020 Όπως αναμορφώθηκε
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου	**78.392.605**	**75.754.944**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	11.239.904	9.437.661
Διανομή μερίσματος	-	(6.800.000)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων τέλους περιόδου	**89.632.509**	**78.392.605**

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 31.12.2021.
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 31.12.2021 ήταν 37 άτομα, ενώ την 31.12.2020 34 άτομα.
6. Από τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 01.01.2021 έως 31.12.2021, προέκυψαν τα εξής ποσά:
   με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης: έξοδα €184 χιλ.
   με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) έσοδα €205 χιλ. β) έξοδα €9.749 χιλ.
   Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2021, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής: α) απαιτήσεις €36.376 χιλ. β) υποχρεώσεις €451.766 χιλ.
7. Κατά την 31.12.2021 η Εταιρεία έχει εκδώσει ομολογίες ύψους €360.000 χιλ. και $60.000 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) ενοποιήσεως. 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, 2 Ιουνίου 2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΒΩΒΟΣ	ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΑΥΡΑΓΑΝΗΣ
ΑΔΤ ΑΚ 226323	ΑΔΤ Χ 549459	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 13ης ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ
Από 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ έως 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2021
(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 Μαρία Πρέζα του Δημητρίου Κωνσταντίνος Κουφόπουλος του Αθανασίου Γεώργιος Παπιώτης του Αθανασίου 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):	2 Ιουνίου 2022
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:	3 Ιουνίου 2022
Διεύθυνση Διαδικτύου:	www.nbgfactors.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	31.12.2021	31.12.2020 Όπως αναμορφώθηκε
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	28.145.659	18.558.163
Απαιτήσεις κατά πελατών	578.201.289	462.991.890
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	396.344	306.247
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	293.055	351.226
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	-	300.501
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	60.596	80.670
Σύνολο ενεργητικού	**607.096.943**	**482.588.697**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	87.029.419	62.458.448
Εκδοθείσες ομολογίες	412.901.609	324.728.336
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.463.742	8.669.163
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	6.201.555	5.688.636
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	17.075	13.240
Φόρος εισοδήματος	504.784	0
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.346.250	2.638.269
Σύνολο παθητικού (α)	**517.464.434**	**404.196.092**
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	4.605.481	4.133.880
Αποτελέσματα εις νέον	35.027.028	24.258.725
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (β)	**89.632.509**	**78.392.605**
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων (α)+(β)	**607.096.943**	**482.588.697**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	31.12.2021	31.12.2020 Όπως αναμορφώθηκε
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	15.819.717	16.410.616
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(6.512.631)	(6.775.366)
Καθαρά έσοδα από τόκους	**9.307.086**	**9.635.250**
Έσοδα από προμήθειες	8.553.426	7.425.501
Έξοδα προμηθειών	(3.616.257)	(3.112.153)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**4.937.169**	**4.313.348**
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	482.441	(385.090)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	**14.726.696**	**13.563.508**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(1.022.996)	(998.431)
Γενικά διοικητικά & λοιπά λειτουργικά έξοδα	(1.123.012)	(1.112.855)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	(67.570)	(39.957)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	(58.782)	(70.835)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού	1.225.772	1.209.856
Σύνολο εξόδων	**(1.046.588)**	**(1.012.222)**
Κέρδη προ φόρων	**13.680.108**	**12.551.286**
Φόρος εισοδήματος	(2.440.316)	(3.112.658)
Κέρδη περιόδου	**11.239.792**	**9.438.628**
Λοιπά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους	112	(967)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	**11.239.904**	**9.437.661**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	31.12.2021	31.12.2020 Όπως αναμορφώθηκε
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(96.430.834)	(8.897.669)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(158.278)	(950)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	106.176.608	6.039.769
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων της περιόδου (α)+(β)+(γ)	**9.587.496**	**(2.858.850)**
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες έναρξης	18.558.163	21.417.013
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες τέλους	**28.145.659**	**18.558.163**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	31.12.2021	31.12.2020 Όπως αναμορφώθηκε
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου	**78.392.605**	**75.754.944**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	11.239.904	9.437.661
Διανομή μερίσματος	-	(6.800.000)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων τέλους περιόδου	**89.632.509**	**78.392.605**

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 31.12.2021.
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 31.12.2021 ήταν 37 άτομα, ενώ την 31.12.2020 34 άτομα.
6. Από τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 01.01.2021 έως 31.12.2021, προέκυψαν τα εξής ποσά:
   με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης: έξοδα €184 χιλ.
   με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) έσοδα €205 χιλ. β) έξοδα €9.749 χιλ.
   Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2021, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής: α) απαιτήσεις €36.376 χιλ. β) υποχρεώσεις €451.766 χιλ.
7. Κατά την 31.12.2021 η Εταιρεία έχει εκδώσει ομολογίες ύψους €360.000 χιλ. και $60.000 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) ενοποιήσεως. 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, 2 Ιουνίου 2022

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