Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2024.08.23 14:47:20 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: 2103604815-9
E-mail: info@acci.gr

Αθήνα,23/08/2024
Αριθ. Πρωτ.:3347792

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 **008805601000**.

Την **23/08/2024** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 4387522 οι εγκεκριμένες από την 07/08/2024 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2023 έως 31/12/2023.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 4387523 η από 07/08/2024 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2024 έως 31/12/2024:

- Η ελεγκτική εταιρεία «**PRICEWATERHOUSECOOPERS A.E.»**, Α.Φ.Μ. 094399907-Δ.Ο.Υ. , Αρ. ΓΕΜΗ 1520401000, και (Δ/νση : null null ΤΚ ,), με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 113.

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 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

ΕΘΝΙΚΗ FACTORS

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση
χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως την 31 Δεκεμβρίου 2023

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Αθήνα, Μάιος 2024

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου 1

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτου Ελεγκτή Λογιστή 17

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις 21

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος 22

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης 23

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 24

Κατάσταση Ταμειακών Ροών 25

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες 26

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών 26

2.1 Βάση παρουσίασης 26

2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας 27

2.3 Νέα και Τροποποιημένα Πρότυπα και Διερμηνείες 30

2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα 32

2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις 32

2.6 Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων 32

2.7 Παύση αναγνώρισης 37

2.8 Συμψηφισμός 37

2.9 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα 37

2.10 Έσοδα/έξοδα προμηθειών 38

2.11 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης 38

2.12 Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία 38

2.13 Μισθώσεις 38

2.14 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα 39

2.15 Προβλέψεις 39

2.16 Παροχές προς εργαζομένους 39

2.17 Φόροι 40

2.18 Υποχρεώσεις από εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις 40

2.19 Μετοχικό κεφάλαιο 40

2.20 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 41

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών 41

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Καθαρά έσοδα από τόκους 43

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από προμήθειες 43

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων 43

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού 44

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα 44

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος 44

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες 45

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Απαιτήσεις κατά πελατών 45

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Λογισμικό 48

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία 49

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις 50

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού 51

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα 51

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Εκδοθείσες ομολογίες 52

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Υποχρεώσεις προς πελάτες 53

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό 53

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Λοιπά στοιχεία παθητικού 55

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο 55

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Αποθεματικά 55

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Αποτελέσματα εις νέον 56

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Φορολογικές επιδράσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου 56

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων 56

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις 56

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Διαχείριση κινδύνων 57

27.1 Πιστωτικός κίνδυνος 57

27.2 Κίνδυνος αγοράς 62

27.3 Κίνδυνος ρευστότητας 65

27.4 Λειτουργικός κίνδυνος 66

27.5 Κεφαλαιακή επάρκεια 67

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 67

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών 67

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς 69

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων χρήσεως 2023

Σύμφωνα με τον νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, παρουσιάζεται κατωτέρω η δραστηριότητά της, κατά την δέκατη πέμπτη εταιρική χρήση, από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2023.

Κατά τη χρήση του 2023, η Εταιρεία σημείωσε αύξηση των διαχειριζόμενων απαιτήσεων σε ποσοστά μεγαλύτερα της αύξησης της ελληνικής αγοράς Factoring και παράλληλα πέτυχε την ενίσχυση των μεγεθών του ενεργητικού, των συνολικών εσόδων και της κερδοφορίας της και της κεφαλαιακής της διάρθρωσης. Παράλληλα, η Διοίκηση της Εταιρείας υλοποίησε ένα σύνολο έργων με σκοπό α) τη βελτίωση των εσωτερικών διαδικασιών για την αύξηση της αποτελεσματικότητας β) την καλύτερη παρακολούθηση των αναλαμβανόμενων κινδύνων γ) την αύξηση των ψηφιακών συναλλαγών με τους πελάτες της με εύκολο, γρήγορο και ασφαλή τρόπο και δ) τη βελτίωση των διαδικασιών στη διαχείριση του ανθρώπινου δυναμικού.

Α. Χρηματοοικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας

Η Εταιρεία, και κατά τη χρήση του 2023 συνέχισε τη διεύρυνση των μεγεθών της σε ηπιότερο ωστόσο σε σχέση με το 2022 ρυθμό ως αποτέλεσμα α) του ασταθούς διεθνούς οικονομικού περιβάλλοντος λόγω γεωπολιτικών εντάσεων, β) της σταδιακής αποκλιμάκωσης του πληθωρισμού παγκοσμίως, που είχε σαν αποτέλεσμα τη μείωση των τιμών προϊόντων και, ως εκ τούτου, της αξίας των εμπορικών συναλλαγών και γ) των υψηλών επιτοκίων, συνθήκη που λειτούργησε ανασταλτικά στη βούληση των επιχειρήσεων για διατήρηση των δανειακών υπολοίπων σε υψηλά επίπεδα. Στον αντίποδα, η σταδιακή ανάκτηση της αξιοπιστίας της Ελληνικής οικονομίας και η ενισχυμένη ανταγωνιστικότητά της–που έχει μεταξύ άλλων σαν αποτέλεσμα την προσέλκυση σημαντικών εγχώριων και ξένων επενδύσεων-αλλά και η ώριμη πλέον φάση του επιχειρηματικού κύκλου μας χώρα μας, λειτούργησαν ευεργετικά στην ενίσχυση των μεγεθών της Εταιρείας.

Η Εταιρεία, την 31 Δεκεμβρίου 2023, διατηρούσε απαιτήσεις κατά πελατών η αξία των οποίων μετά από προβλέψεις ανερχόταν σε €714.953,5 χιλ., σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 3,6% σε σχέση με τα αντίστοιχα υπόλοιπα της χρήσης του 2022 που είχαν ανέλθει σε €689.895,1 χιλ. Σωρευτικά, η αύξηση των απαιτήσεων κατά πελατών κατά το διάστημα 2020-2023 ανήλθε στο 54,4%, αντικατοπτρίζοντας την συνεχιζόμενη δυναμική ανάπτυξης των εργασιών της Εταιρείας.

Το σύνολο των διαχειριζόμενων απαιτήσεων ανήλθε σε €4.599.717,8 χιλ. έναντι €4.103.565,7 χιλ. του 2022, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 12,1%.

Τα βασικά οικονομικά μεγέθη και δείκτες της Εταιρείας για τη χρήση του 2023 σε σύγκριση με την αντίστοιχη του 2022, συνοψίζονται ως ακολούθως:

Βασικά μεγέθη	2023	2022	Δ %
			(ποσά σε χιλ. €)
Απαιτήσεις κατά πελατών (προ προβλέψεων)	717.591,0	692.928,9	3,6%
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	2.637,5	3.033,9	-13,1%
Καθαρά έσοδα τόκων	12.337,0	11.215,7	10,0%
Καθαρά έσοδα προμηθειών	5.967,3	5.629,5	6,0%
Σύνολο εσόδων	17.933,8	17.286,7	3,7%
Λειτουργικά έξοδα	3.176,0	2.950,1	7,7%
Κέρδη προ φόρων και προβλέψεων	14.757,7	14.336,6	2,9%
Κέρδη περιόδου	11.337,2	10.956,2	3,5%

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Βασικοί δείκτες	2023	2022	Δ %
Βασικός και συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	17,72%	16,13%	9,8%
Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	10,1%	10,9%	-7,3%
Αποδοτικότητας Ενεργητικού (ROA)	1,6%	1,6%	0,7%
Μη εξυπηρετούμενων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων (NPE's ratio)	0,37%	0,44%	-15,9%
Συνολικών εξόδων/Συνολικών εσόδων (C/I)	17,71%	17,07%	3,8%

Η ανάπτυξη των βασικών οικονομικών μεγεθών και η εξέλιξη βασικών δεικτών της Εταιρείας για το διάστημα 2019-2023 παρουσιάζεται σχηματικά έως ακολούθως:



Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €12.337,0 χιλ., έναντι €11.215,7 χιλ. του 2022 σημειώνοντας βελτίωση της τάξεως του 10,0%, ενώ τα έσοδα τόκων ανήλθαν σε €39.010,3 έναντι €21.188,9, παρουσιάζοντας ενίσχυση κατά 84,1% ως αποτέλεσμα, αφενός της συνεχιζόμενης αύξησης των επιτοκίων βάσης καθ' όλη τη διάρκεια του έτους και, αφετέρου, εξαιτίας της σημαντικής ενίσχυσης του μέσου υπολοίπου των απαιτήσεων κατά πελατών που επετεύχθη καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης .

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες διαμορφώθηκαν σε €5.967,3 χιλ. έναντι €5.629,5 χιλ. του 2022, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 6,0%, ενώ τα έσοδα προμηθειών ανήλθαν σε €10.098,9 χιλ. έναντι €9.483,8 χιλ. της χρήσης του 2022 (+6,5%), ως αποτέλεσμα της ήπιας αλλά συνεχιζόμενης ανάπτυξης των εργασιών της εταιρείας. Το σύνολο των καθαρών λειτουργικών εσόδων ανήλθε σε €17.933,8 χιλ. έναντι €17.286,7 χιλ. του 2022, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 3,7%.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Το σύνολο των λειτουργικών εξόδων, ανήλθε σε €3.176,0 χιλ. (2022: €2.950,1 χιλ.), εκ των οποίων ποσό €1.250,5 χιλ. (2022: €1.083,7 χιλ.) αφορούσε σε αμοιβές και έξοδα προσωπικού, ενώ το υπόλοιπο ποσό των εξόδων, ύψους €1.925,5 χιλ. (2022: €1.866,4 χιλ.) αφορούσε σε λοιπά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα (ασφάλιστρα, έξοδα προβολής και διαφήμισης, αμοιβές τρίτων και αποσβέσεις άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων). Ο δείκτης συνολικών εξόδων (εκτός των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου), προς το σύνολο των καθαρών λειτουργικών εσόδων διαμορφώθηκε σε 17,7% έναντι 17,1% της χρήσης του 2022.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα κέρδη προ φόρων και προβλέψεων της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε €14.757,7 χιλ. έναντι €14.336,6 χιλ. του 2022, σημειώνοντας μικρή βελτίωση της τάξεως του 2,9%. Τα κέρδη μετά φόρων ανήλθαν σε €11.337,2 χιλ. έναντι €10.956,2 χιλ. του 2022, παρουσιάζοντας επίσης αύξηση κατά 3,5%.

Κατά τη δέκατη πέμπτη εταιρική χρήση, η Εταιρεία διενήργησε προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου οι οποίες ανήλθαν στο ποσό των €105,4 χιλ. έναντι €406,0 χιλ. της χρήσης του 2022, εξαιτίας της βελτίωσης των παραμέτρων στο μοντέλο υπολογισμού των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ΑΠΖ). Το συνολικό ύψος των διαμορφούμενων προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ανέρχεται πλέον σε €2.637,5 χιλ. Η Διοίκηση πιστεύει ότι οι σχηματισθείσες προβλέψεις κατά πελατών απεικονίζουν σωστά την πραγματικότητα κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Η Εταιρεία εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία είναι υπεύθυνη για τη συγκέντρωση απαιτούμενων στοιχείων με βάση την ΠΕΕ 193/2/27.09.2021με 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 καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας της.

Κατά τη χρήση του 2023, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας βασικών και συνολικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας διαμορφώθηκε στο 17,72% έναντι 16,13% της χρήσης του 2022.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας / Συμπέρασμα για τη 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 σε επίπεδο α) άντλησης χρηματοδότησης της Εταιρείας για τη διενέργεια χρηματοδοτήσεων σε πελάτες β) συνεργειών για την εξυπηρέτηση και την παροχή ολοκληρωμένων λύσεων στην κοινή πελατεία γ) εξωτερικής ανάθεσης (outsourcing) κρίσιμων και μη λειτουργιών σύμφωνα με το ισχύον Κανονιστικό Πλαίσιο και δ) λοιπών λειτουργιών. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία συναρτά σε μεγάλο βαθμό τις λειτουργίες της με τη στρατηγική της μητρικής Τράπεζας.

Η Διοίκηση της μητρικής Τράπεζας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα όσον αφορά στη συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, λαμβάνοντας υπόψη (α) τη σημαντική και επαναλαμβανόμενη κερδοφορία της, (β) τα σημαντικά ποσά διαθέσιμων ενεχύρων, καθώς και τους Δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας («LCR») και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης («NSFR»), οι οποίοι είναι αρκετά πάνω από το ελάχιστο εποπτικό όριο του 100%, (γ) τον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 («CET1») κατά την 31 Μαρτίου 2024, ο οποίος υπερέβη τον ελάχιστο δείκτη Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων («OCR»), (δ) την αυξανόμενη υποστήριξη από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας ("RRF"), και (ε) την αμελητέα έκθεσή της στη Ρωσία, Ουκρανία, και Μέση Ανατολή, καθώς και τις ενέργειες της Διοίκησης στην αντιμετώπιση των κρίσεων.

Ως εκ τούτου, η Διοίκηση της Εταιρείας, λαμβάνοντας αφενός υπόψη τη συνεχιζόμενη 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 (2024) και για τον λόγο αυτό συνέταξε τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

Β. Οικονομική και χρηματοοικονομική επισκόπηση

1. Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον – Ελληνική Οικονομία

Η παγκόσμια οικονομική ανάκαμψη επιβραδύνθηκε το 2023, με το παγκόσμιο Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («ΑΕΠ»), σε πραγματικούς όρους, να αυξάνεται κατά +3,1%, από +3,5% το 2022, καθώς η νομισματική πολιτική κατέστη περαιτέρω συσταλτική, με σκοπό να επιβραδυνθεί ο πληθωρισμός. Επιπλέον, η αυξημένη γεωπολιτική αβεβαιότητα επιβάρυνε την αγοραστική διάθεση των νοικοκυριών και τις επενδυτικές

αποφάσεις των επιχειρήσεων. Ταυτόχρονα, ο παγκόσμιος πληθωρισμός υποχώρησε σε +5,4% σε ετήσια βάση το Νοέμβριο του 2023 και αναμένεται να είναι +6% σε ετήσια βάση τον Δεκέμβριο του 2023, έναντι πολυετούς υψηλού +10,7% τον Οκτώβριο του 2022, λόγω της πτώσης των τιμών ενέργειας, με τις υποκείμενες πληθωριστικές πιέσεις επίσης να μετριάζονται, αν και σε μικρότερο βαθμό.

Όσον αφορά τις κυριότερες οικονομίες, το πραγματικό ΑΕΠ των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής («Η.Π.Α.») αυξήθηκε κατά +2,5% το 2023, από +1,9% το 2022. Η ιδιωτική κατανάλωση υποστηρίχθηκε από τη χρήση μέρους των υπερβαλλουσών αποταμιεύσεων που είχαν συσσωρεύσει κατά την περίοδο της πανδημίας τα νοικοκυριά, καθώς επίσης και από τις ευνοϊκές συνθήκες στην αγορά εργασίας, με το ποσοστό ανεργίας να κυμαίνεται σε πολυετή χαμηλά, πέριξ του 3,7% τον Δεκέμβριο του 2023. Οι επενδυτικές δαπάνες όσον αφορά την οικιστική δραστηριότητα, έπαψαν να επιδεινώνονται τα τελευταία δύο τρίμηνα του έτους, έπειτα από μείωση για εννέα διαδοχικά τρίμηνα. Ο πληθωρισμός, έπειτα από το πολύ υψηλό +8,0% το 2022, κατά μέσο όρο, επιβραδύνθηκε σημαντικά, με τον δείκτη τιμών καταναλωτή («ΔΤΚ») να σημειώνει άνοδο +3,4% σε ετήσια βάση τον Δεκέμβριο του 2023 και +4,1% κατά μέσο όρο το 2023.

Η οικονομία της Ευρωζώνης εξακολουθεί να λειτουργεί σε ένα περιβάλλον αυξημένης γεωπολιτικής αβεβαιότητας, καθώς ο πόλεμος στην Ουκρανία επιβαρύνει την καταναλωτική και επιχειρηματική εμπιστοσύνη. Επιπλέον, η δημοσιονομική πολιτική ήταν λιγότερο υποστηρικτική, καθώς οι κυβερνήσεις απέσυραν σταδιακά κάποια από τα μέτρα στήριξης που σχετίζονταν με την εξομάλυνση του αυξημένου κόστους ενέργειας. Συνολικά, ο ρυθμός αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ επιβραδύνθηκε σημαντικά, σε +0,5% το 2023 έπειτα από αύξηση +3,4% το 2022. Η ιδιωτική κατανάλωση αντικατοπτρίζει την υποτονική δυναμική του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών, εξαιτίας των υψηλών, αν και μειούμενων, πληθωριστικών πιέσεων. Πράγματι, ο πληθωρισμός (ΔΤΚ) επιβραδύνθηκε σε +2,8% σε ετήσια βάση τον Ιανουάριο του 2024 και σε +5,5% κατά μέσο όρο το 2023, έπειτα από +8,4% κατά μέσο όρο το 2022.

Τέλος, η οικονομική δραστηριότητα στην Κίνα βελτιώθηκε λόγω της σημαντικής χαλάρωσης των περιοριστικών μέτρων για την ανάσχεση της διασποράς της COVID-19 που ήταν σε ισχύ στα μέσα του 2022, με το ΑΕΠ, σε πραγματικούς όρους, να αυξάνεται κατά +5,2% το 2023, από +3,0% το 2022. Ωστόσο, η υποκείμενη αναπτυξιακή δυναμική είναι αναιμική, με υποτονικά τα στοιχεία τόσο για τις επιχειρηματικές επενδύσεις, όσο και για τις επενδύσεις στον κλάδο των ακινήτων. Ο πληθωρισμός (ΔΤΚ) μειώθηκε κατά 0,3% σε ετήσια βάση τον Δεκέμβριο του 2023 (+0,2% κατά μέσο όρο το 2023), από +2,0% κατά μέσο όρο το 2022.

Η νομισματική πολιτική κατέστη περισσότερο περιοριστική, ως απάντηση στον υψηλό πληθωρισμό.

Αναφορικά με τις ενέργειες των Κεντρικών Τραπεζών, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ ("Fed") αύξησε το επιτόκιο αναφοράς κατά 100 μονάδες βάσης («μ.β.») το 2023, αν και έκανε παύση στις αυξήσεις τον Ιούλιο του 2023, με το επιτόκιο αναφοράς να διαμορφώνεται στο εύρος του 5,25% έως 5,5%. Σύμφωνα με τις οικονομικές εκτιμήσεις της Ομοσπονδιακής Τράπεζας (Δεκέμβριος 2023), οι συμμετέχοντες στην Ομοσπονδιακή Επιτροπή Ανοικτής Αγοράς, αναμένουν μείωση του επιτοκίου αναφοράς στο 4,6% έως το τέλος του 2024. Επιπλέον, η Fed συνεχίζει τη διαδικασία συρρίκνωσης των ποσών των κρατικών ομολόγων ΗΠΑ και ενυπόθηκων δανείων που διακρατεί στον ισολογισμό της κατά περίπου USD 95 δισ. ανά μήνα, με τον ισολογισμό να ανέρχεται σε USD 7,7 τρισ. ή 28% του ΑΕΠ το 2023 από USD 8,6 τρισ. το 2022. Σημειώνεται, ωστόσο, ότι τα πρακτικά της συνεδρίασης της Ομοσπονδιακής Επιτροπής Ανοικτής Αγοράς, τον Δεκέμβριο του 2023, κατέδειξαν ότι οι αξιωματούχοι αναμένουν την επιβράδυνση του ρυθμού μείωσης του ισολογισμού κατά τη διάρκεια του 2024. Τέλος, η Fed ανακοίνωσε τη λήξη, το Μάρτιο του 2024 όπως αναμενόταν, του προγράμματος δανεισμού Bank Term Funding Program ("BTFP"), ένα σημαντικό μέτρο παροχής πιστώσεων με ευνοϊκούς όρους προς επιλέξιμα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, το οποίο είχε ληφθεί για την αντιμετώπιση της κρίσης των περιφερειακών Τραπεζών το Μάρτιο του 2023.

Στην Ευρώπη, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») αύξησε και τα τρία επιτόκια νομισματικής πολιτικής κατά 200 μονάδες βάσης το 2023 για να μετριάσει τον πληθωρισμό, αν και έπαυσε τις αυξήσεις τον Σεπτέμβριο του 2023. Η ΕΚΤ διατήρησε αμετάβλητα τα επιτόκια και τον Ιανουάριο του 2024 (4,5% Πράξεων Κύριας Αναχρηματοδότησης, 4,75% Διευκόλυνσης Οριακής Χρηματοδότησης, 4,0% Διευκόλυνσης Αποδοχής Καταθέσεων). Σύμφωνα με την ΕΚΤ, τα επιτόκια βρίσκονται σε επίπεδα που, αν διατηρηθούν για επαρκώς μακρό χρονικό διάστημα, θα έχουν σημαντική συμβολή στην επαναφορά του πληθωρισμού στον στόχο του 2,0%.

Αναφορικά με τις αγορές περιουσιακών στοιχείων μεγάλης κλίμακας, η ΕΚΤ τερμάτισε τον Ιούλιο του 2023 τις επανεπενδύσεις στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς στοιχείων ενεργητικού (APP). Η ΕΚΤ θα συνεχίσει την πολιτική πλήρους επανεπένδυσης του προϊόντος της εξόφλησης χρεογράφων στο χαρτοφυλάκιο Pandemic Emergency Purchase Programme ("PEPP") κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2024, πριν μειώσει το χαρτοφυλάκιο αυτό κατά περίπου €45 δισ. το δεύτερο εξάμηνο του 2024 και πάψει τις επανεπενδύσεις στο τέλος του 2024. Επιπλέον, μετά την αναπροσαρμογή των στοχευμένων πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης («TLTRO III»), οι τράπεζες της Ευρωζώνης προέβησαν σε σημαντικές αποπληρωμές ποσών που είχαν αντληθεί. Ως αποτέλεσμα, ο ισολογισμός του ευρωσυστήματος έχει μειωθεί σε €6,9 τρισ. ή 48% του ΑΕΠ το 2023, από €8,0 τρισ. το 2022.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Η συσσωρευμένη σύσφιξη των χρηματοπιστωτικών συνθηκών και η σταδιακή απόσυρση των υποστηρικτικών δημοσιονομικών μέτρων, αναμένεται να διατηρήσουν αμετάβλητο τον ρυθμό ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας σε ένα υποτονικό +3,1% για το σύνολο του 2024, σύμφωνα με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ). Οι κίνδυνοι ως προς την ανάπτυξη είναι εν πολλοίς ισορροπημένοι. Στους καθοδικούς κινδύνους, τα επιτόκια νομισματικής πολιτικής ενδέχεται να παραμείνουν υψηλότερα για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από το αναμενόμενο, λόγω ενός επίμονα υψηλού πληθωρισμού, διακυβεύοντας την «ομαλή προσγείωση» της παγκόσμιας οικονομίας. Ο παρατεταμένος πόλεμος στην Ουκρανία παραμένει πηγή ανησυχίας, καθώς οποιαδήποτε κλιμάκωση διακινδυνεύει να διαταράξει τις ροές και τον εφοδιασμό των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης με φυσικό αέριο, πλήττοντας αρχικά τον βιομηχανικό τομέα και ωθώντας υψηλότερα τις παγκόσμιες τιμές ενέργειας, ενισχύοντας περαιτέρω τον πληθωρισμό. Επιπλέον, οι συγκρούσεις στη Μέση Ανατολή και την Ερυθρά Θάλασσα έχουν ενισχύσει τους γεωπολιτικούς κινδύνους με πιθανές αρνητικές συνέπειες για την παγκόσμια ανάπτυξη μέσω επιπτώσεων στις τιμές των εμπορευμάτων και στο διεθνές εμπόριο. Στη θετική πλευρά, μία ενδεχόμενη άμβλυνση της αβεβαιότητας που σχετίζεται με το πεδίο των πολιτικών και το διεθνές εμπόριο, θα μπορούσε να οδηγήσει σε βελτίωση του ρυθμού ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας, καθώς οι ισολογισμοί των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων εκτιμώνται πιο υγιείς, σε σύγκριση με τις μεγάλες ανισορροπίες, μεταξύ άλλων, και της υψηλής μόχλευσης, που είχαν συσσωρευθεί, οδεύοντας προς την Παγκόσμια Χρηματοπιστωτική Κρίση. Εν τω μεταξύ, οι Αρχές της Κίνας σχεδιάζουν να υποστηρίξουν την αγορά κατοικίας και τις χρηματοπιστωτικές αγορές, προκειμένου να ενισχύσουν την εγχώρια οικονομία.

Όσον αφορά την Ελληνική Οικονομία, η επιβράδυνση της οικονομικής ανάπτυξης σε σχέση με το 2022, αντανακλά κυρίως την αρνητική βάση σύγκρισης, δεδομένης της έντονης αύξησης της κατανάλωσης και των κρατικών δαπανών τα προηγούμενα χρόνια, σε συνδυασμό με προσωρινές πιέσεις το 3ο τρίμηνο του 2023, λόγω της χρονικής μετάθεσης της δημόσιας κατανάλωσης, της εξασθενημένης ζήτησης από το εξωτερικό και της μειωμένης εγχώριας παραγωγής, λόγω των καταστροφικών πλημμυρών στην Κεντρική Ελλάδα. Το ποσοστό ανεργίας υποχώρησε σε χαμηλό 14 ετών τον Δεκέμβριο του 2023, ενώ οι περισσότεροι οικονομικοί δείκτες ξεπέρασαν τον μέσο όρο της Ευρωζώνης το 2023, δείχνοντας σημάδια περαιτέρω ενίσχυσης την ίδια περίοδο. Η πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελλάδας επέστρεψε σε επενδυτική βαθμίδα το 2ο εξάμηνο του 2023, σε 5 από τους 6 διεθνείς οίκους αξιολόγησης, οι οποίοι αναγνώρισαν την ισχυρή απόδοση, την ανθεκτική οικονομική ανάπτυξη και την περαιτέρω πρόοδο στις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις.

Το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν ("ΑΕΠ") της Ελλάδας αυξήθηκε κατά 2,0% ετησίως το 2023 (σύμφωνα με δεδομένα που δημοσίευσε η Ελληνική Στατιστική Αρχή το Μάρτιο του 2024) – συμβαδίζοντας με το βασικό σενάριο της μητρικής Τράπεζας, βάσει του οποίου πραγματοποιήθηκαν οι εκτιμήσεις για το 4ο τρίμηνο του 2023 – ενώ παράλληλα, υπερέβη τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (+0,4% ετησίως) για 3η συνεχόμενη χρονιά. Ο ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ επιβραδύνθηκε στο +1,2% ετησίως το 4ο τρίμηνο του 2023, καθώς οι πιέσεις στο σκέλος της εγχώριας παραγωγής από την καταστροφική πλημμύρα στην Κεντρική Ελλάδα τον Σεπτέμβριο του 2023, συνδυάστηκαν με προσωρινή μείωση των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου και παράλληλη πτώση της ζήτησης για εξαγωγές αγαθών, λόγω των ασθενών οικονομικών επιδόσεων των κύριων εξαγωγικών εταίρων της Ελλάδας (κυρίως χώρες της Ευρωζώνης).

Ο τραπεζικός δανεισμός προς τον ιδιωτικό τομέα εμφάνισε σημάδια επιβράδυνσης – υπό την πίεση της έντονα συσταλτικής νομισματικής πολιτικής, επιβραδυνόμενος σε 0,9% σε ετήσια βάση τον Αύγουστο του 2023, ωστόσο εμφάνισε ανοδικές τάσεις το 2ο εξάμηνο του 2023, με επιτάχυνση στο +3,6% σε ετήσια βάση το Δεκέμβριο του 2023, λόγω της αυξημένης πιστωτικής επέκτασης προς τις μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις.

Οι τιμές των κατοικιών σημείωσαν έντονη άνοδο κατά 13,9% σε ετήσια βάση το εννιάμηνο του 2023, καταγράφοντας σωρευτική αύξηση περίπου +50%, από το χαμηλότερο σημείο τους, κατά τη διάρκεια της 10ετούς κρίσης (3ο τρίμηνο του 2017). Γενικότερα, οι τιμές των οικιστικών ακινήτων αυξήθηκαν κατά 11,8% σε ετήσια βάση το 4ο τρίμηνο του 2023 (στοιχεία Τραπέζης της Ελλάδος, δημοσιευμένα στις 5 Μαρτίου 2024) και κατά 13,4% ετησίως για το σύνολο του 2023 – με τη σωρευτική τους μεταβολή τα τελευταία 6 χρόνια να ξεπερνά το +61% – με ενδείξεις περαιτέρω αυξήσεων για το 1ο τρίμηνο του 2024, σύμφωνα με πηγές της αγοράς, καθώς η ζήτηση παραμένει ισχυρή και το κόστος κατασκευής συνεχίζει να αυξάνεται με επιταχυνόμενο ρυθμό.

Οι επιδόσεις των ελληνικών τίτλων σταθερού εισοδήματος (ιδιαιτέρως των κρατικών ομολόγων) και του Χρηματιστήριου υπερέβησαν σημαντικά τις αντίστοιχες της Ευρωζώνης, αντανακλώντας τα ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη της οικονομίας και την αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας.

2. Προοπτικές της Ελληνικής Οικονομίας για το 2024

Οι αναπτυξιακές επιδόσεις της χώρας το 2024 αναμένεται να υποστηριχθούν από αρκετούς παράγοντες, οι οποίοι θεωρούνται επαρκείς ώστε να διασφαλίσουν τη διατήρηση της υπεραπόδοσης έναντι της Ευρωζώνης, αλλά και να αντισταθμίσουν ενδεχόμενες έκτακτες αρνητικές επιδράσεις. Οι σημαντικότεροι καταλύτες ανάπτυξης για το 2024 είναι: α) ο θετικός αντίκτυπος από τις επενδύσεις που αναβλήθηκαν το 2023 και

αναμένεται να υλοποιηθούν το 2024 (κυρίως έργα που σχετίζονται με το Ταμείο Ανάκαμψης και την αποκατάσταση των περιοχών της Κεντρικής Ελλάδας που επλήγησαν από τις πλημμύρες), και από την επιτάχυνση επενδύσεων που σχετίζονται με το Ταμείο Ανάκαμψης, προγραμματισμένων για το τρέχον έτος, β) οι ευνοϊκές συνθήκες στην αγορά εργασίας (επιτάχυνση της απασχόλησης, υψηλότερα ποσοστά συμμετοχής στο εργατικό δυναμικό και συνεχιζόμενη προσαρμογή μισθών) και γ) οι ισχυρές προοπτικές για τον τουριστικό τομέα στο σύνολο του 2024.

Τα στοιχεία κλαδικών ερευνών και κύκλου εργασιών των επιχειρήσεων, κατέδειξαν ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας, σε τριμηνιαία βάση, το 1ο τρίμηνο του 2024, ιδιαίτερα στους κλάδους υπηρεσιών και κατασκευών, ενώ βελτίωση σημείωσαν και οι δείκτες που σχετίζονται με τις επενδύσεις παγίου κεφαλαίου, την απασχόληση και τη βιομηχανική δραστηριότητα, σε σύγκριση με το 4ο τρίμηνο του 2023. Ειδικότερα:

- Η απασχόληση επιταχύνθηκε στο 2,3% ετησίως κατά το 1ο δίμηνο του 2024, έναντι +1,2% ετησίως το 4ο τρίμηνο του 2023, ενώ εφαρμόστηκε περαιτέρω αύξηση στον κατώτατο μισθό (+6,4%) τον Απρίλιο του 2024.
- Οι δαπάνες του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων («ΠΔΕ»), συμπεριλαμβανομένου και του Ταμείου Ανάκαμψης, αυξήθηκαν κατά 55,8% ετησίως την περίοδο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2024, ενώ οι συνολικές δαπάνες του ΠΔΕ για το 2024 αναμένονται σημαντικά υψηλότερες σε ετήσια βάση.
- Ο δείκτης οικονομικού κλίματος αυξήθηκε στο 108,4 το Μάρτιο του 2024 – υψηλό 7 μηνών – από 106,9 το 1ο τρίμηνο του 2023 και 105,6 το 4ο τρίμηνο του 2023, εξαιτίας των ισχυρών προοπτικών στους κλάδους υπηρεσιών, κατασκευών και βιομηχανίας.
- Ο δείκτης Υπευθύνων Προμηθειών στη μεταποίηση ("PMI") αυξήθηκε στο υψηλότερο σημείο των τελευταίων δύο ετών, 56,9 το Μάρτιο του 2024 (παραμένοντας ο υψηλότερος μεταξύ των χωρών της Ευρωζώνης) αντανακλώντας την ισχυρότερη δυναμική της εγχώριας ζήτησης και των εξαγωγικών παραγγελιών.
- Οι τουριστικές αφίξεις και τα σχετικά έσοδα αυξήθηκαν κατά 16,0% και 27,3% ετησίως, αντίστοιχα, τον Ιανουάριο του 2024, ενώ οι αφίξεις από το εξωτερικό στο Διεθνές Αεροδρόμιο Αθηνών ενισχύθηκαν κατά 19,4% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2024.

Οι ευνοϊκές συνθήκες κυκλικής ανάκαμψης και η συνεχιζόμενη βελτίωση της αποτελεσματικότητας ενίσχυσαν τις δημοσιονομικές επιδόσεις της χώρας, με το πρωτογενές πλεόνασμα να εκτιμάται ότι θα υπερβεί την εκτίμηση του Κρατικού Προϋπολογισμού για το 2023 (1,1% του ΑΕΠ), ενώ σε όρους τακτικού προϋπολογισμού, σε τροποποιημένη ταμειακή βάση, το πλεόνασμα ανήλθε στα €2,95 δισ. το 1ο τρίμηνο του 2024, υπερβαίνοντας τον αντίστοιχο στόχο του Προϋπολογισμού κατά περίπου €0,9 δισ. Τα στοιχεία του Ελληνικού Οργανισμού Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους αναφέρουν ότι το συνολικό χρέος Γενικής Κυβέρνησης μειώθηκε σημαντικά το 2023, στο 162% του ΑΕΠ, ενώ αναμένεται, σύμφωνα με εκτιμήσεις του Κρατικού Προϋπολογισμού 2024, να υποχωρήσει περαιτέρω στο 152,3% του ΑΕΠ το τρέχον έτος, επιδεικνύοντας εντυπωσιακή σωρευτική μείωση της τάξης του 50% του ΑΕΠ, σε μία περίοδο 4 ετών.

Η επιθετική σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής, που αντικατοπτρίζεται στις αυξήσεις των επιτοκίων αναφοράς κατά 450 μονάδες βάσης από την ΕΚΤ μεταξύ Ιουλίου 2022 και Σεπτεμβρίου 2023, αποδυνάμωσε την αύξηση του τραπεζικού δανεισμού, ωστόσο η Ελλάδα συνέχισε να υπερβαίνει τον ευρωπαϊκό μέσο όρο τους πρώτους μήνες του 2024. Οι συνολικές πιστώσεις προς τον ιδιωτικό τομέα αυξήθηκαν κατά 3,4% ετησίως και προς τις μη χρηματοοικονομικές επιχειρήσεις κατά 5,5% την περίοδο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2024, από 3,7% και 5,8% ετησίως, αντίστοιχα τον Δεκέμβριο του 2023. Οι καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα παρέμειναν κοντά σε υψηλό 13 ετών τον Φεβρουάριο του 2024 (€188,6 δισ.), παρά τη σωρευτική καθαρή εκροή των €6,3 δισ. το 1ο δίμηνο του 2024, η οποία σχεδόν αντιστάθμισε την έντονη μηνιαία άνοδο, κατά €6,4 δισ., των καταθέσεων το Δεκέμβριο του 2023, κυρίως λόγω ευνοϊκών εποχικών επιδράσεων. Τα καταναλωτικά δάνεια αυξήθηκαν με τον υψηλότερο ρυθμό εδώ και 15 έτη, κατά 4,4% ετησίως, ενώ η ετήσια μεταβολή των στεγαστικών δανείων, που παρέχονται από το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, παρέμεινε αρνητική (-3,5% κατά μέσο όρο το δίμηνο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2024, αμετάβλητη σε σύγκριση με το Δεκέμβριο του 2023).

Οι συνδυαστικές επιδράσεις των προαναφερθέντων υποστηρικτικών παραγόντων εκτιμάται ότι συνέβαλαν στην ετήσια αύξηση του ΑΕΠ κατά περίπου 2,4% σε ετήσια βάση το 2024, σύμφωνα με τον μέσο όρο των τελευταίων διαθέσιμων προβλέψεων του επίσημου και του ιδιωτικού τομέα.

Γ. Επισκόπηση της αγοράς Factoring

Παγκόσμια αγορά

Σε παγκόσμιο επίπεδο, σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία της FCI για το 2023, οι εργασίες Factoring σημείωσαν ήπια ανάπτυξη που ανήλθε σε ποσοστό 3,3% με το συνολικό ύψος των διαχειριζόμενων απαιτήσεων να διαμορφώνεται σε €3,78 τρισ. έναντι €3,66 τρισ. του 2022. Η ευρωπαϊκή αγορά αποτελεί το

68% της παγκόσμιας αγοράς Factoring και σημείωσε αύξηση εργασιών κατά 2,5% το 2023. Η Ασία αποτελεί το 24% των συνολικών εργασιών σε παγκόσμιο επίπεδο και σημείωσε αντίστοιχα αύξηση 6,2%, Η Κεντρική και Νότια Αμερική σημείωσαν αύξηση 4,3%, αποτελώντας περίπου το 3% της παγκόσμιας αγοράς ενώ η αγορά της Βόρειας Αμερικής παρέμεινε σταθερή με μερίδιο αγοράς κοντά στο 3% επίσης. Η αγορά Factoring της Αφρικής σημείωσε αύξηση κατά 13,5% και αποτελεί περίπου το 1,0% των παγκοσμίων μεγεθών Factoring. Τέλος η αγορά της Μέσης Ανατολής παρέμεινε σταθερή στα μεγέθη του 2022 και αποτελεί περίπου το 0,3% της παγκόσμιας αγοράς.

Ευρωπαϊκή Ένωση

Όπως αναφέρθηκε, ο συνολικός κύκλος εργασιών στην Ευρώπη σημείωσε μικρή αύξηση της τάξεως του 2,5%, ανερχόμενος σε €2,44 τρισ. περίπου έναντι €2,38 τρισ. περίπου το 2022. Επιπρόσθετα, το Factoring εμφάνισε σταθεροποιητικές τάσεις ως ποσοστό διείσδυσης επί του ΑΕΠ και ανήλθε στο 12,0% (2022: 12,3%). Η Γαλλία διατηρεί την πρώτη θέση ως προς το μέγεθος της αγοράς με € 426 δισ., σημειώνοντας αύξηση 1,2% σε σχέση με τα μεγέθη του 2022, στη δεύτερη θέση βρίσκεται η Γερμανία με ύψος διαχειριζόμενων απαιτήσεων €384 δισ. και αύξηση 3,1%, ενώ στην τρίτη και την τέταρτη θέση κατατάσσονται η Ιταλία και η Ισπανία με κύκλο εργασιών για την μεν πρώτη €298 δισ. και αύξηση 0,9% και €270 δισ. για τη δεύτερη, σημειώνοντας αύξηση περίπου 5,0% σε σχέση με το 2022. Στη Γαλλία το μέγεθος της αγοράς Factoring αποτελεί το 15,2% του ΑΕΠ, στη Γερμανία το 9,3%, στην Ιταλία το 14,3% και στην Ισπανία το 18,5%.

Ελλάδα

Σύμφωνα με στοιχεία της Ελληνικής Ένωσης Factoring, ο συνολικός διαχειριζόμενος κύκλος εργασιών ανήλθε το 2023 σε €24,7 δισ. έναντι €23,6 δισ. το 2022, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 5%, αντανακλώντας αφενός τη σταδιακή αποκλιμάκωση των έντονων πληθωριστικών τάσεων που εμφανίστηκαν στις αγορές το 2022, αφετέρου τη συνεχιζόμενη δυναμική του προϊόντος ως χρηματοοικονομικού εργαλείου παροχής συνεχούς ρευστότητας στις επιχειρήσεις.

Όσον αφορά την κατανομή του κύκλου εργασιών στη χώρα μας με βάση τα κριτήρια εγχωρίου ή διεθνούς Factoring, το 87,4% αφορά εγχώριο Factoring (2022: 87,7%) και το 12,6% Διεθνές Factoring. Αναφορικά με τον διαχωρισμό ως προς το δικαίωμα αναγωγής, το 56,3% αφορά Factoring με αναγωγή (2022: 54,2%) ενώ το ποσοστό του αναγγελλόμενου Factoring ανέρχεται στο 81,9% του κύκλου εργασιών (2022: 81,3%) σε σχέση με το 18,1% που αφορά το μη αναγγελλόμενο Factoring, γεγονός που καταδεικνύει την υψηλή αναγνωρισιμότητα και την αποδοχή του θεσμού στη λειτουργία των επιχειρηματικών συναλλαγών.

Η ανάπτυξη του Factoring στη χώρα μας κινήθηκε σε επίπεδα υψηλότερα από την ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας, οδηγώντας σε αύξηση του ποσοστού των εργασιών Factoring ως ποσοστό του ΑΕΠ. Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με το EUF, το 2023 ο συνολικός διαχειριζόμενος κύκλος εργασιών Factoring στην Ελλάδα ανήλθε περίπου στο 12,7% του ΑΕΠ έναντι 11,3% του 2022, ξεπερνώντας για πρώτη φορά τον ευρωπαϊκό μέσο όρο. Η διείσδυση του Factoring στους περισσότερους τομείς της οικονομικής δραστηριότητας, αντανακλά την καθιέρωση και ενδυνάμωσή του στη συνείδηση της επιχειρηματικής πελατείας, αλλά και των τραπεζικών ομίλων ως χρηματοοικονομικό εργαλείο παροχής ρευστότητας, αποτελεσματικής διαχείρισης απαιτήσεων και παρακολούθησης του συναλλακτικού κυκλώματος, αλλά και ως εργαλείο προστασίας έναντι του πιστωτικού κινδύνου των οφειλετών.

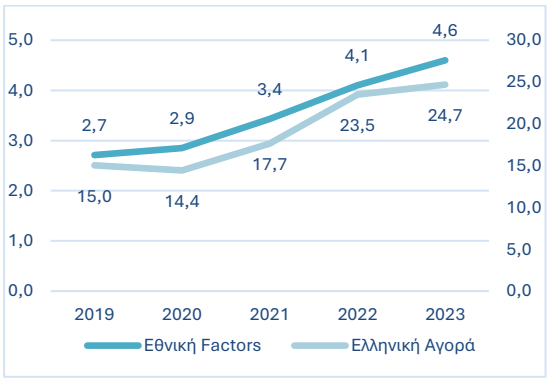
Δ. Επισκόπηση δραστηριοτήτων

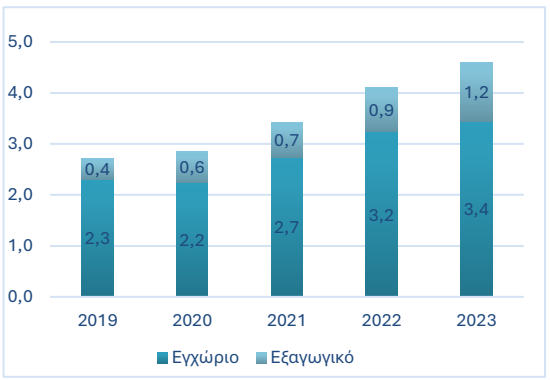
1. Μεταβολή μεγεθών σε παρεχόμενα προϊόντα & υπηρεσίες

Όπως αναφέρθηκε, κατά τη δέκατη πέμπτη χρήση, η δραστηριότητα της Εταιρείας επικεντρώθηκε αφενός στην ανάπτυξη των εργασιών της με σκοπό την ενίσχυση των μεγεθών της σε επίπεδο ενεργητικού και εσόδων, αφετέρου στη βελτίωση της αποδοτικότητας του λειτουργικού της μοντέλου, μέσω της βελτιστοποίησης εσωτερικών της διαδικασιών.

Η διαγραμματική απεικόνιση της εξέλιξης του κύκλου εργασιών στην Εταιρεία και τη χώρα για το διάστημα 2019-2023 έχει ως εξής:

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου





Διαχρονικά η Εταιρεία επιδιώκει 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, €3,3 δισ. περίπου ή ποσοστό 71,0% αφορά εργασίες αναγγελλόμενου Factoring, έναντι €3,1 δισ. (ή ποσοστό 75,4% του 2022) με σημαντική ενίσχυση της τάξεως του 17,4%.

Όσον αφορά στον όγκο των εργασιών εξαγωγικού Factoring, η Εταιρεία διαχειρίστηκε για τη χρήση του 2023 κύκλο εργασιών που αφορούσε εξαγωγές ύψους €1,1 δισ., περίπου έναντι €864 εκατ. του 2022, σημειώνοντας σημαντική βελτίωση της τάξεως του 33,7%, αντικατοπτρίζοντας τη συνεχιζόμενη προσπάθεια ενίσχυσης των εργασιών εξωτερικού και, παράλληλα, την περαιτέρω διεύρυνση των συνεργασιών με στρατηγικούς πελάτες. Οι υπηρεσίες Factoring για απαιτήσεις εξωτερικού αποτέλεσαν περίπου το 25,1% του συνόλου του διαχειριζόμενου κύκλου εργασιών έναντι 21,1% του 2022, ενώ το μερίδιο αγοράς της εταιρείας στον όγκο εργασιών εξαγωγικού Factoring ανήλθε σε 37,2% (2022: 29,9%). Από το σύνολο του εξαγωγικού Factoring, ποσό €916 εκατ. (2022: €735 εκατ.) αφορά άμεσο εξαγωγικό Factoring, ενώ ποσό €239 εκατ. (2022: €129 εκατ.) διενεργήθηκε με το σύστημα των δύο πρακτόρων.

Όσον αφορά την αναγωγή του πιστωτικού κινδύνου των οφειλετών, ποσοστό 58,4% του διαχειριζόμενου κύκλου εργασιών (2022: 65,4%) αφορούσε εργασίες Factoring με αναγωγή, ενώ το 41,6% (2022:34,6%) εργασίες Factoring χωρίς αναγωγή. Για την προστασία έναντι σημαντικού ποσοστού των κινδύνων έναντι οφειλετών, η Εταιρεία διατηρεί συνεργασία με εταιρείες ασφάλισης πιστώσεων.

Τέλος, από τον συνολικό διαχειριζόμενο κύκλο εργασιών, οι εργασίες που αφορούν υπηρεσίες αντίστροφου (Reverse) Factoring ανήλθαν σε €368 εκατ. έναντι €271εκατ. του 2022, ενισχυόμενες κατά 36,1%.

2. Λειτουργικά θέματα

Α. Εσωτερική λειτουργία

Για τη βελτίωση των εσωτερικών λειτουργιών, εντός του 2023 κυκλοφόρησαν συνολικά 15 Εσωτερικά Σημειώματα Διευθύνοντος Συμβούλου. Τα 5 εξ αυτών αφορούσαν την ενημέρωση του προσωπικού για νέες Πολιτικές και Διαδικασίες.

Επίσης, κατά τη διάρκεια της χρήσης του 2023, αναβαθμίστηκαν οι μηνιαίες αναφορές α) του Τμήματος Πιστωτικού Ελέγχου (για την καλύτερη παρακολούθηση των εργασιών Factoring χωρίς αναγωγή και τη συνεργασία με τις εταιρείες ασφάλισης πιστώσεων), β) του Τμήματος Διαχείρισης Συναλλαγών (προκειμένου για την ακριβή επιμέτρηση των γεγονότων λειτουργικού κινδύνου σε ευθυγράμμιση με την επικείμενη υιοθέτηση του Πλαισίου Ανάληψης Κινδύνων-Risk Appetite Framework “RAF”) και γ) του Τμήματος Διαχείρισης Συμβάσεων (για την καλύτερη παρακολούθηση των στοιχείων πιστοποίησης & και επαλήθευσης πελατών).

Επίσης, εντός του 2023, η Εταιρεία προέβη, σύμφωνα με την υποχρέωσή της από το νομικό και εποπτικό πλαίσιο, σε ενημέρωση της εποπτικής αρχής (Τράπεζα της Ελλάδος) για την πρόθεση παροχής υπηρεσιών σε τρεις (3) χώρες.

Β. Τεχνολογία και εξυπηρέτηση πελατών

Σε λειτουργικό επίπεδο, από τον Οκτώβριο του 2021 ενεργοποιήθηκε η αναβαθμισμένη ψηφιακή πλατφόρμα e-Factoring, η οποία είναι διαθέσιμη μέσω της διαδικασίας «ενιαίας πρόσβασης» (single sign on) από την πλατφόρμα ηλεκτρονικών υπηρεσιών (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. Κατά τη διάρκεια των δύο τελευταίων ετών, η Εταιρεία υλοποιεί με συγκεκριμένο στρατηγικό πλάνο την υιοθέτηση αναβαθμισμένων ηλεκτρονικών υπηρεσιών από το μεγαλύτερο ποσοστό των συναλλασσομένων της. Σε αυτή την κατεύθυνση, διατέθηκαν ή/και σχεδιάζονται να διατεθούν νέες αυτοματοποιημένες και απλοποιημένες

διαδικασίες σε όλο το φάσμα της συνεργασίας με την επιχειρηματική πελατεία με αναλυτικά εγχειρίδια χρήσης, με σκοπό την εύκολη χρήση των συγκεκριμένων υπηρεσιών τα οποία θα αναθεωρούνται και θα εμπλουτίζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Εντός της χρήσης του 2023, σημειώθηκε αύξηση άνω του 30% στο πλήθος των πελατών που χρησιμοποίησαν τις νέες λειτουργικότητες της ψηφιακής πλατφόρμας e-Factoring για τη διεκπεραίωση των συναλλαγών τους.

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.

Τέλος, εντός του 2023, υλοποιήθηκε η δυνατότητα χρήσης κωδικού (RF) κατά τη διενέργεια ηλεκτρονικών πληρωμών από την πλευρά των οφειλετών.

Γ. Κανονισμοί και Πολιτικές

Εντός του 2023 το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε ή αναθεώρησε τα ακόλουθα θεσμικά κείμενα:

- Πολιτική Διαχείρισης Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα
- Πολιτική Αναφοράς Δυσλειτουργιών Παραβιάσεων Νομοθεσίας (Whistle-Blowing)
- Πολιτική Ασφάλειας Πληροφοριών της Τράπεζας & του Ομίλου
- Πλαίσιο Τηλεργασίας της Τράπεζας & του Ομίλου
- Πολιτική Διαχείρισης Παραπόνων Πελατείας
- Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων για τα Μέλη του ΔΣ, τα Ανώτατα Στελέχη, και τα λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη

Παράλληλα, εντός της χρήσης του 2023, η Εταιρεία ανέπτυξε και υιοθέτησε σε συνεργασία με τις αρμόδιες Διευθύνσεις της μητρικής Τράπεζας τη «Μεθοδολογία Εκτίμησης Κινδύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης». Η συγκεκριμένη Μεθοδολογία ενσωματώνει διαδικασία, που εκτελείται σε ετήσια βάση (ή συχνότερα εάν απαιτείται), για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση των βασικών κινδύνων που σχετίζονται με την κανονιστική συμμόρφωση εντός της Εταιρείας. Περιλαμβάνει δύο βαθμούς Αξιολόγησης, το Macro (High Level - HL) Dimension Compliance Risk Assessment και το Micro (Operational Level - OL) Dimension Compliance Risk Assessment.

Στο Macro Dimension Assessment έχουν οριστεί 18 περιοχές ελέγχου (Regulatory Areas) και τον Οκτώβριο του 2023 ολοκληρώθηκε η σχετική κατάρτιση της αξιολόγησης, κατά την οποία η συνολική εκτίμηση του υπολειπόμενου κινδύνου κρίθηκε για τις 17 περιοχές ως χαμηλού κινδύνου (Low), και για μία περιοχή ως μεσαίου κινδύνου (Medium).

Η Εταιρεία βρίσκεται σε στάδιο ολοκλήρωσης της κατάρτισης αξιολόγησης του Micro (Operational Level - OL) Dimension Compliance Risk Assessment για την περιοχή Anti-Money Laundering/Combating the Financing of Terrorism (AML/CFT), η οποία θα λάβει χώρα εντός του 2024.

Για την παρακολούθηση των διαφόρων κινδύνων στη δεύτερη γραμμή άμυνας, η εταιρεία έχει υιοθετήσει ένα Πλαίσιο Παρακολούθησης (Monitoring) που διενεργείται στις ακόλουθες περιοχές:

- Πρόληψη Ξεπλύματος Χρήματος & Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας (AML)
- Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας
- Διαχείριση Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων (GDPR)
- Εταιρική Διακυβέρνηση
- Αναφορά Δυσλειτουργιών Παραβιάσεων Νομοθεσίας (Whistle-blowing)
- Αντιμετώπιση της Απάτης
- Διαχείριση Παραπόνων

Εντός του 2023 διενεργήθηκαν/ολοκληρώθηκαν οι έλεγχοι παρακολούθησης (Monitoring) στις ακόλουθες περιοχές:

- Αναφορά Δυσλειτουργιών Παραβιάσεων Νομοθεσίας (Whistleblowing)
- Πρόληψης Ξεπλύματος Χρήματος & Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας (AML)
- Αντιμετώπιση της Απάτης

- Διαχείριση Παραπόνων

Δ. Εξωτερικοί & Εσωτερικοί Έλεγχοι

Εντός του 2023 διενεργήθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος εξ' αποστάσεως αξιολόγηση ως προς την πρόληψη του Ξεπλύματος Χρήματος και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας. Στο σύνολο των ερωτημάτων της εν λόγω εποπτικής αρχής παρασχέθηκαν απαντήσεις από πλευράς των αρμοδίων στελεχών της Εταιρείας.

Εντός της χρήσης του 2023, διενεργήθηκαν από τη Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας & του Ομίλου α) Έλεγχος των πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρείας και β) Έλεγχος επί των διαδικασιών διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού. Τα ευρήματα του συνόλου των ελέγχων και επιελέγχων, καθώς και η πορεία τακτοποίησης του συνόλου των ευρημάτων, γνωστοποιούνται περιοδικά στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Ε. Θέματα προσωπικού

Κατά την τελευταία διετία, η Διοίκηση της Εταιρείας έχει καταρτίσει ένα στρατηγικό πλάνο ενεργειών με σκοπό τη βελτίωση των διαδικασιών σε θέματα ανθρώπινου δυναμικού. Σε αυτό το πλαίσιο κατά το 2023 η Εταιρεία:

- προέβη σε στοχευμένες προσλήψεις με σκοπό την ενίσχυση του προσωπικού της
- κατάρτισε και υιοθέτησε πλαίσιο τηλεργασίας εναρμονιζόμενη με το αντίστοιχο πλαίσιο της μητρικής Τράπεζας
- υιοθέτησε σύστημα μεταβλητών αποδοχών συνδεδεμένο αφενός με την επίτευξη συγκεκριμένων οικονομικών επιδόσεων της Εταιρείας και αφετέρου με την ατομική αξιολόγηση εκάστου υπαλλήλου
- ανέθεσε σε εξειδικευμένο σύμβουλο τη διενέργεια έργου με σκοπό τον εντοπισμό αποκλίσεων στα διάφορα επίπεδα αποδοχών της εταιρείας σε σχέση με τα αντίστοιχα της αγοράς, προκειμένου τα αποτελέσματα αυτής να αξιοποιηθούν για τη συγκρότηση ενός όσο το δυνατό πιο ολοκληρωμένου και δικαιότερου συστήματος αποδοχών
- προέβη στην υιοθέτηση συνταξιοδοτικού προγράμματος για το σύνολο του προσωπικού
- κατέβαλε δύο φορές κατά τη διάρκεια του έτους έκτακτη οικονομική ενίσχυση στο προσωπικό με έμφαση στα χαμηλότερα επίπεδα αποδοχών

ΣΤ. Θέματα ESG

Η εταιρεία, σε συνεργασία με την μητρική Τράπεζα, αναγνωρίζει την προώθηση της βιώσιμης ανάπτυξης και την διασφάλιση της αποτελεσματικής διαχείρισης των θεμάτων ESG και των πρωτοβουλιών βιώσιμης χρηματοδότησης, λαμβάνοντας παράλληλα υπόψη τις βέλτιστες πρακτικές σύμφωνα με διεθνείς συνθήκες και εξελίξεις σε καθένα από τους στρατηγικούς πυλώνες. Σε αυτό το πλαίσιο, με την 150/18.07.2023 συνεδρίασή του, το Διοικητικό Συμβούλιο υιοθέτησε τριετές Πλάνο Ενεργειών ESG. Το συγκεκριμένο πλάνο αφορά το σύνολο των πυλώνων και προβλέπει, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες δράσεις:

Α) Για το Περιβάλλον και με σκοπό τη μείωση του περιβαλλοντικού της αποτυπώματος:

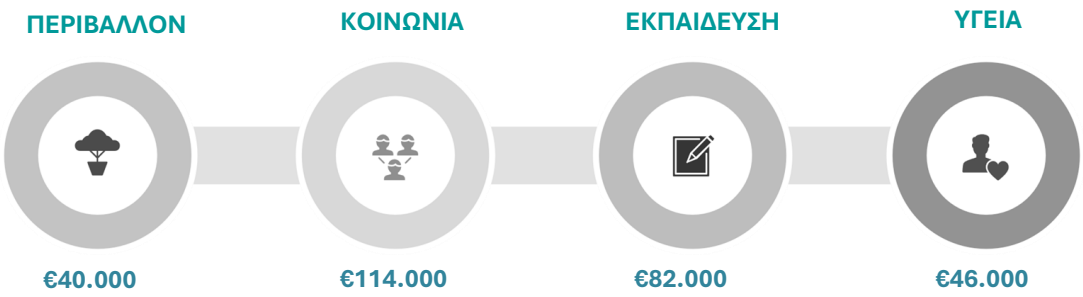
- Σταδιακή αντικατάσταση εταιρικών αυτοκινήτων με υβριδικά ή αμιγώς ηλεκτροκίνητα οχήματα
- Διατήρηση των εγγεγραμμένων πελατών στην υπηρεσία e-Factoring σε ποσοστό > 90%, με σκοπό τη δυνατότητα ηλεκτρονικής ενημέρωσης των κινήσεων των λογαριασμών τους και παραλαβής παραστατικών
- Αύξηση των πελατών που χρησιμοποιούν τις νέες λειτουργικότητες της υπηρεσίας e-Factoring σε ποσοστό μεγαλύτερο του 30%
- Μείωση προμήθειας φακέλων φυσικής αρχειοθέτησης σε ποσοστό > 90%
- Μείωση κατανάλωσης χαρτιού σε ποσοστό 44% το 2023 σε σύγκριση με το 2022

Β) Για την Κοινωνία

Η Διοίκηση και τα θεσμικά όργανα της Εταιρείας επιδεικνύουν ιδιαίτερα αυξημένη ευαισθησία και ανθρωποκεντρική κουλτούρα για την προστασία και τη στήριξη των κοινωνιών. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία χρηματοδοτεί την ανάπτυξη δράσεων που αποβλέπουν στην ενίσχυση και ενδυνάμωση των συνθηκών ζωής ευπαθών ομάδων πληθυσμού, την προάσπιση και διαφύλαξη της δημόσιας υγείας και παιδείας, την προώθηση των πολιτιστικών θεσμών και τεχνών και την προστασία του περιβάλλοντος, ως αναγκαίου όρου για την ευημερία του κοινωνικού συνόλου.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Η Εταιρεία, από τη χρήση του 2016 μέχρι και σήμερα, έχει συμμετάσχει σε δράσεις κοινωνικού προσανατολισμού με συνολικό ποσό ύψους €282 χιλ.



Γ) Για μια άρτια Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εταιρεία εφαρμόζει τις Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης σε όλους τους τομείς της δραστηριότητάς της, με στόχο τη διασφάλιση της διαφάνειας και της υπεύθυνης λειτουργίας της.

Σε αυτό το πλαίσιο, το Διοικητικό Συμβούλιο:

- Έχει υιοθετήσει 31 Πολιτικές, εκ των οποίων οι 18 έχουν αναθεωρηθεί τουλάχιστον μία φορά
- Έχει διενεργήσει 3 αξιολογήσεις των μελών της Διοικητικού Συμβουλίου την περίοδο 2021-2023. Ειδικότερα, για τη χρήση του 2023, η αξιολόγηση διενεργήθηκε από εξειδικευμένο εξωτερικό σύμβουλο
- Μεριμνά προκειμένου κατ' ελάχιστον το 30% των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου να είναι γυναίκες
- Επισκοπεί τη λειτουργία του πλαισίου παρακολούθησης (monitoring) που διενεργείται στις διάφορες περιοχές
- Ενημερώνεται σε ετήσια βάση για την αυτοαξιολόγηση λειτουργικών & κανονιστικών κινδύνων
- Επισκοπεί τις εκθέσεις των ελέγχων και επιελέγχων που διενεργούνται στην Εταιρεία από τη Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας & του Ομίλου

Για την αντιμετώπιση και την παρακολούθηση των κινδύνων Κυβερνοασφάλειας, η Εταιρεία, ήδη από τη χρήση του 2022, έχει προβεί σε υιοθέτηση ρόλου Υπεύθυνου Ασφάλειας Πληροφορίας (Information Security Officer).

Στον συγκεκριμένο τομέα δίνεται ιδιαίτερη έμφαση με τον καθορισμό πέντε βασικών αξόνων βάσει του πλαισίου Ασφάλειας στον Κυβερνοχώρο "NIST Framework" με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση και τη μείωση των κινδύνων στον Χώρο της Ασφάλειας της Πληροφορίας και της Κυβερνοασφάλειας (identify, protect, detect, respond, recover).

Κατά τη διάρκεια του 2023, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πραγματοποίησε έντεκα (11) συνεδριάσεις.

Πέραν των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου, λαμβάνουν χώρα συνεδριάσεις Συμβουλίων τα οποία περιγράφονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, και στα οποία συμμετέχουν ανώτερα στελέχη αυτής, με αντικείμενο την επισκόπηση της πορείας των εργασιών της Εταιρείας, τη λήψη αποφάσεων για λειτουργικά θέματα και την οριστικοποίηση εισηγήσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Εταιρεία, από το 2019 διατηρεί γραφείο στη Θεσσαλονίκη, με σκοπό τη εξυπηρέτηση της πελατείας στη Θεσσαλία, τη Μακεδονία και τη Θράκη.

Ζ. Συνεργασία με διεθνείς οργανισμούς και συμμετοχές σε εγχώριες και διεθνείς ενώσεις

Στο πλαίσιο της υλοποίησης της στρατηγικής για όσο το δυνατό καλύτερη κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου έναντι αγοραστών στα προϊόντα Factoring χωρίς αναγωγή, η Εταιρεία διεύρυνε τις συνεργασίες της με τις εταιρείες ασφάλισης πιστώσεων.

Εντός της χρήσης του 2023, διατηρήθηκε η γραμμή βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης σε κεφάλαιο κίνησης από την Τράπεζα European Bank for Reconstruction and Development («EBRD»), ενώ αντίστοιχη γραμμή από την Black Sea Trade and Development Bank («BSTDB») έχει τεθεί σε καθεστώς αναστολής από τον Ιούνιο του 2022. Αναλυτικά στοιχεία και πληροφορίες όσον αφορά τις ανωτέρω χρηματοδοτήσεις, αναφέρονται στη Σημείωση 16 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Η Εταιρεία αποτελεί ιδρυτικό μέλος της Ελληνικής Ένωσης Πρακτόρων Επιχειρηματικών Απαιτήσεων από το 2009 και εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο και τις Επιτροπές αυτής. Επίσης, από το 2009 αποτελεί μέλος του Διεθνούς Οργανισμού FCI, που αριθμεί παραπάνω από 350 μέλη σε 90 χώρες.

Ε. 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

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία εντός του 2023, προέβη στην κατάρτιση και τήρηση δεικτών για τη μέτρηση και την παρακολούθηση του λειτουργικού της κινδύνου, σε συνεργασία με την αρμόδια Διεύθυνση της Τράπεζας (Διεύθυνση Λειτουργικού Κινδύνου). Οι δείκτες χωρίζονται σε δύο κατηγορίες, ήτοι σε γενικούς (Generic) και επιχειρηματικούς (Business), με καθορισμό συγκεκριμένων επιπέδων αποδεκτών ανώτατων ή/και κατώτατων τιμών (thresholds) και περιοδικότητας παρατηρήσεων. Η παρακολούθηση των δεικτών γίνεται στην αντίστοιχη μηχανογραφική εφαρμογή της μητρικής Τράπεζας "Connected Risk", αρχής γενομένης με τα απολογιστικά στοιχεία της χρήσης του 2022. Σε ετήσια βάση, το πλαίσιο παρακολούθησης των δεικτών ενδέχεται να τροποποιείται και να εμπλουτίζεται.

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.

Πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων («RAF»)

Η Εταιρεία, από το β' εξάμηνο του 2023, σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων Στρατηγικής της Τράπεζας και του Ομίλου («ΔΔΚΣΤ&Ο»), επεξεργάζεται την υιοθέτηση ενός Πλαισίου Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων. Στόχος του συγκεκριμένου Πλαισίου είναι να καθορίσει το επίπεδο κινδύνου που η Εταιρεία είναι πρόθυμη να αναλάβει για την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων, καθώς και τις βασικές αρχές και τους κανόνες που διέπουν τη γενικότερη διαχείριση κινδύνων. Η υιοθέτηση του Πλαισίου Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων (RAF) ευθυγραμμίζεται με την Στρατηγική Κινδύνου και Κεφαλαίου και, γενικότερα, με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της μητρικής Τράπεζας. Το Πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων αναπτύχθηκε προκειμένου να χρησιμοποιηθεί ως βασικό εργαλείο διαχείρισης για την καλύτερη ευθυγράμμιση της επιχειρησιακής στρατηγικής, των οικονομικών στόχων και της διαχείρισης κινδύνων, καθώς και για την επίτευξη ισορροπίας μεταξύ κινδύνου και απόδοσης. Θεωρείται σημείο αναφοράς για όλους τους ενδιαφερόμενους φορείς της Εταιρείας, καθώς και για τα της εποπτικά όργανα, όσον αφορά την αξιολόγηση του κατά πόσο τα επιχειρηματικά εγχειρήματα που έχουν αναληφθεί συνάδουν με την αντίστοιχη διάθεση ανάληψης κινδύνου.

Ένα αποτελεσματικό Πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων είναι θεμελιώδες για ένα ισχυρό πλαίσιο διαχείρισης και διακυβέρνησης κινδύνων. Το Πλαίσιο δεν είναι μόνο ένα σύστημα παρακολούθησης βασικών δεικτών επιδόσεων (KPI), αλλά αποτελεί έναν ουσιαστικό μηχανισμό που στηρίζει το Διοικητικό Συμβούλιο στην εποπτεία της εφαρμογής της στρατηγικής εντός των ορίων κινδύνου που θέτει η μητρική Τράπεζα. Η ολοκλήρωση των απαιτούμενων ενεργειών εφαρμογής του Πλαισίου αναμένεται έως το τέλους του α' εξαμήνου του 2024.

ΣΤ' Προοπτικές της αγοράς Factoring για το 2024 και στρατηγικές προτεραιότητες της Διοίκησης

Οι αναπτυξιακές προοπτικές της Ελλάδας για το 2024, αλλά και μεσοπρόθεσμα, αναμένεται να υποστηριχθούν από τους ακόλουθους παράγοντες:

- Την ισχυρή επενδυτική δραστηριότητα, λόγω της ενίσχυσης των ιδιωτικών επενδύσεων και της αυξανόμενης θετικής επίδρασης από το Ταμείο Ανάκαμψης, καθώς λιγότερο από το 15% των σχετικών τελικών δαπανών έχει πραγματοποιηθεί, παρά το υψηλό ποσοστό απορρόφησης (περίπου 50% της διαθέσιμης χρηματοδότησης έως το 1ο τρίμηνο του 2024). Έτσι ο ακαθάριστος σχηματισμός παγίου κεφαλαίου αναμένεται να αυξηθεί, με διψήφιο ρυθμό, ενισχυμένος από τις θετικές προοπτικές ζήτησης, τα υψηλά ποσοστά χρησιμοποίησης του παραγωγικού δυναμικού και την ανθεκτική κερδοφορία των επιχειρήσεων.

- Την αναμενόμενη αύξηση των τουριστικών εσόδων. Σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία αφίξεων για τους πρώτους μήνες του έτους καθώς και πληροφορίες για τον έως τώρα αριθμό προκρατήσεων από σημαντικά ταξιδιωτικά πρακτορεία ανά τον κόσμο ο τουρισμός οδεύει προς νέο ιστορικό υψηλό το 2024.
- Τις υποστηρικτικές συνθήκες στην αγορά εργασίας. Με την αύξηση της απασχόλησης να επιταχύνεται τους πρώτους μήνες του 2024 και τις μισθολογικές προσαρμογές να συνεχίζονται το τρέχον έτος αναμένεται να αυξηθεί το πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα, παρά την παρατηρούμενη αδράνεια του πληθωρισμού κατά τους τελευταίους μήνες.

Ωστόσο, οι παραπάνω εκτιμήσεις υπόκεινται σε ορισμένους σημαντικούς κινδύνους, όπως:

- Μία δυνητική αναζωπύρωση ή περαιτέρω κλιμάκωση των γεωπολιτικών εντάσεων (Ουκρανία, Μέση Ανατολή, Ερυθρά Θάλασσα) – με δυσμενείς επιπτώσεις στις τιμές ενέργειας, το παγκόσμιο εμπόριο και το οικονομικό κλίμα – θα μπορούσε να επιβαρύνει σημαντικά την οικονομική δραστηριότητα, ειδικά εάν ο τουρισμός επηρεαστεί αρνητικά ή/και οι τιμές ενέργειας προσεγγίσουν ή ξεπεράσουν τα πολύ υψηλά επίπεδα του 2022. Σημειώνεται ότι η επίθεση του Ιράν κατά του Ισραήλ, αν και πρόσκαιρα, όξυνε τους κινδύνους αναφορικά με τις διεθνείς τιμές πετρελαίου, οι οποίες ήδη βρίσκονταν σε ανοδική τροχιά το 1ο τρίμηνο του 2024.
- Η αβεβαιότητα που σχετίζεται με τον πληθωρισμό παραμένει σημαντική, ιδιαίτερα για πληθυσμιακές ομάδες με χαμηλά εισοδήματα – κυρίως λόγω του εμμένοντος δομικού πληθωρισμού και των σημαντικών αυξήσεων στις τιμές των τροφίμων – επιβαρύνοντας την ιδιωτική κατανάλωση, σε συνδυασμό με την κατάργηση μεγάλου μέρους της δημοσιονομικής στήριξης προς τα νοικοκυριά.
- Οι επιχειρήσεις είναι πιθανό να έρθουν αντιμέτωπες με μεγαλύτερη συμπίεση των περιθωρίων κέρδους τους εάν ενταθούν οι πιέσεις στο κόστος παραγωγής, καθώς η τιμολογιακή τους ισχύ δείχνει σημάδια εξασθένησης και ο «δημοσιονομικός χώρος» για νέα μέτρα στήριξης είναι πολύ περιορισμένος.
- Αντιστοίχως, μία βραδύτερη του αναμενομένου αποκλιμάκωση των πληθωριστικών πιέσεων παγκοσμίως, θα μπορούσε να οδηγήσει σε μία πιο παρατεταμένη περίοδο υψηλών επιτοκίων, θέτοντας προκλήσεις για την οικονομική ανάπτυξη και τις χρηματοπιστωτικές συνθήκες, επιβαρύνοντας τη δημοσιονομική ικανότητα της χώρας, αποδυναμώνοντας την ιδιωτική επενδυτική δαπάνη και μειώνοντας τη ζήτηση για δάνεια.

Συνολικά, εκτιμάται ότι η ελληνική οικονομία βρίσκεται σε ευνοϊκή θέση για να αντιμετωπίσει τις ανωτέρω προκλήσεις και να συνεχίσει να υπεραποδίδει έναντι της Ευρωζώνης, αξιοποιώντας τους προαναφερόμενους αναπτυξιακούς καταλύτες και την ισχυρή, κεκτημένη, αναπτυξιακή δυναμική των προηγούμενων ετών. Επιπλέον, η επιστροφή στην επενδυτική βαθμίδα και η ενδεχόμενη αναστροφή του κύκλου σύσφιξης της νομισματικής πολιτικής, σύμφωνα με εκτιμήσεις των χρηματοπιστωτικών αγορών και του ιδιωτικού τομέα, θα μπορούσαν να υποστηρίξουν ταχύτερη βελτίωση των συνθηκών ρευστότητας καθώς και υψηλότερες αποτιμήσεις των ελληνικών περιουσιακών στοιχείων, προσελκύοντας νέες εισροές ξένων επενδύσεων.

Προοπτικές της αγοράς Factoring για το 2024

Η πορεία των εργασιών του Factoring σε παγκόσμιο επίπεδο εξαρτάται από την πορεία των εθνικών οικονομιών, τη λειτουργία του διεθνούς εμπορίου, τη διαμόρφωση των επιτοκίων και τη διαμόρφωση των τιμών των α' υλών, της ενέργειας και συνακόλουθα των τελικών προϊόντων. Ως εκ τούτου, σημαντικοί παράγοντες που θα καθορίσουν την πορεία των εργασιών του κλάδου σε παγκόσμιο επίπεδο θα είναι η πορεία των διεθνών οικονομιών και ιδιαίτερα οι ρυθμοί ανάπτυξης ή ύφεσης αυτών. Σε αυτή την κατεύθυνση κρίσιμες είναι οι εξελίξεις σε γεωπολιτικό επίπεδο, ενώ με ενδιαφέρον αναμένεται η επίπτωση που τυχόν θα έχει το αποτέλεσμα εκλογών στις ΗΠΑ. Επίσης, τα επίπεδα πληθωρισμού και η διαμόρφωση τιμών σε πρώτες ύλες, ενέργεια και μεταφορές θα επηρεάσουν σημαντικά το διεθνές εμπόριο, και τη συνέχιση της ομαλής λειτουργίας των εφοδιαστικών αλυσίδων. Επίσης, κρίσιμο στοιχείο είναι ο αναμενόμενος ρυθμός αποκλιμάκωσης των υψηλών επιτοκίων τα οποία επί του παρόντος διαμορφώνουν ένα αρνητικό κλίμα διάθεσης δανεισμού από τις επιχειρήσεις. Τέλος, σημαντικό παράγοντα αποτελεί το επίπεδο του πιστωτικού κινδύνου των επιχειρήσεων και συνακόλουθα η πολιτική που θα ακολουθήσουν οι εταιρείες ασφάλισης πιστώσεων όσον αφορά τη διατήρηση ή τον περιορισμό ορίων ασφάλισης οφειλετών, καθώς και η εμφάνιση φαινομένων απάτης (fraud) στις εμπορικές συναλλαγές.

Μέρος των ανωτέρω παραγόντων αναμένεται να επηρεάσει τουλάχιστον βραχυπρόθεσμα και την ελληνική οικονομία και, συνακόλουθα, τις ελληνικές επιχειρήσεις. Λαμβάνοντας υπόψη ωστόσο τη σταδιακή αποκλιμάκωση των έντονων πληθωριστικών τάσεων που επικράτησαν το προηγούμενο διάστημα, 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 2024 θα παρουσιάσει ήπια θετικές τάσεις.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Στρατηγικές προτεραιότητες της Διοίκησης για το 2024

Στους στόχους και τις προτεραιότητες της Διοίκησης της Εταιρείας για το 2024 ανά άξονα στρατηγικής περιλαμβάνονται:

Αύξηση εργασιών, βελτίωση εσόδων & ανάπτυξη μεγεθών ενεργητικού

Η περαιτέρω ενίσχυση των μεγεθών σε όλα τα επίπεδα (ενεργητικό, έσοδα τόκων και προμηθειών, διαχειριζόμενος κύκλος εργασιών και κερδοφορία) και η ενίσχυση του μεριδίου αγοράς, σύμφωνα με το τριετές επιχειρηματικό πλάνο της Εταιρείας.

Η περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών του διεθνούς Factoring και η διεύρυνση των εργασιών μέσω της εξυπηρέτησης των εμπορικών συναλλαγών που πραγματοποιούν ελληνικές επιχειρήσεις εκτός Ελλάδος.

Η ανάπτυξη εργασιών του «αντίστροφου» Reverse Factoring στην κατεύθυνση της διεθνούς τάσης εξέλιξης του Factoring, ως ένα προϊόν χρηματοδότησης εφοδιαστικών αλυσίδων (Supply Chain Finance).

Διαχείριση Κινδύνων

Η περαιτέρω ενίσχυση της κουλτούρας Διαχείρισης Κινδύνων μεταξύ αυτών και της Κυβερνοασφάλειας στο σύνολο του απασχολούμενου προσωπικού με αναθεώρηση μέρους των εσωτερικών διαδικασιών και υποχρεωτική επιμόρφωσή του στις συγκεκριμένες θεματικές ενότητες. Όπως αναφέρθηκε εντός του 2024, αναμένεται η έναρξη της εφαρμογής του Πλαισίου Ανάληψης Κινδύνων (Risk Appetite Framework) που συντάχθηκε σε συνεργασία με τους αρμόδιους χώρους της μητρικής Τράπεζας.

Τεχνολογία, διαδικασίες και εξυπηρέτηση πελατών

Η περαιτέρω διεύρυνση και ο εκσυγχρονισμός των καναλιών ανταλλαγής δεδομένων με πελάτες και οφειλέτες. Σε αυτή την κατεύθυνση βρίσκεται σε εξέλιξη η υλοποίηση στρατηγικής για τον εκσυγχρονισμό και τον εμπλουτισμό των καναλιών ανταλλαγής δεδομένων με την εταιρική πελατεία, με σκοπό αφενός την περαιτέρω βελτίωση των χρόνων διενέργειας συναλλαγών, τη μείωση του λειτουργικού κινδύνου και τη βελτίωση της διαφάνειας των συναλλαγών.

Η αύξηση των χρηστών/πελατών που χρησιμοποιούν τις αναβαθμισμένες λειτουργικότητες της εφαρμογής e-Factoring που διατίθεται στην εταιρική πελατεία μέσω του ψηφιακού περιβάλλοντος Digital Banking της μητρικής Τράπεζας. Η συνεχής αναβάθμιση των διαδικασιών με στόχο τη βελτιστοποίηση των μεθόδων παρακολούθησης και ελαχιστοποίησης των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών κινδύνων.

Η περαιτέρω βελτιστοποίηση των υφιστάμενων μηχανογραφικών εφαρμογών, με σκοπό τη βελτίωση της αποδοτικότητας.

Θέματα Ανθρώπινου Δυναμικού

Η υιοθέτηση του επικαιροποιημένου μοντέλου αξιολόγησης της επίδοσης του προσωπικού, το οποίο χρησιμοποιεί και η μητρική Τράπεζα.

Η ενίσχυση της συνεργασίας με τη μητρική Τράπεζα για την ολοκληρωμένη αντιμετώπιση θεμάτων Ανθρώπινου Δυναμικού σε θέματα α) προσέλκυσης ικανού προσωπικού, β) εκπαίδευσης και ανάπτυξης του υφιστάμενου στελεχιακού δυναμικού και γ) βελτίωσης του πλαισίου αποδοχών και παροχών.

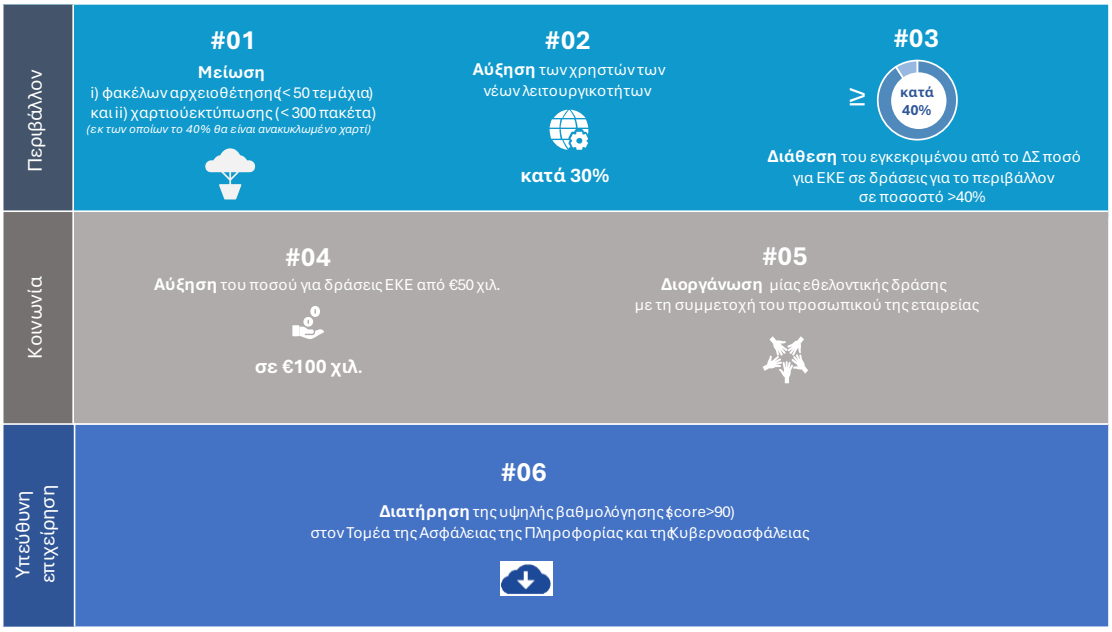
Η διαρκής ανάπτυξη του προσωπικού με την υλοποίηση προγραμμάτων εκπαίδευσης, είτε από το εκπαιδευτικό περιεχόμενο που διαθέτει η μητρική Τράπεζα, είτε από φορείς εκπαίδευσης με συγκεκριμένο εκπαιδευτικό περιεχόμενο.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Θέματα ESG

Όπως αναφέρθηκε νωρίτερα, εντός του 2023, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε το τριετές σχέδιο δράσης (2024-2026) για θέματα ESG. Στο πλαίσιο αυτό, ετέθησαν συγκεκριμένοι στόχοι για το 2024 προκειμένου οι δράσεις της Εταιρείας να συμβάλλουν στη δημιουργία ενός πιο βιώσιμου μέλλοντος για την κοινωνία.

Οι συγκεκριμένοι αυτοί στόχοι περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων:



Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2023

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς.

Μερισματική πολιτική και διάθεση κερδών

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους €566,8 χιλ., σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, καθώς και τη μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως του 2023.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκφράζουν τις ευχαριστίες τους στο σύνολο του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας, τόσο για την επίτευξη των χρηματοοικονομικών επιδόσεων της, όσο και για τη διαρκή εξέλιξη και βελτίωση των λειτουργικών θεμάτων αυτής.

Αθήνα, 29 Μαΐου 2024

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Χαράλαμπος Βώβος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος
Αλέξανδρος Κοντόπουλος

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τον Μέτοχο της Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ»

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2023, 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 ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2023, 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 Ετήσια 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 Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από το Ν. 4548/2018.

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

Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2023 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις,

Η Ετήσια 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 και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Ετήσια 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 δραστηριότητές 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 δραστηριότητές 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 σύνολό 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:

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

- 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 Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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, 18/06/2024

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 260
152 32 Χαλάνδρι

Ευάγγελος Πουλής
ΑΜ ΣΟΕΛ 51891

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2023 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εθνική Factors Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων στις 29.05.2024, και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας www.nbgfactors.gr/.

Οι ελεγκτές των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εθνική Factors Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2023 και την 31.12.2022 είναι η ελεγκτική εταιρεία ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος
για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023

Ποσά σε €	Σημείωση	Από 01.01.2023 έως 31.12.2023	Από 01.01.2022 έως 31.12.2022
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	4	39.010.251	21.188.862
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4	(26.673.276)	(9.973.117)
Καθαρά έσοδα από τόκους		**12.336.975**	**11.215.745**
Έσοδα από προμήθειες	5	10.098.836	9.483.840
Έξοδα προμηθειών	5	(4.131.530)	(3.854.370)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		**5.967.306**	**5.629.470**
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	6	(370.517)	441.474
Σύνολο εσόδων		**17.933.764**	**17.286.689**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	(1.250.489)	(1.083.697)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	8	(1.722.086)	(1.718.295)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	12	(91.297)	(91.297)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	13	(112.165)	(56.783)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	11	(105.419)	(406.009)
Σύνολο εξόδων		**(3.281.456)**	**(3.356.081)**
Κέρδη προ φόρων		**14.652.308**	**13.930.608**
Φόρος εισοδήματος	9	(3.315.084)	(2.974.422)
Κέρδη περιόδου		**11.337.224**	**10.956.186**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:			
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα:			
Παροχές προσωπικού	19	(808)	4.166
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου, μετά από φόρους		**(808)**	**4.166**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου		**11.336.416**	**10.960.352**

Αθήνα, 29 Μαΐου 2024

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 ΑΡ 531098

Οι σημειώσεις στις σελίδες 26 μέχρι και 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
31 Δεκεμβρίου 2023

Ποσά σε €	Σημείωση	31.12.2023	31.12.2022
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	10	2.513.041	9.418.217
Απαιτήσεις κατά πελατών	11	714.953.496	689.895.083
Λογισμικό	12	213.750	305.047
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	13	1.429.940	95.005
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15	87.531	95.775
Σύνολο ενεργητικού		**719.197.758**	**699.809.127**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	16	108.935.507	106.280.783
Εκδοθείσες ομολογίες	17	478.980.566	476.212.882
Υποχρεώσεις προς πελάτες	18	6.561.389	6.522.810
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	14	8.149.708	7.097.029
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	19	32.277	21.734
Φόρος εισοδήματος	9	597.879	537.903
Λοιπά στοιχεία παθητικού	20	4.011.155	2.543.125
Σύνολο παθητικού		**607.268.481**	**599.216.266**
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	5.718.638	5.171.637
Αποτελέσματα εις νέον	23	56.210.639	45.421.224
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**111.929.277**	**100.592.861**
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		**719.197.758**	**699.809.127**

Αθήνα, 29 Μαΐου 2024

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 ΑΡ 531098

Οι σημειώσεις στις σελίδες 26 μέχρι και 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023

Ποσά σε €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Παροχές προσωπικού	Τακτικό Αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021 & την 1 Ιανουαρίου 2022	**20.000.000**	**30.000.000**	**(2.724)**	**4.608.205**	**35.027.028**	**89.632.509**
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	4.166	-	-	4.166
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	10.956.186	10.956.186
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	561.990	(561.990)	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022 & την 1 Ιανουαρίου 2023	**20.000.000**	**30.000.000**	**1.442**	**5.170.195**	**45.421.224**	**100.592.861**
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	(808)	-	-	(808)
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	11.337.224	11.337.224
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	547.809	(547.809)	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023	**20.000.000**	**30.000.000**	**634**	**5.718.004**	**56.210.639**	**111.929.277**

Αθήνα, 29 Μαΐου 2024

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 ΑΡ 531098

Οι σημειώσεις στις σελίδες 26 μέχρι και 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών
για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023

Ποσά σε €	Σημείωση	Από 01.01.2023 έως 31.12.2023	Από 01.01.2022 έως 31.12.2022
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων			
Κέρδη προ φόρων		**14.652.308**	**13.930.608**
Μη-ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:		**26.991.664**	**10.537.205**
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	13	112.165	56.783
Αποσβέσεις λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	12	91.297	91.297
Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	11	105.419	406.009
Έξοδα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό	19	9.507	9.999
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4	26.673.276	9.973.117
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:		**(25.117.009)**	**(114.075.914)**
Απαιτήσεις κατά πελατών/ Υποχρεώσεις προς πελάτες		(25.125.253)	(114.040.735)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		8.244	(35.179)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:		**(2.096.294)**	**(1.641.405)**
Λοιπά στοιχεία παθητικού		105.907	405.598
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(2.202.201)	(2.047.003)
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες		**14.430.669**	**(91.249.506)**
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων			
Απόκτηση ενσώματων παγίων στοιχείων	13	(386)	(681)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(386)**	**(681)**
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων			
Έκδοση/ανανέωση ομολογιακών δανείων	17	46.168.934	311.039.230
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων	17	(43.708.562)	(247.773.762)
Έξοδα έκδοσης ομολογιακών δανείων		-	(120.000)
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	16	2.654.724	19.251.364
Αποπληρωμή τόκων ομολογιακών δανείων		(23.421.245)	(8.727.377)
Αποπληρωμή τόκων δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων	20	(67.453)	(6.516)
Αποπληρωμή κεφαλαίου στις καταβολές μισθωμάτων		(84.591)	(66.775)
Αποπληρωμή τόκων δανείων		(2.877.266)	(1.073.419)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(21.335.459)**	**72.522.745**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων		**(6.905.176)**	**(18.727.442)**
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες έναρξης περιόδου		9.418.217	28.145.659
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες τέλους περιόδου		**2.513.041**	**9.418.217**

Αθήνα, 29 Μαΐου 2024

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 ΑΡ 531098

Οι σημειώσεις στις σελίδες 26 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
Χαράλαμπος Σαρίδης του Αναστασίου	Μέλος
Δημήτριος Κατσικαβέλης του Γεωργίου	Ανεξάρτητο Μέλος

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις που ακολουθούν έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη Συνεδρίαση της 29ης Μαΐου 2024.

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 2023 (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. Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν για την προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για τα έτη 2023 και 2022, αφού ελήφθησαν υπόψη οι τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ, όπως αυτές περιγράφονται κατωτέρω στη Σημείωση 2.3 «Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)». 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 Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί στη βάση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας («going concern») για την Εταρεια (βλ. Σημείωση 2.2 «Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας»).

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.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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 σε επίπεδο α) άντλησης χρηματοδότησης της Εταιρείας για τη διενέργεια χρηματοδοτήσεων σε πελάτες, β) συνεργειών για την προσέλκυση πελατείας και για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αυτής και γ) λειτουργιών. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία συναρτά σε μεγάλο βαθμό τις λειτουργίες της με τη στρατηγική της μητρικής Τράπεζας.

Κατά τη διάρκεια της τρίμηνης περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 2024, η μητρική Τράπεζα αποπλήρωσε το υπόλοιπο των πράξεων μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης («LTROs») ποσού €1,9 δισ. προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ»). Επιπρόσθετα, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της μητρικής Τράπεζας σε μετρητά ύψους €25,7 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας, με τους δείκτες ρευστότητας LCR και NSFR να ανέρχονται σε επίπεδα άνω του 100%.

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Η παγκόσμια οικονομική ανάκαμψη επιβραδύνθηκε το 2023, με το παγκόσμιο Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («ΑΕΠ»), σε πραγματικούς όρους, να αυξάνεται κατά +3,1%, από +3,5% το 2022, καθώς η νομισματική πολιτική κατέστη περαιτέρω συσταλτική, με σκοπό να επιβραδυνθεί ο πληθωρισμός. Επιπλέον, η αυξημένη γεωπολιτική αβεβαιότητα επιβάρυνε τη αγοραστική διάθεση των νοικοκυριών και τις επενδυτικές αποφάσεις των επιχειρήσεων. Ταυτόχρονα, ο παγκόσμιος πληθωρισμός υποχώρησε σε +5,4% σε ετήσια βάση το Νοέμβριο του 2023 και αναμένεται να είναι +6% σε ετήσια βάση το Δεκέμβριο του 2023 έναντι πολυετούς υψηλού +10,7% τον Οκτώβριο του 2022 λόγω της πτώσης των τιμών ενέργειας, με τις υποκείμενες πληθωριστικές πιέσεις επίσης να μετριάζονται, αν και σε μικρότερο βαθμό.

Όσον αφορά τις κυριότερες οικονομίες, το πραγματικό ΑΕΠ των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής («Η.Π.Α.») αυξήθηκε κατά +2,5% το 2023, από +1,9% το 2022. Η ιδιωτική κατανάλωση υποστηρίχθηκε από τη χρήση μέρους των υπερβαλλουσών αποταμιεύσεων που είχαν συσσωρεύσει κατά την περίοδο της πανδημίας τα νοικοκυριά, καθώς επίσης και από τις ευνοϊκές συνθήκες στην αγορά εργασίας, με το ποσοστό ανεργίας να κυμαίνεται σε πολυετή χαμηλά, πέριξ του 3,7% το Δεκέμβριο του 2023. Οι επενδυτικές δαπάνες όσον αφορά την οικιστική δραστηριότητα έπαψαν να επιδεινώνονται στα τελευταία δύο τρίμηνα του έτους, έπειτα από μείωση για εννέα διαδοχικά τρίμηνα. Ο πληθωρισμός, έπειτα από το πολύ υψηλό +8,0% το 2022, κατά μέσο όρο, επιβραδύνθηκε σημαντικά, με το δείκτη τιμών καταναλωτή («ΔΤΚ») να σημειώνει άνοδο +3,4% σε ετήσια βάση το Δεκέμβριο του 2023 και +4,1% κατά μέσο όρο το 2023.

Η οικονομία της Ευρωζώνης εξακολουθεί να λειτουργεί σε ένα περιβάλλον αυξημένης γεωπολιτικής αβεβαιότητας καθώς ο πόλεμος στην Ουκρανία επιβαρύνει την καταναλωτική και επιχειρηματική εμπιστοσύνη. Επιπλέον, η δημοσιονομική πολιτική ήταν λιγότερο υποστηρικτική, καθώς οι κυβερνήσεις απέσυραν σταδιακά κάποια από τα μέτρα στήριξης που σχετίζονταν με την εξομάλυνση του αυξημένου κόστους ενέργειας. Συνολικά, ο ρυθμός αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ επιβραδύνθηκε σημαντικά, σε +0,5% το 2023 έπειτα από αύξηση +3,4% το 2022. Η ιδιωτική κατανάλωση αντικατοπτρίζει την υποτονική δυναμική του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών, εξαιτίας των υψηλών, αν και μειούμενων, πληθωριστικών πιέσεων. Πράγματι, ο πληθωρισμός (ΔΤΚ) επιβραδύνθηκε σε +2,8% σε ετήσια βάση τον Ιανουάριο του 2024 και σε +5,5% κατά μέσο όρο το 2023, έπειτα από +8,4% κατά μέσο όρο το 2022.

Τέλος, η οικονομική δραστηριότητα στην Κίνα βελτιώθηκε λόγω της σημαντικής χαλάρωσης των περιοριστικών μέτρων για την ανάσχεση της διασποράς της COVID-19 που ήταν σε ισχύ στα μέσα του 2022, με το ΑΕΠ, σε πραγματικούς όρους, να αυξάνεται κατά +5,2% το 2023, από +3,0% το 2022. Ωστόσο, η υποκείμενη αναπτυξιακή δυναμική είναι αναιμική, με υποτονικά τα στοιχεία τόσο για τις επιχειρηματικές επενδύσεις, όσο και για τις επενδύσεις στον κλάδο των ακινήτων. Ο πληθωρισμός (ΔΤΚ) μειώθηκε κατά -0,3% σε ετήσια βάση το Δεκέμβριο του 2023 (+0,2% κατά μέσο όρο το 2023), από +2,0% κατά μέσο όρο το 2022. Η νομισματική πολιτική κατέστη περισσότερο περιοριστική, ως απάντηση στον υψηλό πληθωρισμό.

Η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (“Fed”) αύξησε το επιτόκιο αναφοράς κατά 100 μονάδες βάσης («μ.β.») το 2023, αν και έκανε παύση στις αυξήσεις τον Ιούλιο του 2023, με το επιτόκιο αναφοράς να διαμορφώνεται στο εύρος του 5,25% έως 5,5%. Σύμφωνα με τις οικονομικές εκτιμήσεις της Ομοσπονδιακής Τράπεζας (Δεκέμβριος 2023), οι συμμετέχοντες στην Ομοσπονδιακή Επιτροπή Ανοικτής Αγοράς αναμένουν μείωση του επιτοκίου αναφοράς στο 4,6% έως το τέλος του 2024. Επιπλέον, η Fed συνεχίζει τη διαδικασία συρρίκνωσης των ποσών των κρατικών ομολόγων ΗΠΑ και ενυπόθηκων δανείων που διακρατεί στον ισολογισμό της κατά περίπου USD 95 δισ. ανά μήνα, με τον ισολογισμό να ανέρχεται σε USD 7,7 τρισ. ή 28% του ΑΕΠ το 2023 από USD 8,6 τρισ. το 2022. Σημειώνεται, ωστόσο, ότι τα πρακτικά της συνεδρίασης της Ομοσπονδιακής Επιτροπής Ανοικτής Αγοράς, τον Δεκέμβριο του 2023 κατέδειξαν ότι οι αξιωματούχοι αναμένουν την επιβράδυνση του ρυθμού μείωσης του ισολογισμού κατά τη διάρκεια του 2024. Τέλος, η Fed ανακοίνωσε τη λήξη, το Μάρτιο του 2024 όπως αναμενόταν, του προγράμματος δανεισμού Bank Term Funding Program (“BTFP”), ένα σημαντικό μέτρο παροχής πιστώσεων με ευνοϊκούς όρους προς επιλέξιμα χρηματοπιστωτικά

ιδρύματα, το οποίο είχε ληφθεί για την αντιμετώπιση της κρίσης των περιφερειακών Τραπεζών το Μάρτιο του 2023.

Στην Ευρώπη, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») αύξησε και τα τρία επιτόκια νομισματικής πολιτικής κατά 200 μονάδες βάσης το 2023 για να μετριάσει τον πληθωρισμό, αν και έπαυσε τις αυξήσεις το Σεπτέμβριο του 2023. Η ΕΚΤ διατήρησε αμετάβλητα τα επιτόκια και τον Ιανουάριο του 2024 (4,5% Πράξεων Κύριας Αναχρηματοδότησης, 4,75% Διευκόλυνσης Οριακής Χρηματοδότησης, 4,0% Διευκόλυνσης Αποδοχής Καταθέσεων). Σύμφωνα με την ΕΚΤ, τα επιτόκια βρίσκονται σε επίπεδα που αν διατηρηθούν για επαρκώς μακρό χρονικό διάστημα, θα έχουν σημαντική συμβολή στην επαναφορά του πληθωρισμού στο στόχο του 2,0%.

Αναφορικά με τις αγορές περιουσιακών στοιχείων μεγάλης κλίμακας, η ΕΚΤ τερμάτισε τον Ιούλιο του 2023 τις επανεπενδύσεις στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς στοιχείων ενεργητικού (APP). Η ΕΚΤ θα συνεχίσει την πολιτική πλήρους επανεπένδυσης του προϊόντος της εξόφλησης χρεογράφων στο χαρτοφυλάκιο Pandemic Emergency Purchase Programme ("PEPP") κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2024, πριν μειώσει το χαρτοφυλάκιο αυτό κατά περίπου €45 δισ. το δεύτερο εξάμηνο του 2024 και πάψει τις επανεπενδύσεις στο τέλος του 2024. Επιπλέον, μετά την αναπροσαρμογή των στοχευμένων πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης («TLTRO III»), οι τράπεζες της Ευρωζώνης προέβησαν σε σημαντικές αποπληρωμές ποσών που είχαν αντληθεί. Ως αποτέλεσμα, ο ισολογισμός του ευρωσυστήματος έχει μειωθεί σε €6,9 τρισ. ή 48% του ΑΕΠ το 2023, από €8,0 τρισ. το 2022.

Η συσσωρευμένη σύσφιξη των χρηματοπιστωτικών συνθηκών και η σταδιακή απόσυρση των υποστηρικτικών δημοσιονομικών μέτρων, αναμένεται να διατηρήσουν αμετάβλητο το ρυθμό ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας σε ένα υποτονικό +3,1% για το σύνολο του 2024, σύμφωνα με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ). Οι κίνδυνοι ως προς την ανάπτυξη είναι εν πολλοίς ισορροπημένοι. Στους καθοδικούς κινδύνους, τα επιτόκια νομισματικής πολιτικής ενδέχεται να παραμείνουν υψηλότερα για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από το αναμενόμενο, λόγω ενός επίμονα υψηλού πληθωρισμού, διακυβεύοντας την «ομαλή προσγείωση» της παγκόσμιας οικονομίας. Ο παρατεταμένος πόλεμος στην Ουκρανία παραμένει πηγή ανησυχίας, καθώς οποιαδήποτε κλιμάκωση διακινδυνεύει να διαταράξει τις ροές και τον εφοδιασμό των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης με φυσικό αέριο, πλήττοντας αρχικά τον βιομηχανικό τομέα και ωθώντας υψηλότερα τις παγκόσμιες τιμές ενέργειας, ενισχύοντας περαιτέρω τον πληθωρισμό. Επιπλέον, οι συγκρούσεις στη Μέση Ανατολή και την Ερυθρά Θάλασσα έχουν ενισχύσει τους γεωπολιτικούς κινδύνους με πιθανές αρνητικές συνέπειες για την παγκόσμια ανάπτυξη μέσω επιπτώσεων στις τιμές των εμπορευμάτων και στο διεθνές εμπόριο. Στη θετική πλευρά, μία ενδεχόμενη άμβλυνση της αβεβαιότητας που σχετίζεται με το πεδίο των πολιτικών και το διεθνές εμπόριο, θα μπορούσε να οδηγήσει σε βελτίωση του ρυθμού ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας, καθώς οι ισολογισμοί των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων εκτιμώνται πιο υγιείς, σε σύγκριση με τις μεγάλες ανισορροπίες, μεταξύ άλλων και της υψηλής μόχλευσης, που είχαν συσσωρευθεί οδεύοντας προς την Παγκόσμια Χρηματοπιστωτική Κρίση. Εν τω μεταξύ, οι Αρχές της Κίνας σχεδιάζουν να υποστηρίξουν την αγορά κατοικίας και τις χρηματοπιστωτικές αγορές, προκειμένου να ενισχύσουν την εγχώρια οικονομία.

Όσον αφορά την Ελληνική Οικονομία, η επιβράδυνση της οικονομικής ανάπτυξης σε σχέση με το 2022, αντανακλά κυρίως την αρνητική βάση σύγκρισης, δεδομένης της έντονης αύξησης της κατανάλωσης και των κρατικών δαπανών τα προηγούμενα χρόνια, σε συνδυασμό με προσωρινές πιέσεις το 3ο τρίμηνο του 2023, λόγω της χρονικής μετάθεσης της δημόσιας κατανάλωσης, της εξασθενημένης ζήτησης από το εξωτερικό και της μειωμένης εγχώριας παραγωγής, λόγω των καταστροφικών πλημμυρών στην Κεντρική Ελλάδα. Το ποσοστό ανεργίας υποχώρησε σε χαμηλό 14 ετών το Δεκέμβριο του 2023, ενώ οι περισσότεροι οικονομικοί δείκτες ξεπέρασαν το μέσο όρο της Ευρωζώνης το 2023, δείχνοντας σημάδια περαιτέρω ενίσχυσης την ίδια περίοδο. Η πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελλάδας επέστρεψε σε επενδυτική βαθμίδα το 2ο εξάμηνο του 2023, σε 5 από τους 6 διεθνείς οίκους αξιολόγησης, οι οποίοι αναγνώρισαν την ισχυρή απόδοση, την ανθεκτική οικονομική ανάπτυξη και την περαιτέρω πρόοδο στις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις.

Το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν ("ΑΕΠ") της Ελλάδας αυξήθηκε κατά 2,0% ετησίως το 2023 (σύμφωνα με δεδομένα που δημοσίευσε η Ελληνική Στατιστική Αρχή το Μάρτιο του 2024) – συμβαδίζοντας με το βασικό σενάριο της μητρικής Τράπεζας, βάσει του οποίου πραγματοποιήθηκαν οι εκτιμήσεις για το 4ο τρίμηνο του 2023 – ενώ παράλληλα, υπερέβη το μέσο όρο της Ευρωζώνης (+0,4% ετησίως) για 3η συνεχόμενη χρονιά. Ο ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ επιβραδύνθηκε στο +1,2% ετησίως το 4ο τρίμηνο του 2023, καθώς οι πιέσεις στο σκέλος της εγχώριας παραγωγής, από την καταστροφική πλημμύρα στην Κεντρική Ελλάδα το Σεπτέμβριο του 2023, συνδυάστηκαν με προσωρινή μείωση των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου και παράλληλη πτώση της ζήτησης για εξαγωγές αγαθών, λόγω των ασθενών οικονομικών επιδόσεων των κύριων εξαγωγικών εταίρων της Ελλάδας (κυρίως χώρες της Ευρωζώνης).

Ο τραπεζικός δανεισμός προς τον ιδιωτικό τομέα εμφάνισε σημάδια επιβράδυνσης – υπό την πίεση της έντονα συσταλτικής νομισματικής πολιτικής, επιβραδυνόμενος σε 0,9% σε ετήσια βάση τον Αύγουστο του 2023, ωστόσο εμφάνισε ανοδικές τάσεις το 2ο εξάμηνο του 2023, με επιτάχυνση στο +3,6% σε ετήσια βάση το Δεκέμβριο του 2023, λόγω της αυξημένης πιστωτικής επέκτασης προς τις μη χρηματοπιστωτικές

επιχειρήσεις. Οι τιμές των κατοικιών σημείωσαν έντονη άνοδο κατά 13,9% σε ετήσια βάση το εννιάμηνο του 2023, καταγράφοντας σωρευτική αύξηση περίπου +50%, από το χαμηλότερο σημείο τους, κατά τη διάρκεια της 10ετούς κρίσης (3ο τρίμηνο του 2017). Οι επιδόσεις των ελληνικών τίτλων σταθερού εισοδήματος (ιδιαιτέρως των κρατικών ομολόγων) και του Χρηματιστήριου υπερέβησαν σημαντικά τις αντίστοιχες της Ευρωζώνης, αντανακλώντας τα ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη της οικονομίας και την αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας.

Προοπτικές της Ελληνικής Οικονομίας για το 2024

Οι αναπτυξιακές επιδόσεις της χώρας το 2024 αναμένεται να υποστηριχθούν από αρκετούς παράγοντες, οι οποίοι θεωρούνται επαρκείς ώστε να διασφαλίσουν τη διατήρηση της υπεραπόδοσης έναντι της Ευρωζώνης αλλά και να αντισταθμίσουν ενδεχόμενες έκτακτες αρνητικές επιδράσεις. Οι σημαντικότεροι καταλύτες ανάπτυξης για το 2024 είναι: α) ο θετικός αντίκτυπος από τις επενδύσεις που αναβλήθηκαν το 2023 και αναμένεται να υλοποιηθούν το 2024 (κυρίως έργα που σχετίζονται με το Ταμείο Ανάκαμψης και την αποκατάσταση των περιοχών της Κεντρικής Ελλάδας που επλήγησαν από τις πλημμύρες), και από την επιτάχυνση των ιδιωτικών επενδύσεων αλλά και επενδύσεων που σχετίζονται με το Ταμείο Ανάκαμψης, προγραμματισμένων για το τρέχον έτος, β) οι ευνοϊκές συνθήκες στην αγορά εργασίας (επιτάχυνση της απασχόλησης, υψηλότερα ποσοστά συμμετοχής στο εργατικό δυναμικό και συνεχιζόμενη προσαρμογή μισθών), και γ) οι ισχυρές προοπτικές για τον τουριστικό τομέα στο σύνολο του 2024.

Τα στοιχεία κλαδικών ερευνών και κύκλου εργασιών των επιχειρήσεων κατέδειξαν ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας, σε τριμηνιαία βάση, το 1ο τρίμηνο του 2024, ιδιαίτερα στους κλάδους υπηρεσιών και κατασκευών, ενώ βελτίωση σημείωσαν και οι δείκτες που σχετίζονται με τις επενδύσεις παγίου κεφαλαίου, την απασχόληση και τη βιομηχανική δραστηριότητα, σε σύγκριση με το 4ο τρίμηνο του 2023. Ειδικότερα:

Η απασχόληση επιταχύνθηκε στο 2,3% ετησίως κατά το 1ο δίμηνο του 2024, έναντι +1,2% ετησίως το 4ο τρίμηνο του 2023, ενώ εφαρμόστηκε περαιτέρω αύξηση στον κατώτατο μισθό (+6,4%) τον Απρίλιο του 2024.

Οι δαπάνες του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων («ΠΔΕ»), συμπεριλαμβανομένου και του Ταμείου Ανάκαμψης, αυξήθηκαν κατά 55,8% ετησίως την περίοδο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2024, ενώ οι συνολικές δαπάνες του ΠΔΕ για το 2024 αναμένονται σημαντικά υψηλότερες σε ετήσια βάση.

Ο δείκτης οικονομικού κλίματος αυξήθηκε στο 108,4 το Μάρτιο του 2024 – υψηλό 7 μηνών – από 106,9 το 1ο τρίμηνο του 2024 και 105,6 το 4ο τρίμηνο του 2023, εξαιτίας των ισχυρών προοπτικών στους κλάδους υπηρεσιών, κατασκευών και βιομηχανίας.

Ο δείκτης Υπευθύνων Προμηθειών στη μεταποίηση (“PMI”) αυξήθηκε στο υψηλότερο σημείο των τελευταίων 2 ετών, 56,9 το Μάρτιο του 2024 (παραμένοντας ο υψηλότερος μεταξύ των χωρών της Ευρωζώνης) αντανακλώντας την ισχυρότερη δυναμική της εγχώριας ζήτησης και των εξαγωγικών παραγγελιών.

Οι τουριστικές αφίξεις και τα σχετικά έσοδα αυξήθηκαν κατά 16,0% και 27,3% ετησίως, αντίστοιχα, τον Ιανουάριο, ενώ οι αφίξεις από το εξωτερικό στο Διεθνές Αεροδρόμιο Αθηνών ενισχύθηκαν κατά 19,4% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2024.

Οι ευνοϊκές συνθήκες κυκλικής ανάκαμψης και η συνεχιζόμενη βελτίωση της αποτελεσματικότητας ενίσχυσαν τις δημοσιονομικές επιδόσεις της χώρας, με το πρωτογενές πλεόνασμα να εκτιμάται ότι θα υπερβεί την εκτίμηση του Κρατικού Προϋπολογισμού για το 2023 (1,1% του ΑΕΠ), ενώ σε όρους τακτικού προϋπολογισμού, σε τροποποιημένη ταμειακή βάση, το πλεόνασμα ανήλθε στα €2,95 δισ. το 1ο τρίμηνο του 2024, υπερβαίνοντας τον αντίστοιχο στόχο του Προϋπολογισμού κατά περίπου €0,9 δισ. Τα στοιχεία του Ελληνικού Οργανισμού Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους αναφέρουν ότι το συνολικό χρέος Γενικής Κυβέρνησης μειώθηκε σημαντικά το 2023, στο 162% του ΑΕΠ, ενώ αναμένεται, σύμφωνα με εκτιμήσεις του Κρατικού Προϋπολογισμού 2024, να υποχωρήσει περαιτέρω στο 152,3% του ΑΕΠ το τρέχον έτος, επιδεικνύοντας εντυπωσιακή σωρευτική μείωση της τάξης του 50% του ΑΕΠ, σε μία περίοδο 4 ετών.

Η επιθετική σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής, που αντικατοπτρίζεται στις αυξήσεις των επιτοκίων αναφοράς κατά 450 μονάδες βάσης από την ΕΚΤ μεταξύ Ιουλίου 2022 και Σεπτεμβρίου 2023, αποδυνάμωσε την αύξηση του τραπεζικού δανεισμού, ωστόσο, η Ελλάδα συνέχισε να υπερβαίνει τον ευρωπαϊκό μέσο όρο τους πρώτους μήνες του 2024. Οι συνολικές πιστώσεις προς τον ιδιωτικό τομέα αυξήθηκαν κατά 3,4% ετησίως και προς τις μη χρηματοοικονομικές επιχειρήσεις κατά 5,5% την περίοδο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2024, από 3,7% και 5,8% ετησίως, αντίστοιχα το Δεκέμβριο του 2023. Οι καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα παρέμειναν κοντά σε υψηλό 13 ετών το Φεβρουάριο του 2024 (€188,6 δισ.), παρά τη σωρευτική καθαρή εκροή των €6,3 δισ. το 1ο δίμηνο του 2024, η οποία σχεδόν αντιστάθμισε την έντονη μηνιαία άνοδο, κατά €6,4 δισ., των καταθέσεων το Δεκέμβριο του 2023, κυρίως λόγω ευνοϊκών εποχικών επιδράσεων. Τα καταναλωτικά δάνεια αυξήθηκαν με τον υψηλότερο ρυθμό εδώ και 15 έτη, κατά 4,4% ετησίως, ενώ η ετήσια μεταβολή των στεγαστικών δανείων, που παρέχονται από το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, παρέμεινε αρνητική (-3,5% κατά μέσο όρο το δίμηνο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2024, αμετάβλητη σε σύγκριση με το Δεκέμβριο του 2023).

Οι τιμές των οικιστικών ακινήτων αυξήθηκαν κατά 11,8% σε ετήσια βάση το 4ο τρίμηνο του 2023 (στοιχεία Τραπέζης της Ελλάδος, δημοσιευμένα στις 5 Μαρτίου 2024) και κατά 13,4% ετησίως για το σύνολο του 2023 – με τη σωρευτική τους μεταβολή τα τελευταία 6 χρόνια να ξεπερνά το +61% – με ενδείξεις περαιτέρω αυξήσεων για το 1ο τρίμηνο του 2024, σύμφωνα με πηγές της αγοράς, καθώς η ζήτηση παραμένει ισχυρή και το κόστος κατασκευής συνεχίζει να αυξάνεται με επιταχυνόμενο ρυθμό.

Οι συνδυαστικές επιδράσεις των προαναφερθέντων υποστηρικτικών παραγόντων εκτιμάται ότι θα συμβάλλουν στην ετήσια αύξηση του ΑΕΠ κατά περίπου 2,4% σε ετήσια βάση το 2024 σύμφωνα με το μέσο όρο των τελευταίων διαθέσιμων προβλέψεων του επίσημου και του ιδιωτικού τομέα.

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 σημαντική και επαναλαμβανόμενη κερδοφορία της (β) τα σημαντικά ποσά διαθέσιμων ενεχύρων, καθώς και τους Δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας («LCR») και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης («NSFR»), οι οποίοι είναι αρκετά πάνω από το ελάχιστο εποπτικό όριο του 100% (γ) τον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 («CET1») κατά την 31 Μαρτίου 2024, ο οποίος υπερέβη τον ελάχιστο δείκτη Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων («OCR»), (δ) την αυξανόμενη υποστήριξη από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (“RRF”), και (ε) την αμελητέα έκθεσή της στη Ρωσία, Ουκρανία, και Μέση Ανατολή καθώς και τις ενέργειες της Διοίκησης στην αντιμετώπιση των κρίσεων.

Η Διοίκηση της Εταιρείας, λαμβάνοντας αφενός υπόψη την συνεχιζόμενη 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 (2024) και για τον λόγο αυτό συνέταξε τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

2.3 Νέα και Τροποποιημένα Πρότυπα και Διερμηνείες

Τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2023

- ΔΛΠ 1 και Οδηγία Εφαρμογής των ΔΠΧΑ Αρ. 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. Η Εταιρεία γνωστοποιεί επί του παρόντος τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές στις Σημειώσεις 2.4-2.21).

- 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. Δεν υπήρξε επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας από την υιοθέτηση της τροποποίησης.

- 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 εν λόγω τροποποιήσεις διευκρινίζουν και περιορίζουν το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης που παρέχεται από το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» και επιτρέπει στις εταιρείες να μην αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο κατά την αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου και μιας υποχρέωσης. Σχετικά με τις μισθώσεις και τις υποχρεώσεις αποκατάστασης, καθώς αποκλείονται από το πεδίο εφαρμογής της ανωτέρω εξαίρεσης, οι εταιρίες πλέον θα πρέπει να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενους φόρους, όταν προβαίνουν σε αναγνώριση τόσο ενός περιουσιακού στοιχείου όσο και μιας υποχρέωσης. Από την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις», η Εταιρεία έχει θεωρήσει το δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων και τις υποχρεώσεις που σχετίζονται με μισθώσεις ως μια ενιαία συναλλαγή. Κατά συνέπεια, κατά την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης, το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης συμψηφίζει το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης. Οι καθαρές προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από μετέπειτα μεταβολές του δικαιώματος χρήσης περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων από μισθώσεις, καταλήγουν μεταγενέστερα σε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση την 1 Ιανουαρίου 2023, η οποία υπόκειται στα κριτήρια ανακτησιμότητας που θέτει το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος». Δεν υπήρξε επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας από την υιοθέτηση αυτών των τροποποιήσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

- ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις): Διεθνής φορολογική μεταρρύθμιση – Πρότυποι κανόνες του δεύτερου πυλώνα (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Οι τροποποιήσεις εισάγουν μια υποχρεωτική προσωρινή εξαίρεση από τη λογιστικοποίηση των αναβαλλόμενων φόρων που προκύπτουν από τη διεθνή φορολογική μεταρρύθμιση του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ»). Οι τροποποιήσεις εισάγουν επίσης στοχευμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης. Η προσωρινή εξαίρεση ισχύει άμεσα και αναδρομικά, σύμφωνα με το ΔΛΠ 8, ενώ οι στοχευμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης, θα ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023. Δεδομένου ότι οι σχετικές διατάξεις του μοντέλου Pillar 2 του ΟΟΣΑ δεν έχουν ενσωματώθηκαν στην ελληνική νομοθεσία την 5 Απριλίου 2024 με το Ν. 5100/2024, η υιοθέτηση της παραπάνω τροποποίησης δεν είχε καμία επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και συνεπώς δεν εφάρμοσε την τροποποίηση αυτή. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. Σημείωση 9 «Φόρος Εισοδήματος».

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων που ισχύουν από την 1η Ιανουαρίου 2023 εγκρίθηκαν από την ΕΕ.

Τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2023

Τροποποιήσεις

- ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις): Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπροθέσμων ή μακροπροθέσμων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2024 και μετά). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες ανάλογα με τα δικαιώματα που υπάρχουν στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Οι τροποποιήσεις, επίσης, διευκρινίζουν ότι η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας για το αν θα εξασκήσει το δικαίωμά της να αναβάλλει το διακανονισμό μιας υποχρέωσης και ότι ο διακανονισμός αναφέρεται σε μεταφορά στον αντισυμβαλλόμενο χρημάτων, μετοχικών τίτλων, άλλων περιουσιακών στοιχείων ή υπηρεσιών. Δεν υπήρξε επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας από την υιοθέτηση των τροποποιήσεων.

- ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις): Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με ρήτρες (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2024 και μετά). Οι νέες τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν το δικαίωμα αναβολής διακανονισμού υπόκειται στη συμμόρφωση της οικονομικής οντότητας με καθορισμένους όρους (ρήτρες), αυτή η τροποποίηση θα ισχύει μόνο για συνθήκες που υφίστανται όταν η συμμόρφωση εξετάζεται κατά ή πριν από την ημερομηνία αναφοράς. Επιπροσθέτως, οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στη βελτίωση των πληροφοριών που παρέχει μια οικονομική οντότητα όταν το δικαίωμά της να αναβάλλει τον διακανονισμό μιας υποχρέωσης υπόκειται σε συμμόρφωση με ρήτρες εντός δώδεκα μηνών από την περίοδο αναφοράς. Δεν υπήρξε επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας από την υιοθέτηση των τροποποιήσεων.

- ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση): Υποχρέωση Μίσθωσης σε Πώληση και Επαναμίσθωση (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2024 και μετά). Η τροποποίηση διευκρινίζει πώς μια οικονομική οντότητα λογιστικοποιεί μια πώληση και επαναμίσθωση μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης όπου ορισμένες ή όλες οι πληρωμές μισθωμάτων είναι μεταβλητές πληρωμές που δεν εξαρτώνται από δείκτη ή επιτόκιο είναι πιο πιθανό να επηρεαστούν. Οι απαιτήσεις εφαρμόζονται αναδρομικά σε συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης που συνήφθησαν μετά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16. Δεν υπήρξε επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας από την υιοθέτηση της τροποποίησης.

- ΔΛΠ 7 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις) - Γνωστοποιήσεις: Χρηματοοικονομικές Συμφωνίες Προμηθευτών (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2024 και μετά). Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να γνωστοποιούν πληροφορίες σχετικά με τις Χρηματοοικονομικές Συμφωνίες τους με Προμηθευτές (Supplier Finance Arrangements), όπως όρους και προϋποθέσεις, λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αποτελούν μέρος τέτοιων συμφωνιών, εύρος ημερομηνιών λήξης πληρωμών και πληροφορίες κινδύνου ρευστότητας. Η Εταιρεία δεν αναμένει κάποια σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της από την υιοθέτηση των τροποποιήσεων.

- ΔΛΠ 21 (Τροποποιήσεις): **Οι επιπτώσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες - Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας** (ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1η Ιανουαρίου 2025 και μετά). Οι τροποποιήσεις προσδιορίζουν πότε ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο σε άλλο νόμισμα και πότε δεν είναι και διευκρινίζουν πώς μια οικονομική οντότητα καθορίζει τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα εφαρμόζεται όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο. Ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο σε ένα άλλο νόμισμα, εάν μια οικονομική οντότητα μπορεί να αποκτήσει μόνο ένα ασήμαντο ποσό του άλλου νομίσματος. Όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο κατά την ημερομηνία επιμέτρησης, μια οικονομική οντότητα εκτιμά την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία ως την ισοτιμία που θα ίσχυε σε μια εύρυθμη συναλλαγή μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης και που θα αντικατόπτριζε πιστά τις οικονομικές συνθήκες που επικρατούν. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις απαιτούν τη γνωστοποίηση

πληροφοριών που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν τον αντίκτυπο της μη ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος. Η Εταιρεία δεν αναμένει κάποια σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της από την υιοθέτηση των τροποποιήσεων.

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων έχουν εγκριθεί από την ΕΕ, εκτός από τις τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7 και ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις: Χρηματοοικονομικές Συμφωνίες Προμηθευτών» και τις τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιπτώσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες - Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας».

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.

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. 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.

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 Παύση αναγνώρισης

2.7.1. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

- εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου
- διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει χωρίς σημαντική καθυστέρηση τις ταμειακές ροές σε έναν ή περισσότερους παραλήπτες (pass-through διακανονισμός)
- η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά της να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και είτε (α) έχει μεταβιβάσει πραγματικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου ή (β) δεν έχει ούτε μεταβιβάσει ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου

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

2.7.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

2.8 Συμψηφισμός

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

2.9 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα

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

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

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

2.10 Έσοδα/έξοδα προμηθειών

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

2.11 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

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

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

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματου παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται, δεν διακόπτεται εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί, αλλά επανεκτιμάται η ωφέλιμη ζωή του. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους σε περίοδο, όμως, η οποία δε δύναται να υπερβαίνει τα 10 έτη. Εάν κατά την απόκτηση ενός παγίου περιουσιακού στοιχείου, η αξία κτήσης του δεν υπερβαίνει το ποσό των €600, τότε το πάγιο αποσβένεται πλήρως μέσα στη χρήση κατά την οποία αποκτήθηκε.

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

2.12 Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

2.13 Μισθώσεις

2.13.1 Η Εταιρεία ως μισθωτής

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

2.13.2 Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

Η Εταιρεία αναγνωρίζει το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου (δηλ. την ημέρα που το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο καθίσταται διαθέσιμο προς χρήση). Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης επιμετράται στο κόστος, μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης, προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεπιμέτρηση της

υποχρέωσης από τη μίσθωση. Το κόστος του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης αποτελείται από το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης από τη μίσθωση, τις αρχικές άμεσες δαπάνες, το κόστος αποκατάστασης του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου σε συγκεκριμένη κατάσταση και από τα μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης ή προγενέστερα, μείον τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης. Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της μίσθωσης.

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

2.13.3 Υποχρεώσεις μίσθωσης

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μίσθωση οι οποίες επιμετρώνται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων που θα καταβληθούν κατά τη χρονική διάρκεια της μισθωτικής περιόδου χρησιμοποιώντας το τεκμαρτό προεξοφλητικό επιτόκιο της σύμβασης ή στην περίπτωση που το επιτόκιο αυτό δεν μπορεί να προσδιοριστεί, χρησιμοποιώντας το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού (IBR) του μισθωτή. Το IBR είναι το επιτόκιο που θα κατέβαλλε η Εταιρεία προκειμένου να δανειστεί το ποσό που θα χρειαζόταν να καταβάλει ώστε να αποκτήσει περιουσιακό στοιχείο αντίστοιχο με το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης, για το αντίστοιχο χρονικό διάστημα, με αντίστοιχες εξασφαλίσεις, σε αντίστοιχο οικονομικό περιβάλλον. Τα μισθώματα αποτελούνται από τα σταθερά μισθώματα (μειωμένα κατά τα τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης), τα κυμαινόμενα μισθώματα που εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο και από τα ποσά που αναμένεται να καταβάλλει ο μισθωτής βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας. Τα μισθώματα επίσης περιλαμβάνουν την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι θα ασκηθεί από την Εταιρεία, καθώς και τις τυχόν καταβολές ποινής για καταγγελία της μίσθωσης, εάν η διάρκεια μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος καταγγελίας από την Εταιρεία. Τα κυμαινόμενα μισθώματα που δεν εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο αναγνωρίζονται ως έξοδα στη χρονική περίοδο κατά την οποία προέκυψε το γεγονός ή η κατάσταση που οδήγησε στην πληρωμή. Η υποχρέωση μίσθωσης επανεπιμετράται όταν υπάρχει μεταβολή στις μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων που προκύπτει από μεταβολή σε δείκτη ή επιτόκιο, εάν υπάρχει μεταβολή στην εκτίμηση της Εταιρείας για τα ποσά που αναμένεται να καταβληθούν ως εγγύηση υπολειμματικής αξίας ή εάν υπάρξει αλλαγή στην εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με το αν θα ασκήσει ένα δικαίωμα αγοράς, παράτασης ή τερματισμού της μίσθωσης. Όταν η υποχρέωση μίσθωσης επανεπιμετράται κατ' αυτόν τον τρόπο, πραγματοποιείται αντίστοιχη προσαρμογή στη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης ή καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος εάν η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης έχει μειωθεί στο μηδέν.

2.14 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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

2.15 Προβλέψεις

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

2.16 Παροχές προς εργαζομένους

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

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

υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και περιλαμβάνονται στις «αμοιβές και έξοδα προσωπικού».

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

2.17 Φόροι

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

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

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

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

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

2.18 Υποχρεώσεις από εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

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

Ο δανεισμός της Εταιρείας συνίσταται σε κοινά ομολογιακά δάνεια του ν.3156/2003 και του ν.4548/2018 και ανοικτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς.

2.19 Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

2.20 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

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

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών από τη διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τα έσοδα και έξοδα που αναγνωρίσθηκαν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31η Δεκεμβρίου 2023.

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 «δυσμενές», 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

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ακαθάριστο Εθνικό Προϊόν (ΑΕΠ). Οι μέσες ετήσιες τιμές των εκτιμήσεων σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα (2024-2028) για το ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ ανά μακροοικονομικό σενάριο έχουν ως εξής:

	Βασικό	Αισιόδοξο	Δυσμενές
Ρυθμός ανάπτυξης ΑΕΠ	2,0%	3,2%	-0,2%

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 €131,4 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 €65,8 χιλ.

Κόστος παροχών στο προσωπικό

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών βασίζεται σε μια σειρά από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση, χρησιμοποιώντας μια σειρά από παραδοχές όπως θνησιμότητα, ανικανότητα, βαθμός αποχώρησης προσωπικού καθώς και χρηματοοικονομικές παραδοχές όπως προεξοφλητικό επιτόκιο, μεταβολές μισθών καθώς και επίπεδα παροχών. Τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές, θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών. Η Εταιρεία προσδιορίζει το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο στο τέλος κάθε έτους με αναφορά σε επιτόκια της αγοράς που βασίζονται σε εταιρικά ομόλογα υψηλής ποιότητας εκφρασμένα στο νόμισμα στο οποίο θα καταβάλλονται οι παροχές και των οποίων οι όροι μέχρι τη λήξη τους προσιδιάζουν στους όρους των σχετικών υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών.

Επιπρόσθετες πληροφορίες σχετικά με άλλες βασικές παραδοχές για τις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών περιλαμβάνονται στη Σημείωση 19 "Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό".

Μισθώσεις

Η Εταιρεία ως μισθωτής καθορίζει τη διάρκεια μίσθωσης ως την αμετάκλητη χρονική περίοδο της μίσθωσης, σε συνδυασμό με τυχόν περιόδους που καλύπτονται από δικαίωμα παράτασης της μίσθωσης, εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι θα ασκηθεί και τυχόν περιόδων που καλύπτονται από δικαίωμα πρόωρης καταγγελίας της μίσθωσης, εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι δεν θα ασκηθεί. Η Εταιρεία ασκεί κρίση κατά την αξιολόγηση του εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι θα ασκήσει το δικαίωμα παράτασης της μίσθωσης ή ότι δε θα ασκήσει το δικαίωμα πρόωρης καταγγελίας της μίσθωσης και για το σκοπό αυτό, εξετάζει όλα τα συναφή γεγονότα και τις περιστάσεις που δημιουργούν οικονομικό κίνητρο στον ίδιο να ασκήσει το δικαίωμα παράτασης της μίσθωσης ή να μην ασκήσει το δικαίωμα πρόωρης καταγγελίας της μίσθωσης.

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η Εταιρεία επανεκτιμά τη διάρκεια μίσθωσης με την επέλευση σημαντικού γεγονότος ή σημαντικής μεταβολής των περιστάσεων, που εμπίπτει στον έλεγχό του και επηρεάζει την ικανότητά του για εξάσκηση ή μη των δικαιωμάτων παράτασης ή πρόωρης καταγγελίας της μίσθωσης.

Η Εταιρεία δεν μπορεί με ευκολία να προσδιορίσει το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης, επομένως, χρησιμοποιεί το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού του («IBR») για να επιμετρήσει τις υποχρεώσεις από μισθώσεις. Το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού είναι το επιτόκιο με το οποίο θα επιβαρυνόταν η Εταιρεία εάν δανειζόταν τα απαραίτητα κεφάλαια για την αγορά ενός περιουσιακού στοιχείου παρόμοιας αξίας με το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης, για παρόμοια χρονική περίοδο, με παρόμοιες εξασφαλίσεις και σε παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον.

Η Εταιρεία εκτιμά το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού χρησιμοποιώντας παρατηρήσιμα δεδομένα (όπως είναι τα επιτόκια της αγοράς) όταν αυτά είναι διαθέσιμα, ενώ απαιτείται να υλοποιεί ορισμένες ειδικές προσαρμογές (όπως είναι η προσαρμογή για τον πιστωτικό κίνδυνο), λαμβάνοντας υπόψη τους όρους και τις προϋποθέσεις της μίσθωσης.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	662	1.371
Από απαιτήσεις κατά πελατών	39.009.589	21.187.491
Σύνολο	**39.010.251**	**21.188.862**
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(1.136.392)	(523.334)
Από υποχρεώσεις προς χρηματοοικονομικούς οργανισμούς	(1.740.874)	(550.084)
Από ομολογιακά δάνεια	(23.728.557)	(8.893.183)
Από υποχρεώσεις από μισθώσεις	(67.453)	(6.516)
Σύνολο	**(26.673.276)**	**(9.973.117)**
Καθαρά έσοδα από τόκους	**12.336.975**	**11.215.745**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από προμήθειες

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

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Έσοδα από προμήθειες		
Επιχειρηματικά δάνεια	10.098.836	9.483.840
Σύνολο	**10.098.836**	**9.483.840**
Έξοδα από προμήθειες		
Επιχειρηματικά δάνεια	(324.410)	(224.154)
Λοιπές προμήθειες – Έξοδα	(3.807.120)	(3.630.216)
Σύνολο	**(4.131.530)**	**(3.854.370)**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**5.967.306**	**5.629.470**

Στις λοιπές προμήθειες - έξοδα ύψους ποσού €3.807.121, περιλαμβάνεται ποσό €3.707.884 το οποίο αφορά υπηρεσίες σύστασης πελατείας που παρασχέθηκαν από τη μητρική Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος προς την Εταιρεία (2022: €3.514.080).

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 €	31.12.2023	31.12.2022
Μισθοί	(1.000.143)	(852.845)
Εργοδοτικές εισφορές	(193.948)	(185.345)
Έξοδα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19)	(9.507)	(9.999)
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	(46.891)	(35.508)
Σύνολο	**(1.250.489)**	**(1.083.697)**

Ο μέσος αριθμός απασχολούμενων της Εταιρείας για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2023 μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2023 ανήλθε σε 35 άτομα (2022: 36).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Ενοίκια και έξοδα μηχανογραφικού εξοπλισμού	(149)	(124)
Φόροι και τέλη	(4.599)	(1.718)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(132.113)	(113.503)
Ασφάλιστρα	(566.817)	(668.257)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(856.073)	(824.845)
Δικαστικά και έξοδα εξωδίκων ενεργειών	(475)	(595)
Έξοδα ταξιδιών και μεταφορών	(42.931)	(37.761)
Λοιπά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα	(118.929)	(71.492)
Σύνολο	**(1.722.086)**	**(1.718.295)**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Φόρος εισοδήματος	2.261.177	2.079.122
Τέλος επιτηδεύματος	1.000	1.000
Αναβαλλόμενοι φόροι (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14)	1.052.907	894.300
Σύνολο	**3.315.084**	**2.974.422**

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

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Κέρδη προ φόρων	14.652.308	13.930.608
Φόρος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή 22% (2022:22%)	3.223.508	3.064.734
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από :		
Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	90.576	(91.312)
Τέλος επιτηδεύματος	1.000	1.000
Φόρος εισοδήματος	**3.315.084**	**2.974.422**
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	**22,6%**	**21,3%**

Η απαίτηση και υποχρέωση του φόρου εισοδήματος την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022 αντίστοιχα αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος χρήσης	2.261.177	2.079.122
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:		
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος χρήσης	(1.663.298)	(1.541.219)
Σύνολο (απαίτησης) / υποχρέωσης φόρου εισοδήματος χρήσης	**597.879**	**537.903**

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 2023 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 2018 έως και 2022 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών "ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία" σύμφωνα με το άρθρο 65Α του ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 03.10.2019, την 01.10.2020, την 08.10.2021, την 13.09.2022 και την 20.10.2023 αντίστοιχα. Το δικαίωμα του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος μέχρι και τη χρήση 2017 παραγράφηκε την 31.12.2023. Για τα φορολογικά έτη 2018 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 €	31.12.2023	31.12.2022
Ταμείο	753	539
Καταθέσεις όψεως	2.512.288	9.417.678
Σύνολο	**2.513.041**	**9.418.217**

Οι καταθέσεις όψεως αφορούν κυρίως λογαριασμούς με την μητρική Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Απαιτήσεις κατά πελατών

Οι απαιτήσεις κατά πελατών αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	236.859.130	297.638.964
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	266.543.307	212.514.081
Προεξόφληση τιμολογίων	71.645.481	73.906.796
Διεθνές Factoring	142.543.084	108.869.093
Σύνολο	**717.591.002**	**692.928.934**
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	(2.637.506)	(3.033.851)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	**714.953.496**	**689.895.083**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Απαιτήσεις κατά πελατών επιμετρούμενες σε αποσβεσμένο κόστος 2023

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα		Σύνολο
			Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση	
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	471.031.091	19.799.083	278.428	4.285	491.112.887
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(557.659)	(186.093)	(278.249)	(126)	(1.022.127)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**470.473.432**	**19.612.990**	**179**	**4.159**	**490.090.760**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	212.519.981	4.893.682	741.805	-	218.155.468
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(220.764)	(43.137)	(741.662)	-	(1.005.563)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**212.299.217**	**4.850.545**	**143**	**-**	**217.149.905**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	7.406.568	-	916.079	-	8.322.647
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(39.427)	-	(570.389)	-	(609.816)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**7.367.141**	**-**	**345.690**	**-**	**7.712.831**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	690.957.640	24.692.765	1.936.312	4.285	717.591.002
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(817.850)	(229.230)	(1.590.300)	(126)	(2.637.506)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**690.139.790**	**24.463.535**	**346.012**	**4.159**	**714.953.496**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Απαιτήσεις κατά πελατών επιμετρούμενες σε αποσβεσμένο κόστος 2022

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα		Σύνολο
			Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση	
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	431.737.652	29.797.529	982.579	4.285	462.522.045
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(296.701)	(264.781)	(982.349)	(235)	(1.544.066)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**431.440.951**	**29.532.748**	**230**	**4.050**	**460.977.979**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	216.500.133	6.698.243	748.755	-	223.947.131
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(227.780)	(61.991)	(748.552)	-	(1.038.323)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**216.272.353**	**6.636.252**	**203**	**-**	**222.908.808**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	6.018.505	-	441.253	-	6.459.758
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(60.763)	-	(390.699)	-	(451.462)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**5.957.742**	**-**	**50.554**	**-**	**6.008.296**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	654.256.290	36.495.772	2.172.587	4.285	692.928.934
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(585.244)	(326.772)	(2.121.600)	(235)	(3.033.851)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**653.671.046**	**36.169.000**	**50.987**	**4.050**	**689.895.083**

Η Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 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 από τιμολόγια πελατών και επιταγές εισπρακτέες. Περαιτέρω πληροφορίες για το ύψος των εξασφαλίσεων εμφανίζονται στη Σημείωση 27.2.

Μεταβολή πρόβλεψης ΑΠΖ απαιτήσεων κατά πελατών 2023

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2022 και 01.01.2023	**585.244**	**326.772**	**2.121.835**	**3.033.851**
Μεταφορά στο Στάδιο 1 (από το 2 ή 3)	4.682	(4.682)	-	-
Μεταφορά στο Στάδιο 2 (από το 1 ή 3)	(19.109)	22.968	(3.859)	-
Μεταφορά στο Στάδιο 3 (από το 1 ή 2)	(210.000)	-	210.000	-
Καθαρή επιμέτρηση της απομείωσης (α)	50.157	(133.860)	(235.786)	(319.489)
Ζημία απομείωσης νέων περιουσιακών στοιχείων (β)	406.876	18.032	-	424.908
Ζημιές απομείωσης δανείων (α+β)	**457.033**	**(115.828)**	**(235.786)**	**105.419**
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(501.764)	(501.764)
Υπόλοιπο 31.12.2023	**817.850**	**229.230**	**1.590.426**	**2.637.506**

Μεταβολή πρόβλεψης ΑΠΖ απαιτήσεων κατά πελατών 2022

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2021 και 01.01.2022	**329.595**	**192.783**	**2.105.464**	**2.627.842**
Μεταφορά στο Στάδιο 1 (από το 2 ή 3)	68.031	(68.031)	-	-
Μεταφορά στο Στάδιο 2 (από το 1 ή 3)	(13.644)	13.644		-
Μεταφορά στο Στάδιο 3 (από το 1 ή 2)	(30.000)	-	30.000	-
Καθαρή επιμέτρηση της απομείωσης (α)	91.177	128.728	(13.629)	206.276
Ζημία απομείωσης νέων περιουσιακών στοιχείων (β)	140.085	59.648	-	199.733
Ζημιές απομείωσης δανείων (α+β)	**231.262**	**188.376**	**(13.629)**	**406.009**
Υπόλοιπο 31.12.2022	**585.244**	**326.772**	**2.121.835**	**3.033.851**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Λογισμικό

Το λογισμικό αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	Λογισμικό	Σύνολα
Κόστος κτήσεως 1 Ιανουαρίου 2022	764.209	764.209
Προσθήκες	-	-
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2022	**764.209**	**764.209**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2022	**(367.865)**	**(367.865)**
Αποσβέσεις περιόδου	(91.297)	(91.297)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2022	**(459.162)**	**(459.162)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2022	**305.047**	**305.047**
Κόστος κτήσεως 1 Ιανουαρίου 2023	764.209	764.209
Προσθήκες	-	-
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2023	**764.209**	**764.209**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2023	**(459.162)**	**(459.162)**
Αποσβέσεις περιόδου	(91.297)	(91.297)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2023	**(550.459)**	**(550.459)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2023	**213.750**	**213.750**

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 2022	**60.338**	**408.810**	**84.370**	**553.518**
Προσθήκες	681	-	-	681
Τροποποιήσεις/Επαναμετρήσεις/Λήξη	-	(142.945)	997	(141.948)
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2022	**61.019**	**265.865**	**85.367**	**412.251**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2022	(56.814)	(141.046)	(62.603)	(260.463)
Αποσβέσεις περιόδου	(1.184)	(41.929)	(13.670)	(56.783)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2022	**(57.998)**	**(182.975)**	**(76.273)**	**(317.246)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2022	**3.021**	**82.890**	**9.094**	**95.005**
Κόστος κτήσεως 1 Ιανουαρίου 2023	**61.019**	**265.865**	**85.367**	**412.251**
Προσθήκες	386	1.355.418	91.296	1.447.100
Τροποποιήσεις/Επαναμετρήσεις/Λήξη	-	-	-	-
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2023	**61.405**	**1.621.283**	**176.663**	**1.859.351**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2023	(57.998)	(182.975)	(76.273)	(317.246)
Αποσβέσεις περιόδου	(1.520)	(94.278)	(16.367)	(112.165)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2023	**(59.518)**	**(277.253)**	**(92.640)**	**(429.411)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2023	**1.887**	**1.344.030**	**84.023**	**1.429.940**

Την 31 Δεκεμβρίου 2022, λόγω χωροταξικής αλλαγής των κεντρικών γραφειακών χώρων της Εταιρείας λύθηκε το σχετικό ιδιωτικό συμφωνητικό μίσθωσης. Η Εταιρεία σύναψε νέο ιδιωτικό συμφωνητικό μίσθωσης αρχής γενομένης από την 01.01.2023.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Υπόλοιπο 31/12/2022	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2023
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	559	(559)	-	-	-
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση	4.781	2.092	228	-	7.101
Δικαιωμάτων χρήσης παγίων περιουσιακών στοιχείων	626	5.817	-	-	6.443
Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	**5.966**	**7.350**	**228**	**-**	**13.544**
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Απαιτήσεις κατά πελατών	(7.047.539)	(1.079.783)	-	-	(8.127.322)
Έξοδα πολυετούς απόσβεσης	(28.317)	2.659	-	-	(25.658)
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	(27.139)	16.867	-	-	(10.272)
Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους	**(7.102.995)**	**(1.060.257)**	**-**	**-**	**(8.163.252)**
Υπόλοιπο υποχρέωσης από αναβαλλόμενους φόρους	**(7.097.029)**	**(1.052.907)**	**228**		**(8.149.708)**

Ποσά σε €	Υπόλοιπο 31/12/2021	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2022
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	2.979	(2.420)	-	-	559
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση	3.758	2.197	(1.174)	-	4.781
Δικαιωμάτων χρήσης παγίων περιουσιακών στοιχείων	2.935	(2.309)	-	-	626
Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	**9.672**	**(2.532)**	**(1.174)**	**-**	**5.966**
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Απαιτήσεις κατά πελατών	(6.163.920)	(883.619)	-	-	(7.047.539)
Έξοδα πολυετούς απόσβεσης	(32.635)	4.318	-	-	(28.317)
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	(14.672)	(12.467)	-	-	(27.139)
Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους	**(6.211.227)**	**(891.768)**	**-**	**-**	**(7.102.995)**
Υπόλοιπο υποχρέωσης από αναβαλλόμενους φόρους	**(6.201.555)**	**(894.300)**	**(1.174)**	**-**	**(7.097.029)**

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

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Έξοδα επομένων χρήσεων	78.371	74.343
Προκαταβολές προμηθευτών	9.160	21.432
Σύνολο	**87.531**	**95.775**

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 €	31.12.2023	31.12.2022
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	58.629.380	76.212.566
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς χρηματοοικονομικούς οργανισμούς	50.306.127	30.068.217
Σύνολο	**108.935.507**	**106.280.783**

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 προέβλεπε αρχικά την παροχή πιστοδοτικής διευκόλυνσης έως του ποσού των €10.000.000, η οποία ωστόσο αυξήθηκε εντός της χρήσης του 2022 έως του ποσού των €30.000.000 και εντός της χρήσης του 2023 έως του ποσού των €50.000.000. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το Euribor περιόδου τριών (3) ή έξι (6) μηνών, πλέον περιθωρίου. Την 20η Ιουλίου 2020, την 15η Ιουνίου 2022, την 16η Ιουνίου 2023 και την 21η Ιουλίου 2023 η EBRD προχώρησε σε εκταμιεύσεις ποσού €10.000.000, €20.000.000, €5.000.000 και €15.000.000 αντίστοιχα από την ανωτέρω πιστοδοτική διευκόλυνση.

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 προέβλεπε την παροχή πιστοδοτικής διευκόλυνσης έως του ποσού των €40.000.000. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το Euribor μηνός, πλέον περιθωρίου. Την 30η Ιουλίου 2020 και την 6η Νοεμβρίου 2020 η BSTDB προέβη σε εκταμίευση της ανωτέρω πιστοδοτικής διευκόλυνσης, την οποία η Εταιρεία αποπλήρωσε την 26η Απριλίου 2021, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους. Την 15η Ιουνίου 2021 η BSTDB προέβη εκ νέου σε εκταμίευση της ανωτέρω πιστοδοτικής διευκόλυνσης, την οποία η Εταιρεία εξόφλησε εξ' ολοκλήρου την 10η Ιουνίου 2022, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Μεταβολή υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Ποσά σε €	2023	2022
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**106.280.783**	**87.029.419**
Προσθήκες περιόδου	20.000.000	60.000.000
Αποπληρωμές περιόδου	(17.651.403)	(40.816.853)
Δεδουλευμένοι τόκοι	306.127	68.217
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**108.935.507**	**106.280.783**

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 2023 η Εταιρεία έχει εκδώσει το σύνολο των ομολογιών ύψους €300.000.000 με βάση την ανωτέρω σύμβαση. Η εύλογη αξία του ομολογιακού δανείου την 31 Δεκεμβρίου 2023 ανερχόταν σε €299.824.790, βάσει αποτίμησης Επιπέδου 3, η οποία προσδιορίστηκε με μοντέλο προεξόφλησης ταμειακών ροών, με αναφορά επί των επιτοκίων αγοράς για πιστωτικούς τίτλους αντίστοιχης διάρκειας.

Την 19 Ιουλίου 2022 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση με τη μητρική της Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε, για την κάλυψη κοινού ομολογιακού δανείου, διάρκειας έως την 19 Ιουλίου 2024, βάσει των διατάξεων του ν.3156/2003 και του ν. 4548/2018. Η σύμβαση προβλέπει έκδοση δανείου ύψους ποσού €150.000.000, το οποίο διαιρείται σε εκατόν πενήντα 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 2023 η Εταιρεία έχει εκδώσει το σύνολο των ομολογιών ύψους €150.000.000 με βάση την ανωτέρω σύμβαση. Η εύλογη αξία του ομολογιακού δανείου την 31 Δεκεμβρίου 2023 ανερχόταν σε €149.932.573, βάσει αποτίμησης Επιπέδου 3, η οποία προσδιορίστηκε με μοντέλο προεξόφλησης ταμειακών ροών, με αναφορά επί των επιτοκίων αγοράς για πιστωτικούς τίτλους αντίστοιχης διάρκειας.

Την 19 Ιουλίου 2022 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση με τη μητρική της Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε, για την κάλυψη κοινού ομολογιακού δανείου, διάρκειας έως την 19 Ιουλίου 2024, βάσει των διατάξεων του ν. 3156/2003 και του ν. 4548/2018. Η σύμβαση προβλέπει έκδοση δανείου ύψους ποσού $100.000.000, το οποίο διαιρείται σε εκατό 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 2023 η Εταιρεία έχει εκδώσει ομολογίες συνολικού ύψους $32.000.000 με βάση την ανωτέρω σύμβαση. Η εύλογη αξία του ομολογιακού δανείου την 31 Δεκεμβρίου 2023 ανερχόταν σε $31.994.460 βάσει αποτίμησης Επιπέδου 3, η οποία προσδιορίστηκε με μοντέλο προεξόφλησης ταμειακών ροών, με αναφορά επί των επιτοκίων αγοράς για πιστωτικούς τίτλους αντίστοιχης διάρκειας.

Την 25 Ιουλίου 2022, η Εταιρεία προέβη σε αποπληρωμή της από 23 Ιουνίου 2021 σύμβασης ομολογιακού δανείου καταβάλλοντας το ανεξόφλητο υπόλοιπο του κεφαλαίου ποσού €80.000.000, πλέον των αντίστοιχων δεδουλευμένων τόκων.

Την 25 Ιουλίου 2022, η Εταιρεία προέβη σε αποπληρωμή της από 23 Ιουνίου 2021 σύμβασης ομολογιακού δανείου σε δολάρια ΗΠΑ καταβάλλοντας το ανεξόφλητο υπόλοιπο του κεφαλαίου ποσού $5.000.000, πλέον των αντίστοιχων δεδουλευμένων τόκων.

Μεταβολή εκδοθεισών ομολογιών

Ποσά σε €	2023	2022
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**476.212.882**	**412.901.609**
Προσθήκες περιόδου	46.168.934	311.039.230
Αποπληρωμές περιόδου	(43.708.562)	(247.773.762)
Δεδουλευμένοι τόκοι	230.645	102.472
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	76.667	(56.667)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**478.980.566**	**476.212.882**

Το συνολικό κεφάλαιο των ομολογιακών δανείων, εξοφλείται κατά την ημερομηνία λήξης, ήτοι την 29 Ιουνίου και την 19 Ιουλίου 2024 αντίστοιχα. 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 2023 ανέρχονται στο ποσό των €230.645 (31 Δεκεμβρίου 2022: €102.472).

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 2023 και 2022 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Υπόλοιπα αλληλόχρεων λογαριασμών πελατών	6.112.867	2.059.810
Υπόλοιπα διαχείρισης απαιτήσεων πελατών	448.522	4.463.000
Σύνολο	**6.561.389**	**6.522.810**

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.

Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

	31.12.2023	31.12.2022
Κόστος υπηρεσίας	8.692	9.914
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών	815	85
Κανονικό έξοδο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	**9.507**	**9.999**

Κίνηση υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

	31.12.2023	31.12.2022
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσης	21.734	17.075
Κόστος υπηρεσίας	8.692	9.914
Χρηματοοικονομικό κόστος	815	85
-Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές χρηματοοικονομικών παραδοχών	495	(5.844)
-Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές δημογραφικών παραδοχών	234	-
-Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές εμπειρικών παραδοχών	306	504
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	**32.277**	**21.734**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Κίνηση καθαρής υποχρέωσης

	31.12.2023	31.12.2022
Παρούσα αξία υποχρέωσης έναρξης χρήσης	21.734	17.075
Προσαρμογή λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής	-	-
Σύνολο εξόδων που αναγνωρίσθηκαν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης	9.507	9.999
Ποσό αναγνωριζόμενο στα λοιπά συνολικά έσοδα	1.036	(5.340)
Παρούσα αξία υποχρέωσης λήξης χρήσης	**32.277**	**21.734**

Προσαρμογές στην καθαρή υποχρέωση

	31.12.2023	31.12.2022
Υποχρέωση (κέρδος)/ζημιά από αλλαγή των υποθέσεων	(730)	5.844
Υποχρέωση (κέρδος)/ζημιά από εμπειρικές προσαρμογές	(306)	(504)
Ποσό αναγνωριζόμενο στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	**(1.036)**	**5.340**

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 2023 και 2022 είναι:

Αναλογιστικές παραδοχές	2023	2022
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,30%	3,75%
Πληθωρισμός	2,20%	2,50%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	2,70%	3,00%
Διάρκεια προγράμματος	10,84	11,28

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 2023
Αναλογιστική παραδοχή	Μεταβολή στην παραδοχή	Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών
Επιτόκιο προεξόφλησης	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	(5,1)%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	5,4%
Πληθωρισμός	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	1,8%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	1,8%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	3,6%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	(3,4)%
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 2024.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Λοιπά στοιχεία παθητικού

Τα λοιπά στοιχεία παθητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	732.347	598.619
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	45.279	62.772
Πιστωτές/Προμηθευτές	1.759.612	1.777.906
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	12.175	6.708
Οφειλόμενες αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.003	1.889
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.457.339	94.831
Λοιπές υποχρεώσεις	3.400	400
Σύνολο	**4.011.155**	**2.543.125**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού Πιστωτές/Προμηθευτές, ύψους €1.759.612, περιλαμβάνει ποσό €1.244.547 (2022: €1.195.694) το οποίο αφορά υποχρέωση προς τη μητρική Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. από προμήθειες σύστασης πελατείας. Η υποχρέωση εξοφλήθηκε την 25 Ιανουαρίου 2024.

Μεταβολή των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Ποσά σε €	2023	2022
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**94.831**	**302.874**
Προσθήκες περιόδου	1.447.100	681
Τροποποιήσεις/επαναεπιμετρήσεις/Λήξεις	-	(141.948)
Έξοδα από τόκους	67.453	6.516
Πληρωμές μισθωμάτων στη διάρκεια του έτους	(152.044)	(73.291)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**1.457.339**	**94.831**

Οι προσθήκες αφορούν νέα μίσθωση γραφειακών χώρων της εταιρείας αρχής γενομένης από την 01.01.2023.

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

Το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 και την 31 Δεκεμβρίου 2022 ανέρχεται σε €20.000.000, αποτελούμενο από 4.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €5,0 έκαστη και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο σε €30.000.000.

Η Εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της ίδιες μετοχές.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Αποθεματικά

Τακτικό αποθεματικό

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

Με την από 29 Ιουνίου 2023 απόφαση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, σχηματίστηκε τακτικό αποθεματικό ύψους €547.809, προερχόμενο από τα κέρδη περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022.

Ως εκ τούτου, την 31 Δεκεμβρίου 2023 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας ανήρχετο σε €5.718.004.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Αποτελέσματα εις νέον

Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022 το υπόλοιπο του λογαριασμού ανέρχονταν σε €56.210.639 και €45.421.224 αντίστοιχα.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αποτελέσματα εις νέον στις 31 Δεκεμβρίου 2023 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	
Αποτελέσματα εις νέο προερχόμενα από κέρδη	56.374.539
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου, μετά από φόρους	(163.900)
Σύνολο	**56.210.639**

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

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους €566.861, 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 31.12.2023			Από 1.1 έως 31.12.2022		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
Στοιχεία τα οποία δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα:						
Επανεκτίμηση της καθαρής υποχρέωσης/περιουσιακού στοιχείου	(1.036)	228	(808)	5.340	(1.174)	4.166
Σύνολο στοιχείων τα οποία δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα	**(1.036)**	**228**	**(808)**	**5.340**	**(1.174)**	**4.166**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	**(1.036)**	**228**	**(808)**	**5.340**	**(1.174)**	**4.166**

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 2023 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 2018-2022 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών "ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 65Α του ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις,

εκδόθηκαν την 03.10.2019, την 01.10.2020, την 08.10.2021, την 13.09.2022 και την 20.10.2023 αντίστοιχα. Το δικαίωμα του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος μέχρι και τη χρήση 2017 παραγράφηκε την 31.12.2023. Για τα φορολογικά έτη 2018 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.

ψ) 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 2023, ανέρχονταν στο ποσό των €1.290.962.629 (2022: €959.645.629).

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 2023 και 2022 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 31.12.2023 πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Ποσά σε €	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Απομειώσεις	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	2.513.041	-	2.513.041
Απαιτήσεις κατά πελατών	717.591.002	(2.637.506)	714.953.496
Σύνολο	**720.104.043**	**(2.637.506)**	**717.466.537**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την 31.12.2022 πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Ποσά σε €	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Απομειώσεις	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	9.418.217	-	9.418.217
Απαιτήσεις κατά πελατών	692.928.934	(3.033.851)	689.895.083
Σύνολο	**702.347.151**	**(3.033.851)**	**699.313.300**

Πιστωτική διαβάθμιση απαιτήσεων κατά πελατών 2023

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%	429.505.326	-	-	429.505.326
2,01%-10,00%	39.654.452	8.703.525	-	48.357.977
10,01%-20,00%	-	6.586.505	-	6.586.505
20,01% και πάνω	1.871.313	4.509.053	282.713	6.663.079
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**471.031.091**	**19.799.083**	**282.713**	**491.112.887**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	184.856.050	-	-	184.856.050
2,01%-10,00%	27.663.931	655.059	-	28.318.990
10,01%-20,00%	-	271.402	-	271.402
20,01% και πάνω	-	3.967.221	741.805	4.709.026
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**212.519.981**	**4.893.682**	**741.805**	**218.155.468**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	-	-	-	-
2,01%-10,00%	7.406.568	-	-	7.406.568
10,01%-20,00%	-	-	-	-
20,01% και πάνω	-	-	916.079	916.079
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**7.406.568**	**-**	**916.079**	**8.322.647**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών				
0,01%-2,00%	614.361.376	-	-	614.361.376
2,01%-10,00%	74.724.951	9.358.584	-	84.083.535
10,01%-20,00%	-	6.857.907	-	6.857.907
20,01% και πάνω	1.871.313	8.476.274	1.940.597	12.288.184
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**690.957.640**	**24.692.765**	**1.940.597**	**717.591.002**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Πιστωτική διαβάθμιση απαιτήσεων κατά πελατών 2022

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	379.965.792	-	-	379.965.792
2,01%-10,00%	51.771.860	20.965.575	-	72.737.435
10,01%-20,00%	-	3.817.688	-	3.817.688
20,01% και πάνω	-	5.014.266	986.864	6.001.130
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**431.737.652**	**29.797.529**	**986.864**	**462.522.045**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	176.842.416	-	-	176.842.416
2,01%-10,00%	38.860.407	776.962	-	39.637.369
10,01%-20,00%	797.310	1.707.593	-	2.504.903
20,01% και πάνω	-	4.213.688	748.755	4.962.443
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**216.500.133**	**6.698.243**	**748.755**	**223.947.131**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	-	-	-	-
2,01%-10,00%	-	-	-	-
10,01%-20,00%	6.018.505	-	-	6.018.505
20,01% και πάνω	-	-	441.253	441.253
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**6.018.505**	**0**	**441.253**	**6.459.758**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών				
0,01%-2,00%	556.808.208	-	-	556.808.208
2,01%-10,00%	90.632.267	21.742.537	-	112.374.804
10,01%-20,00%	6.815.815	5.525.281	-	12.341.096
20,01% και πάνω	-	9.227.954	2.176.872	11.404.826
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**654.256.290**	**36.495.772**	**2.176.872**	**692.928.934**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση ενηλικίωσης απαιτήσεων κατά πελατών 2023

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις				
Ενήμερα	471.031.091	19.799.083	4.285	490.834.459
91-180 ημέρες	-	-	-	-
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	278.428	278.428
Σύνολο	**471.031.091**	**19.799.083**	**282.713**	**491.112.887**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(557.659)	(186.093)	(278.375)	(1.022.127)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**470.473.432**	**19.612.990**	**4.338**	**490.090.760**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις				
Ενήμερα	212.519.981	4.893.682	-	217.413.663
91-180 ημέρες	-	-	-	-
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	741.805	741.805
Σύνολο	**212.519.981**	**4.893.682**	**741.805**	**218.155.468**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(220.764)	(43.137)	(741.662)	(1.005.563)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**212.299.217**	**4.850.545**	**143**	**217.149.905**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Ενήμερα	7.406.568	-	-	7.406.568
91-180 ημέρες	-	-	557.813	557.813
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	358.266	358.266
Σύνολο	**7.406.568**	**-**	**916.079**	**8.322.647**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(39.427)	-	(570.389)	(609.816)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**7.367.141**	**-**	**345.690**	**7.712.831**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών				
Ενήμερα	690.957.640	24.692.765	4.285	715.654.690
91-180 ημέρες	-	-	557.813	557.813
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	1.378.499	1.378.499
Σύνολο	**690.957.640**	**24.692.765**	**1.940.597**	**717.591.002**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(817.850)	(229.230)	(1.590.426)	(2.637.506)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**690.139.790**	**24.463.535**	**350.171**	**714.953.496**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση ενηλικίωσης απαιτήσεων κατά πελατών 2022

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις				
Ενήμερα	431.737.652	29.797.529	4.285	461.539.466
91-180 ημέρες	-	-	-	-
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	982.579	982.579
Σύνολο	**431.737.652**	**29.797.529**	**986.864**	**462.522.045**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(296.701)	(264.781)	(982.584)	(1.544.066)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**431.440.951**	**29.532.748**	**4.280**	**460.977.979**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις				
Ενήμερα	216.500.133	6.698.243	-	223.198.376
91-180 ημέρες	-	-	-	-
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	748.755	748.755
Σύνολο	**216.500.133**	**6.698.243**	**748.755**	**223.947.131**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(227.780)	(61.991)	(748.552)	(1.038.323)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**216.272.353**	**6.636.252**	**203**	**222.908.808**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Ενήμερα	6.018.505	-	-	6.018.505
91-180 ημέρες	-	-	80.457	80.457
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	360.796	360.796
Σύνολο	**6.018.505**	**-**	**441.253**	**6.459.758**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(60.763)	-	(390.699)	(451.462)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**5.957.742**	**-**	**50.554**	**6.008.296**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών				
Ενήμερα	654.256.290	36.495.772	4.285	690.756.347
91-180 ημέρες	-	-	80.457	80.457
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	2.092.130	2.092.130
Σύνολο	**654.256.290**	**36.495.772**	**2.176.872**	**692.928.934**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(585.244)	(326.772)	(2.121.835)	(3.033.851)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**653.671.046**	**36.169.000**	**55.037**	**689.895.083**

Ανάλυση χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ανά κλάδο δραστηριότητας

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Βιομηχανία και ορυχεία-μεταλλεία	321.312.166	269.128.700
Βιοτεχνία	13.759.220	12.445.857
Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός τουρισμού)	377.661.911	407.677.915
Μεταφορές και τηλεπικοινωνίες (εκτός ναυτιλίας)	4.857.705	3.676.462
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	(2.637.506)	(3.033.851)
Σύνολο	**714.953.496**	**689.895.083**

Την 31 Δεκεμβρίου 2023 οι εξασφαλίσεις που κατέχονται ως διασφάλιση των ανωτέρω χρηματοδοτικών ανοιγμάτων απαρτίζονται κυρίως από απαιτήσεις που απορρέουν από τιμολόγια πελατών και επιταγών εισπρακτέων. Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων των συγκεκριμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ανέρχονταν σε ποσό €501.792.628 (2022: €567.865.854). 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 2023.

27.2 Κίνδυνος αγοράς

27.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά στην ενδεχόμενη ζημία λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. 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 2023 και 2022 είχε ως εξής:

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου 2023

ποσά σε €	EURO	USD	GBP	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού				
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	541.254	1.950.801	20.986	2.513.041
Απαιτήσεις κατά πελατών	688.165.599	26.787.897	-	714.953.496
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	213.750	-	-	213.750
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1.429.940	-	-	1.429.940
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	87.531	-	-	87.531
Σύνολο ενεργητικού	**690.438.074**	**28.738.698**	**20.986**	**719.197.758**
Στοιχεία παθητικού				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	108.935.506	1	-	108.935.507
Εκδοθείσες ομολογίες	450.149.780	28.830.786	-	478.980.566
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.561.258	-	131	6.561.389
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	8.149.708	-	-	8.149.708
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	32.277	-	-	32.277
Φόρος εισοδήματος	597.879	-	-	597.879
Λοιπά στοιχεία παθητικού	4.011.155	-	-	4.011.155
Σύνολο παθητικού	**578.437.563**	**28.830.787**	**131**	**607.268.481**
Καθαρή συναλλαγματική θέση	**112.000.511**	**(92.089)**	**20.855**	**111.929.277**

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου 2022

ποσά σε €	EURO	USD	GBP	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού				
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	7.532.170	1.865.414	20.633	9.418.217
Απαιτήσεις κατά πελατών	655.011.601	34.883.482	-	689.895.083
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	305.047	-	-	305.047
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	95.005	-	-	95.005
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	95.775	-	-	95.775
Σύνολο ενεργητικού	**663.039.598**	**36.748.896**	**20.633**	**699.809.127**
Στοιχεία παθητικού				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	106.255.728	25.055	-	106.280.783
Εκδοθείσες ομολογίες	449.953.245	26.259.637	-	476.212.882
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.522.682	-	128	6.522.810
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	7.097.029	-	-	7.097.029
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	21.734	-	-	21.734
Φόρος εισοδήματος	537.903	-	-	537.903
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.543.125	-	-	2.543.125
Σύνολο παθητικού	**572.931.446**	**26.284.692**	**128**	**599.216.266**
Καθαρή συναλλαγματική θέση	**90.108.152**	**10.464.204**	**20.505**	**100.592.861**

27.2.2 Επιτοκιακός κίνδυνος

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

Ανάλυση ληκτότητας των στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού παρουσιάζεται κατωτέρω:

Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) της 31.12.2023

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	-	-	2.268.214	-	-	244.827	2.513.041
Απαιτήσεις κατά πελατών	714.953.496	-	-	-	-	-	714.953.496
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	87.531	87.531
Σύνολο ενεργητικού	**714.953.496**	**-**	**2.268.214**	**-**	**-**	**332.358**	**717.554.068**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Εκδοθείσες ομολογίες	(478.454.451)	-	-	-	-	(526.115)	(478.980.566)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	(6.561.389)	(6.561.389)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	-	(1.759.612)	(1.759.612)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(6.209)	(12.860)	(58.134)	(436.748)	(943.388)	-	(1.457.339)
Υποχρεώσεις προς χρηματ. ιδρύματα	-	-	(108.935.507)	-	-	-	(108.935.507)
Σύνολο παθητικού	**(478.460.660)**	**(12.860)**	**(108.993.641)**	**(436.748)**	**(943.388)**	**(8.847.116)**	**(597.694.413)**
Ανάλυση διαφοράς επιτοκίων απαιτήσεων και υποχρεώσεων	**236.492.836**	**(12.860)**	**(106.725.427)**	**(436.748)**	**(943.388)**	**(8.514.758)**	**119.859.655**

Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) της 31.12.2022

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	-	-	9.247.939	-	-	170.278	9.418.217
Απαιτήσεις κατά πελατών	689.895.083	-	-	-	-	-	689.895.083
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	95.775	95.775
Σύνολο ενεργητικού	**689.895.083**	**-**	**9.247.939**	**-**	**-**	**266.053**	**699.409.075**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Εκδοθείσες ομολογίες	(476.053.860)	-	-	-	-	(159.022)	(476.212.882)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	(6.522.810)	(6.522.810)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	-	(1.777.906)	(1.777.906)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(1.710)	(3.432)	(13.304)	(48.535)	(27.850)	-	(94.831)
Υποχρεώσεις προς χρηματ. ιδρύματα	-	-	(106.280.783)	-	-	-	(106.280.783)
Σύνολο παθητικού	**(476.055.570)**	**(3.432)**	**(106.294.087)**	**(48.535)**	**(27.850)**	**(8.459.738)**	**(590.889.212)**
Ανάλυση διαφοράς επιτοκίων απαιτήσεων και υποχρεώσεων	**213.839.513**	**(3.432)**	**(97.046.148)**	**(48.535)**	**(27.850)**	**(8.193.685)**	**108.519.863**

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.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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 2023 και 2022 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
31.12.2023						
Εκδοθείσες ομολογίες	452.377.524	6.487.201	46.926.069	50.277.538	-	556.068.332
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.561.389	-	-	-	-	6.561.389
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.759.612	-	-	-	-	1.759.612
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	6.209	12.860	58.134	436.748	943.388	1.457.339
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	83.877.365	25.058.142	-	-	-	108.935.507
Σύνολο	**544.582.099**	**31.558.203**	**46.984.203**	**50.714.286**	**943.388**	**674.782.179**
31.12.2022						
Εκδοθείσες ομολογίες	1.511.057	4.987.567	12.082.840	513.377.236	-	531.958.700
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.522.810	-	-	-	-	6.522.810
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.777.906	-	-	-	-	1.777.906
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	1.710	3.432	13.304	48.535	27.850	94.831
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	86.280.783	20.000.000	-	-	-	106.280.783
Σύνολο	**96.094.266**	**24.990.999**	**12.096.144**	**513.425.771**	**27.850**	**646.635.030**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση ανοίγματος ρευστότητας της 31.12.2023

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	2.513.041	-	-	-	-	2.513.041
Απαιτήσεις κατά πελατών	289.789.427	230.732.123	189.141.530	5.290.416	-	714.953.496
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	87.531	-	-	87.531
Σύνολο	**292.302.468**	**230.732.123**	**189.229.061**	**5.290.416**	**-**	**717.554.068**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Εκδοθείσες ομολογίες	(450.167.312)	-	(28.813.254)	-	-	(478.980.566)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(6.561.389)	-	-	-	-	(6.561.389)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(1.759.612)	-	-	-	-	(1.759.612)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(6.209)	(12.860)	(58.134)	(436.748)	(943.388)	(1.457.339)
Υποχρεώσεις προς χρημ. ιδρύματα	(83.877.365)	(25.058.142)	-	-	-	(108.935.507)
Σύνολο	**(542.371.887)**	**(25.071.002)**	**(28.871.388)**	**(436.748)**	**(943.388)**	**(597.694.413)**
Άνοιγμα ρευστότητας	**(250.069.419)**	**205.661.121**	**160.357.673**	**4.853.668**	**(943.388)**	**119.859.655**

Ανάλυση ανοίγματος ρευστότητας της 31.12.2022

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	9.418.217	-	-	-	-	9.418.217
Απαιτήσεις κατά πελατών	277.927.971	239.549.973	169.694.431	2.722.708	-	689.895.083
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	95.775	-	-	95.775
Σύνολο	**287.346.188**	**239.549.973**	**169.790.206**	**2.722.708**	**-**	**699.409.075**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Εκδοθείσες ομολογίες	(82.959.090)	-	-	(393.253.792)	-	(476.212.882)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(6.522.810)	-	-	-	-	(6.522.810)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(1.777.906)	-	-	-	-	(1.777.906)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(1.710)	(3.432)	(13.304)	(48.535)	(27.850)	(94.831)
Υποχρεώσεις προς χρημ. ιδρύματα	(86.280.783)	(20.000.000)	-	-	-	(106.280.783)
Σύνολο	**(177.542.299)**	**(20.003.432)**	**(13.304)**	**(393.302.327)**	**(27.850)**	**(590.889.212)**
Άνοιγμα ρευστότητας	**109.803.889**	**219.546.541**	**169.776.902**	**(390.579.619)**	**(27.850)**	**108.519.863**

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.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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 2023, 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 ορισμό και την παρακολούθηση Βασικών Δεικτών Κινδύνου («KRIs»)
- 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 2023 και 2022 υπολογίζεται ως εξής:

Ποσά σε € '000	31.12.2023	31.12.2022
Βασικά και συνολικά εποπτικά κεφάλαια	111.894	100.288
Σύνολο σταθμισμένου, έναντι κινδύνων, ενεργητικού	631.390	621.633
Βασικός και συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	**17,72%**	**16,13%**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Την 29 Ιουνίου 2023, 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 2022. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στην Εταιρεία για τις χρήσεις που έκλεισαν την 31 Δεκεμβρίου 2023 και την 31 Δεκεμβρίου 2022 από τη νόμιμη ελεγκτική εταιρεία "ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία":

Ποσά σε €	2023	2022
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο χρηματοοικονομικών καταστάσεων και έλεγχο καταστάσεων ενοποίησης	24.700	23.000
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης με βάση το κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας	19.300	18.000
Σύνολο	**44.000**	**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 €	31.12.2023	31.12.2022
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	286.317	249.257
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	**286.317**	**249.257**

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 2023	31 Δεκεμβρίου 2022
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
α) Διαθέσιμα στις τράπεζες		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	2.212.703	9.350.786
β) Απαιτήσεις κατά πελατών		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	2.156.151	3.730.835
Σύνολο	**4.368.854**	**13.081.621**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
α) Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	58.629.380	76.212.566
β) Εκδοθείσες ομολογίες		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	479.043.899	476.352.882
γ) Λοιπά στοιχεία παθητικού		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	3.036.001	1.747.493
Εθνική Leasing Α.Ε.	77.530	9.351
ΠΑΕΓΑΕ Α.Ε.	290	287
Σύνολο	**540.787.100**	**554.322.579**
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		
ΕΣΟΔΑ		
α) Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	213.172	287.483
Σύνολο	**213.172**	**287.483**
ΕΞΟΔΑ		
α) Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	24.930.699	9.422.736
Εθνική Leasing Α.Ε.	1.703	296
β) Έξοδα προμηθειών		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	3.786.521	3.599.016
γ) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		
Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α.	-	7.767
δ) Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	545.436	602.871
ΠΑΕΓΑΕ Α.Ε.	2.963	3.042
Εθνική Leasing Α.Ε.	18.294	14.413
Σύνολο	**29.285.616**	**13.650.141**
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.	302.326.721	137.434.552
Σύνολο	**598.326.721**	**433.434.552**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς.

Αθήνα, 29 Μάϊου 2024

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 ΑΡ 531098

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 15ης ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ
Από 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ έως 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2023
(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 Χαράλαμπος Σαρίδης του Αναστασίου, Μέλος Δημήτριος Κατσικαβέλης του Γεωργίου, Ανεξάρτητο μέλος
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες):	των 29 Μαΐου 2024
Νόμιμος Ελεγκτής:	Ευάγγελος Βενιζέλος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 39891)
Ελεγκτική Εταιρεία :	ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών :	Με σύμφωνη γνώμη
Ημερομηνία έκδοσης έκθεσης ελέγχου:	18 Ιουνίου 2024
Διεύθυνση Διαδικτύου:	www.nbgfactors.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	2.513.041	9.418.217
Απαιτήσεις κατά πελατών	714.953.496	689.895.083
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	213.750	305.047
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1.429.940	95.005
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	-	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	87.531	95.775
Σύνολο ενεργητικού	**719.197.758**	**699.809.127**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	108.935.507	106.280.783
Εκδοθείσες ομολογίες	478.980.566	476.212.882
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.561.389	6.522.810
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	8.149.708	7.097.029
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	32.277	21.734
Φόρος εισοδήματος	597.879	537.903
Λοιπά στοιχεία παθητικού	4.011.155	2.543.125
Σύνολο παθητικού (α)	**607.268.481**	**599.216.266**
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	5.718.638	5.171.637
Αποτελέσματα εις νέον	56.210.639	45.421.224
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (β)	**111.929.277**	**100.592.861**
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων (α)+(β)	**719.197.758**	**699.809.127**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	31.12.2023	**31.12.2022**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	39.010.251	21.188.862
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(26.673.276)	(9.973.117)
Καθαρά έσοδα από τόκους	**12.336.975**	**11.215.745**
Έσοδα από προμήθειες	10.098.836	9.483.840
Έξοδα προμηθειών	(4.131.530)	(3.854.370)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**5.967.306**	**5.629.470**
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(370.517)	441.474
Σύνολο εσόδων	**17.933.764**	**17.286.689**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(1.250.489)	(1.083.697)
Γενικά διοικητικά & λοιπά λειτουργικά έξοδα	(1.722.086)	(1.718.295)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	(91.297)	(91.297)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	(112.165)	(56.783)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού	(105.419)	(406.009)
Σύνολο εξόδων	**(3.281.456)**	**(3.356.081)**
Κέρδη προ φόρων	**14.652.308**	**13.930.608**
Φόρος εισοδήματος	(3.315.084)	(2.974.422)
Κέρδη περιόδου	**11.337.224**	**10.956.186**
Λοιπά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους	(808)	4.166
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	**11.336.416**	**10.960.352**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	31.12.2023	**31.12.2022**
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	14.430.669	(91.249.506)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(386)	(681)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(21.335.459)	72.522.745
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων ισοδυνάμων της περιόδου (α)+(β)+(γ)	(6.905.176)	(18.727.442)
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες έναρξης	9.418.217	28.145.659
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες τέλους	**2.513.041**	**9.418.217**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	31.12.2023	**31.12.2022**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου	**100.592.861**	**89.632.509**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	11.336.416	10.960.352
Διανομή μερίσματος	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων τέλους περιόδου	**111.929.277**	**100.592.861**

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 31.12.2023.
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 31.12.2023 ήταν 37 άτομα, ενώ την 31.12.2022 36 άτομα.
6. Από τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 01.01.2023 έως 31.12.2023, προέκυψαν τα εξής ποσά:
   με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης: έξοδα €286 χιλ.
   με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) έσοδα €213 χιλ. β) έξοδα €29.286 χιλ.
   Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2023, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής: α) απαιτήσεις €4.369 χιλ. β) υποχρεώσεις €540.787 χιλ.
7. Κατά την 31.12.2023 η Εταιρεία έχει εκδώσει ομολογίες ύψους €450.000 χιλ. και $32.000 χιλ. βάσει συμβάσεων κοινών ομολογιακών δανείων με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.
8. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., με την μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησεως. Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. εδρεύει στην Ελλάδα και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. με ποσοστό 100,0%.

Αθήνα, 29 Μαΐου 2024

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 ΑΡ 531098

ΕΘΝΙΚΗ FACTORS

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση
χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως την 31 Δεκεμβρίου 2023

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Αθήνα, Μάιος 2024

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου 1

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτου Ελεγκτή Λογιστή 17

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις 21

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος 22

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης 23

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 24

Κατάσταση Ταμειακών Ροών 25

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες 26

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών 26

2.1 Βάση παρουσίασης 26

2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας 27

2.3 Νέα και Τροποποιημένα Πρότυπα και Διερμηνείες 30

2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα 32

2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις 32

2.6 Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων 32

2.7 Παύση αναγνώρισης 37

2.8 Συμψηφισμός 37

2.9 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα 37

2.10 Έσοδα/έξοδα προμηθειών 38

2.11 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης 38

2.12 Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία 38

2.13 Μισθώσεις 38

2.14 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα 39

2.15 Προβλέψεις 39

2.16 Παροχές προς εργαζομένους 39

2.17 Φόροι 40

2.18 Υποχρεώσεις από εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις 40

2.19 Μετοχικό κεφάλαιο 40

2.20 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 41

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών 41

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Καθαρά έσοδα από τόκους 43

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από προμήθειες 43

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων 43

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού 44

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα 44

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος 44

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες 45

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Απαιτήσεις κατά πελατών 45

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Λογισμικό 48

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία 49

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις 50

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού 51

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα 51

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Εκδοθείσες ομολογίες 52

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Υποχρεώσεις προς πελάτες 53

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό 53

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Λοιπά στοιχεία παθητικού 55

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο 55

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Αποθεματικά 55

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Αποτελέσματα εις νέον 56

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Φορολογικές επιδράσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου 56

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων 56

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις 56

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Διαχείριση κινδύνων 57

27.1 Πιστωτικός κίνδυνος 57

27.2 Κίνδυνος αγοράς 62

27.3 Κίνδυνος ρευστότητας 65

27.4 Λειτουργικός κίνδυνος 66

27.5 Κεφαλαιακή επάρκεια 67

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 67

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών 67

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς 69

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων χρήσεως 2023

Σύμφωνα με τον νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, παρουσιάζεται κατωτέρω η δραστηριότητά της, κατά την δέκατη πέμπτη εταιρική χρήση, από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2023.

Κατά τη χρήση του 2023, η Εταιρεία σημείωσε αύξηση των διαχειριζόμενων απαιτήσεων σε ποσοστά μεγαλύτερα της αύξησης της ελληνικής αγοράς Factoring και παράλληλα πέτυχε την ενίσχυση των μεγεθών του ενεργητικού, των συνολικών εσόδων και της κερδοφορίας της και της κεφαλαιακής της διάρθρωσης. Παράλληλα, η Διοίκηση της Εταιρείας υλοποίησε ένα σύνολο έργων με σκοπό α) τη βελτίωση των εσωτερικών διαδικασιών για την αύξηση της αποτελεσματικότητας β) την καλύτερη παρακολούθηση των αναλαμβανόμενων κινδύνων γ) την αύξηση των ψηφιακών συναλλαγών με τους πελάτες της με εύκολο, γρήγορο και ασφαλή τρόπο και δ) τη βελτίωση των διαδικασιών στη διαχείριση του ανθρώπινου δυναμικού.

Α. Χρηματοοικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας

Η Εταιρεία, και κατά τη χρήση του 2023 συνέχισε τη διεύρυνση των μεγεθών της σε ηπιότερο ωστόσο σε σχέση με το 2022 ρυθμό ως αποτέλεσμα α) του ασταθούς διεθνούς οικονομικού περιβάλλοντος λόγω γεωπολιτικών εντάσεων, β) της σταδιακής αποκλιμάκωσης του πληθωρισμού παγκοσμίως, που είχε σαν αποτέλεσμα τη μείωση των τιμών προϊόντων και, ως εκ τούτου, της αξίας των εμπορικών συναλλαγών και γ) των υψηλών επιτοκίων, συνθήκη που λειτούργησε ανασταλτικά στη βούληση των επιχειρήσεων για διατήρηση των δανειακών υπολοίπων σε υψηλά επίπεδα. Στον αντίποδα, η σταδιακή ανάκτηση της αξιοπιστίας της Ελληνικής οικονομίας και η ενισχυμένη ανταγωνιστικότητά της–που έχει μεταξύ άλλων σαν αποτέλεσμα την προσέλκυση σημαντικών εγχώριων και ξένων επενδύσεων-αλλά και η ώριμη πλέον φάση του επιχειρηματικού κύκλου μας χώρα μας, λειτούργησαν ευεργετικά στην ενίσχυση των μεγεθών της Εταιρείας.

Η Εταιρεία, την 31 Δεκεμβρίου 2023, διατηρούσε απαιτήσεις κατά πελατών η αξία των οποίων μετά από προβλέψεις ανερχόταν σε €714.953,5 χιλ., σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 3,6% σε σχέση με τα αντίστοιχα υπόλοιπα της χρήσης του 2022 που είχαν ανέλθει σε €689.895,1 χιλ. Σωρευτικά, η αύξηση των απαιτήσεων κατά πελατών κατά το διάστημα 2020-2023 ανήλθε στο 54,4%, αντικατοπτρίζοντας την συνεχιζόμενη δυναμική ανάπτυξης των εργασιών της Εταιρείας.

Το σύνολο των διαχειριζόμενων απαιτήσεων ανήλθε σε €4.599.717,8 χιλ. έναντι €4.103.565,7 χιλ. του 2022, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 12,1%.

Τα βασικά οικονομικά μεγέθη και δείκτες της Εταιρείας για τη χρήση του 2023 σε σύγκριση με την αντίστοιχη του 2022, συνοψίζονται ως ακολούθως:

Βασικά μεγέθη	2023	2022	Δ %
			(ποσά σε χιλ. €)
Απαιτήσεις κατά πελατών (προ προβλέψεων)	717.591,0	692.928,9	3,6%
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	2.637,5	3.033,9	-13,1%
Καθαρά έσοδα τόκων	12.337,0	11.215,7	10,0%
Καθαρά έσοδα προμηθειών	5.967,3	5.629,5	6,0%
Σύνολο εσόδων	17.933,8	17.286,7	3,7%
Λειτουργικά έξοδα	3.176,0	2.950,1	7,7%
Κέρδη προ φόρων και προβλέψεων	14.757,7	14.336,6	2,9%
Κέρδη περιόδου	11.337,2	10.956,2	3,5%

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Βασικοί δείκτες	2023	2022	Δ %
Βασικός και συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	17,72%	16,13%	9,8%
Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	10,1%	10,9%	-7,3%
Αποδοτικότητας Ενεργητικού (ROA)	1,6%	1,6%	0,7%
Μη εξυπηρετούμενων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων (NPE's ratio)	0,37%	0,44%	-15,9%
Συνολικών εξόδων/Συνολικών εσόδων (C/I)	17,71%	17,07%	3,8%

Η ανάπτυξη των βασικών οικονομικών μεγεθών και η εξέλιξη βασικών δεικτών της Εταιρείας για το διάστημα 2019-2023 παρουσιάζεται σχηματικά έως ακολούθως:



Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €12.337,0 χιλ., έναντι €11.215,7 χιλ. του 2022 σημειώνοντας βελτίωση της τάξεως του 10,0%, ενώ τα έσοδα τόκων ανήλθαν σε €39.010,3 έναντι €21.188,9, παρουσιάζοντας ενίσχυση κατά 84,1% ως αποτέλεσμα, αφενός της συνεχιζόμενης αύξησης των επιτοκίων βάσης καθ' όλη τη διάρκεια του έτους και, αφετέρου, εξαιτίας της σημαντικής ενίσχυσης του μέσου υπολοίπου των απαιτήσεων κατά πελατών που επετεύχθη καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης .

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες διαμορφώθηκαν σε €5.967,3 χιλ. έναντι €5.629,5 χιλ. του 2022, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 6,0%, ενώ τα έσοδα προμηθειών ανήλθαν σε €10.098,9 χιλ. έναντι €9.483,8 χιλ. της χρήσης του 2022 (+6,5%), ως αποτέλεσμα της ήπιας αλλά συνεχιζόμενης ανάπτυξης των εργασιών της εταιρείας. Το σύνολο των καθαρών λειτουργικών εσόδων ανήλθε σε €17.933,8 χιλ. έναντι €17.286,7 χιλ. του 2022, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 3,7%.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Το σύνολο των λειτουργικών εξόδων, ανήλθε σε €3.176,0 χιλ. (2022: €2.950,1 χιλ.), εκ των οποίων ποσό €1.250,5 χιλ. (2022: €1.083,7 χιλ.) αφορούσε σε αμοιβές και έξοδα προσωπικού, ενώ το υπόλοιπο ποσό των εξόδων, ύψους €1.925,5 χιλ. (2022: €1.866,4 χιλ.) αφορούσε σε λοιπά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα (ασφάλιστρα, έξοδα προβολής και διαφήμισης, αμοιβές τρίτων και αποσβέσεις άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων). Ο δείκτης συνολικών εξόδων (εκτός των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου), προς το σύνολο των καθαρών λειτουργικών εσόδων διαμορφώθηκε σε 17,7% έναντι 17,1% της χρήσης του 2022.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα κέρδη προ φόρων και προβλέψεων της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε €14.757,7 χιλ. έναντι €14.336,6 χιλ. του 2022, σημειώνοντας μικρή βελτίωση της τάξεως του 2,9%. Τα κέρδη μετά φόρων ανήλθαν σε €11.337,2 χιλ. έναντι €10.956,2 χιλ. του 2022, παρουσιάζοντας επίσης αύξηση κατά 3,5%.

Κατά τη δέκατη πέμπτη εταιρική χρήση, η Εταιρεία διενήργησε προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου οι οποίες ανήλθαν στο ποσό των €105,4 χιλ. έναντι €406,0 χιλ. της χρήσης του 2022, εξαιτίας της βελτίωσης των παραμέτρων στο μοντέλο υπολογισμού των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ΑΠΖ). Το συνολικό ύψος των διαμορφούμενων προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ανέρχεται πλέον σε €2.637,5 χιλ. Η Διοίκηση πιστεύει ότι οι σχηματισθείσες προβλέψεις κατά πελατών απεικονίζουν σωστά την πραγματικότητα κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Η Εταιρεία εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία είναι υπεύθυνη για τη συγκέντρωση απαιτούμενων στοιχείων με βάση την ΠΕΕ 193/2/27.09.2021με 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 καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας της.

Κατά τη χρήση του 2023, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας βασικών και συνολικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας διαμορφώθηκε στο 17,72% έναντι 16,13% της χρήσης του 2022.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας / Συμπέρασμα για τη 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 σε επίπεδο α) άντλησης χρηματοδότησης της Εταιρείας για τη διενέργεια χρηματοδοτήσεων σε πελάτες β) συνεργειών για την εξυπηρέτηση και την παροχή ολοκληρωμένων λύσεων στην κοινή πελατεία γ) εξωτερικής ανάθεσης (outsourcing) κρίσιμων και μη λειτουργιών σύμφωνα με το ισχύον Κανονιστικό Πλαίσιο και δ) λοιπών λειτουργιών. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία συναρτά σε μεγάλο βαθμό τις λειτουργίες της με τη στρατηγική της μητρικής Τράπεζας.

Η Διοίκηση της μητρικής Τράπεζας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα όσον αφορά στη συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, λαμβάνοντας υπόψη (α) τη σημαντική και επαναλαμβανόμενη κερδοφορία της, (β) τα σημαντικά ποσά διαθέσιμων ενεχύρων, καθώς και τους Δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας («LCR») και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης («NSFR»), οι οποίοι είναι αρκετά πάνω από το ελάχιστο εποπτικό όριο του 100%, (γ) τον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 («CET1») κατά την 31 Μαρτίου 2024, ο οποίος υπερέβη τον ελάχιστο δείκτη Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων («OCR»), (δ) την αυξανόμενη υποστήριξη από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας ("RRF"), και (ε) την αμελητέα έκθεσή της στη Ρωσία, Ουκρανία, και Μέση Ανατολή, καθώς και τις ενέργειες της Διοίκησης στην αντιμετώπιση των κρίσεων.

Ως εκ τούτου, η Διοίκηση της Εταιρείας, λαμβάνοντας αφενός υπόψη τη συνεχιζόμενη 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 (2024) και για τον λόγο αυτό συνέταξε τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

Β. Οικονομική και χρηματοοικονομική επισκόπηση

1. Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον – Ελληνική Οικονομία

Η παγκόσμια οικονομική ανάκαμψη επιβραδύνθηκε το 2023, με το παγκόσμιο Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («ΑΕΠ»), σε πραγματικούς όρους, να αυξάνεται κατά +3,1%, από +3,5% το 2022, καθώς η νομισματική πολιτική κατέστη περαιτέρω συσταλτική, με σκοπό να επιβραδυνθεί ο πληθωρισμός. Επιπλέον, η αυξημένη γεωπολιτική αβεβαιότητα επιβάρυνε την αγοραστική διάθεση των νοικοκυριών και τις επενδυτικές

αποφάσεις των επιχειρήσεων. Ταυτόχρονα, ο παγκόσμιος πληθωρισμός υποχώρησε σε +5,4% σε ετήσια βάση το Νοέμβριο του 2023 και αναμένεται να είναι +6% σε ετήσια βάση τον Δεκέμβριο του 2023, έναντι πολυετούς υψηλού +10,7% τον Οκτώβριο του 2022, λόγω της πτώσης των τιμών ενέργειας, με τις υποκείμενες πληθωριστικές πιέσεις επίσης να μετριάζονται, αν και σε μικρότερο βαθμό.

Όσον αφορά τις κυριότερες οικονομίες, το πραγματικό ΑΕΠ των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής («Η.Π.Α.») αυξήθηκε κατά +2,5% το 2023, από +1,9% το 2022. Η ιδιωτική κατανάλωση υποστηρίχθηκε από τη χρήση μέρους των υπερβαλλουσών αποταμιεύσεων που είχαν συσσωρεύσει κατά την περίοδο της πανδημίας τα νοικοκυριά, καθώς επίσης και από τις ευνοϊκές συνθήκες στην αγορά εργασίας, με το ποσοστό ανεργίας να κυμαίνεται σε πολυετή χαμηλά, πέριξ του 3,7% τον Δεκέμβριο του 2023. Οι επενδυτικές δαπάνες όσον αφορά την οικιστική δραστηριότητα, έπαψαν να επιδεινώνονται τα τελευταία δύο τρίμηνα του έτους, έπειτα από μείωση για εννέα διαδοχικά τρίμηνα. Ο πληθωρισμός, έπειτα από το πολύ υψηλό +8,0% το 2022, κατά μέσο όρο, επιβραδύνθηκε σημαντικά, με τον δείκτη τιμών καταναλωτή («ΔΤΚ») να σημειώνει άνοδο +3,4% σε ετήσια βάση τον Δεκέμβριο του 2023 και +4,1% κατά μέσο όρο το 2023.

Η οικονομία της Ευρωζώνης εξακολουθεί να λειτουργεί σε ένα περιβάλλον αυξημένης γεωπολιτικής αβεβαιότητας, καθώς ο πόλεμος στην Ουκρανία επιβαρύνει την καταναλωτική και επιχειρηματική εμπιστοσύνη. Επιπλέον, η δημοσιονομική πολιτική ήταν λιγότερο υποστηρικτική, καθώς οι κυβερνήσεις απέσυραν σταδιακά κάποια από τα μέτρα στήριξης που σχετίζονταν με την εξομάλυνση του αυξημένου κόστους ενέργειας. Συνολικά, ο ρυθμός αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ επιβραδύνθηκε σημαντικά, σε +0,5% το 2023 έπειτα από αύξηση +3,4% το 2022. Η ιδιωτική κατανάλωση αντικατοπτρίζει την υποτονική δυναμική του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών, εξαιτίας των υψηλών, αν και μειούμενων, πληθωριστικών πιέσεων. Πράγματι, ο πληθωρισμός (ΔΤΚ) επιβραδύνθηκε σε +2,8% σε ετήσια βάση τον Ιανουάριο του 2024 και σε +5,5% κατά μέσο όρο το 2023, έπειτα από +8,4% κατά μέσο όρο το 2022.

Τέλος, η οικονομική δραστηριότητα στην Κίνα βελτιώθηκε λόγω της σημαντικής χαλάρωσης των περιοριστικών μέτρων για την ανάσχεση της διασποράς της COVID-19 που ήταν σε ισχύ στα μέσα του 2022, με το ΑΕΠ, σε πραγματικούς όρους, να αυξάνεται κατά +5,2% το 2023, από +3,0% το 2022. Ωστόσο, η υποκείμενη αναπτυξιακή δυναμική είναι αναιμική, με υποτονικά τα στοιχεία τόσο για τις επιχειρηματικές επενδύσεις, όσο και για τις επενδύσεις στον κλάδο των ακινήτων. Ο πληθωρισμός (ΔΤΚ) μειώθηκε κατά 0,3% σε ετήσια βάση τον Δεκέμβριο του 2023 (+0,2% κατά μέσο όρο το 2023), από +2,0% κατά μέσο όρο το 2022.

Η νομισματική πολιτική κατέστη περισσότερο περιοριστική, ως απάντηση στον υψηλό πληθωρισμό.

Αναφορικά με τις ενέργειες των Κεντρικών Τραπεζών, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ ("Fed") αύξησε το επιτόκιο αναφοράς κατά 100 μονάδες βάσης («μ.β.») το 2023, αν και έκανε παύση στις αυξήσεις τον Ιούλιο του 2023, με το επιτόκιο αναφοράς να διαμορφώνεται στο εύρος του 5,25% έως 5,5%. Σύμφωνα με τις οικονομικές εκτιμήσεις της Ομοσπονδιακής Τράπεζας (Δεκέμβριος 2023), οι συμμετέχοντες στην Ομοσπονδιακή Επιτροπή Ανοικτής Αγοράς, αναμένουν μείωση του επιτοκίου αναφοράς στο 4,6% έως το τέλος του 2024. Επιπλέον, η Fed συνεχίζει τη διαδικασία συρρίκνωσης των ποσών των κρατικών ομολόγων ΗΠΑ και ενυπόθηκων δανείων που διακρατεί στον ισολογισμό της κατά περίπου USD 95 δισ. ανά μήνα, με τον ισολογισμό να ανέρχεται σε USD 7,7 τρισ. ή 28% του ΑΕΠ το 2023 από USD 8,6 τρισ. το 2022. Σημειώνεται, ωστόσο, ότι τα πρακτικά της συνεδρίασης της Ομοσπονδιακής Επιτροπής Ανοικτής Αγοράς, τον Δεκέμβριο του 2023, κατέδειξαν ότι οι αξιωματούχοι αναμένουν την επιβράδυνση του ρυθμού μείωσης του ισολογισμού κατά τη διάρκεια του 2024. Τέλος, η Fed ανακοίνωσε τη λήξη, το Μάρτιο του 2024 όπως αναμενόταν, του προγράμματος δανεισμού Bank Term Funding Program ("BTFP"), ένα σημαντικό μέτρο παροχής πιστώσεων με ευνοϊκούς όρους προς επιλέξιμα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, το οποίο είχε ληφθεί για την αντιμετώπιση της κρίσης των περιφερειακών Τραπεζών το Μάρτιο του 2023.

Στην Ευρώπη, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») αύξησε και τα τρία επιτόκια νομισματικής πολιτικής κατά 200 μονάδες βάσης το 2023 για να μετριάσει τον πληθωρισμό, αν και έπαυσε τις αυξήσεις τον Σεπτέμβριο του 2023. Η ΕΚΤ διατήρησε αμετάβλητα τα επιτόκια και τον Ιανουάριο του 2024 (4,5% Πράξεων Κύριας Αναχρηματοδότησης, 4,75% Διευκόλυνσης Οριακής Χρηματοδότησης, 4,0% Διευκόλυνσης Αποδοχής Καταθέσεων). Σύμφωνα με την ΕΚΤ, τα επιτόκια βρίσκονται σε επίπεδα που, αν διατηρηθούν για επαρκώς μακρό χρονικό διάστημα, θα έχουν σημαντική συμβολή στην επαναφορά του πληθωρισμού στον στόχο του 2,0%.

Αναφορικά με τις αγορές περιουσιακών στοιχείων μεγάλης κλίμακας, η ΕΚΤ τερμάτισε τον Ιούλιο του 2023 τις επανεπενδύσεις στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς στοιχείων ενεργητικού (APP). Η ΕΚΤ θα συνεχίσει την πολιτική πλήρους επανεπένδυσης του προϊόντος της εξόφλησης χρεογράφων στο χαρτοφυλάκιο Pandemic Emergency Purchase Programme ("PEPP") κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2024, πριν μειώσει το χαρτοφυλάκιο αυτό κατά περίπου €45 δισ. το δεύτερο εξάμηνο του 2024 και πάψει τις επανεπενδύσεις στο τέλος του 2024. Επιπλέον, μετά την αναπροσαρμογή των στοχευμένων πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης («TLTRO III»), οι τράπεζες της Ευρωζώνης προέβησαν σε σημαντικές αποπληρωμές ποσών που είχαν αντληθεί. Ως αποτέλεσμα, ο ισολογισμός του ευρωσυστήματος έχει μειωθεί σε €6,9 τρισ. ή 48% του ΑΕΠ το 2023, από €8,0 τρισ. το 2022.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Η συσσωρευμένη σύσφιξη των χρηματοπιστωτικών συνθηκών και η σταδιακή απόσυρση των υποστηρικτικών δημοσιονομικών μέτρων, αναμένεται να διατηρήσουν αμετάβλητο τον ρυθμό ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας σε ένα υποτονικό +3,1% για το σύνολο του 2024, σύμφωνα με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ). Οι κίνδυνοι ως προς την ανάπτυξη είναι εν πολλοίς ισορροπημένοι. Στους καθοδικούς κινδύνους, τα επιτόκια νομισματικής πολιτικής ενδέχεται να παραμείνουν υψηλότερα για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από το αναμενόμενο, λόγω ενός επίμονα υψηλού πληθωρισμού, διακυβεύοντας την «ομαλή προσγείωση» της παγκόσμιας οικονομίας. Ο παρατεταμένος πόλεμος στην Ουκρανία παραμένει πηγή ανησυχίας, καθώς οποιαδήποτε κλιμάκωση διακινδυνεύει να διαταράξει τις ροές και τον εφοδιασμό των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης με φυσικό αέριο, πλήττοντας αρχικά τον βιομηχανικό τομέα και ωθώντας υψηλότερα τις παγκόσμιες τιμές ενέργειας, ενισχύοντας περαιτέρω τον πληθωρισμό. Επιπλέον, οι συγκρούσεις στη Μέση Ανατολή και την Ερυθρά Θάλασσα έχουν ενισχύσει τους γεωπολιτικούς κινδύνους με πιθανές αρνητικές συνέπειες για την παγκόσμια ανάπτυξη μέσω επιπτώσεων στις τιμές των εμπορευμάτων και στο διεθνές εμπόριο. Στη θετική πλευρά, μία ενδεχόμενη άμβλυνση της αβεβαιότητας που σχετίζεται με το πεδίο των πολιτικών και το διεθνές εμπόριο, θα μπορούσε να οδηγήσει σε βελτίωση του ρυθμού ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας, καθώς οι ισολογισμοί των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων εκτιμώνται πιο υγιείς, σε σύγκριση με τις μεγάλες ανισορροπίες, μεταξύ άλλων, και της υψηλής μόχλευσης, που είχαν συσσωρευθεί, οδεύοντας προς την Παγκόσμια Χρηματοπιστωτική Κρίση. Εν τω μεταξύ, οι Αρχές της Κίνας σχεδιάζουν να υποστηρίξουν την αγορά κατοικίας και τις χρηματοπιστωτικές αγορές, προκειμένου να ενισχύσουν την εγχώρια οικονομία.

Όσον αφορά την Ελληνική Οικονομία, η επιβράδυνση της οικονομικής ανάπτυξης σε σχέση με το 2022, αντανακλά κυρίως την αρνητική βάση σύγκρισης, δεδομένης της έντονης αύξησης της κατανάλωσης και των κρατικών δαπανών τα προηγούμενα χρόνια, σε συνδυασμό με προσωρινές πιέσεις το 3ο τρίμηνο του 2023, λόγω της χρονικής μετάθεσης της δημόσιας κατανάλωσης, της εξασθενημένης ζήτησης από το εξωτερικό και της μειωμένης εγχώριας παραγωγής, λόγω των καταστροφικών πλημμυρών στην Κεντρική Ελλάδα. Το ποσοστό ανεργίας υποχώρησε σε χαμηλό 14 ετών τον Δεκέμβριο του 2023, ενώ οι περισσότεροι οικονομικοί δείκτες ξεπέρασαν τον μέσο όρο της Ευρωζώνης το 2023, δείχνοντας σημάδια περαιτέρω ενίσχυσης την ίδια περίοδο. Η πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελλάδας επέστρεψε σε επενδυτική βαθμίδα το 2ο εξάμηνο του 2023, σε 5 από τους 6 διεθνείς οίκους αξιολόγησης, οι οποίοι αναγνώρισαν την ισχυρή απόδοση, την ανθεκτική οικονομική ανάπτυξη και την περαιτέρω πρόοδο στις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις.

Το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν ("ΑΕΠ") της Ελλάδας αυξήθηκε κατά 2,0% ετησίως το 2023 (σύμφωνα με δεδομένα που δημοσίευσε η Ελληνική Στατιστική Αρχή το Μάρτιο του 2024) – συμβαδίζοντας με το βασικό σενάριο της μητρικής Τράπεζας, βάσει του οποίου πραγματοποιήθηκαν οι εκτιμήσεις για το 4ο τρίμηνο του 2023 – ενώ παράλληλα, υπερέβη τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (+0,4% ετησίως) για 3η συνεχόμενη χρονιά. Ο ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ επιβραδύνθηκε στο +1,2% ετησίως το 4ο τρίμηνο του 2023, καθώς οι πιέσεις στο σκέλος της εγχώριας παραγωγής από την καταστροφική πλημμύρα στην Κεντρική Ελλάδα τον Σεπτέμβριο του 2023, συνδυάστηκαν με προσωρινή μείωση των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου και παράλληλη πτώση της ζήτησης για εξαγωγές αγαθών, λόγω των ασθενών οικονομικών επιδόσεων των κύριων εξαγωγικών εταίρων της Ελλάδας (κυρίως χώρες της Ευρωζώνης).

Ο τραπεζικός δανεισμός προς τον ιδιωτικό τομέα εμφάνισε σημάδια επιβράδυνσης – υπό την πίεση της έντονα συσταλτικής νομισματικής πολιτικής, επιβραδυνόμενος σε 0,9% σε ετήσια βάση τον Αύγουστο του 2023, ωστόσο εμφάνισε ανοδικές τάσεις το 2ο εξάμηνο του 2023, με επιτάχυνση στο +3,6% σε ετήσια βάση το Δεκέμβριο του 2023, λόγω της αυξημένης πιστωτικής επέκτασης προς τις μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις.

Οι τιμές των κατοικιών σημείωσαν έντονη άνοδο κατά 13,9% σε ετήσια βάση το εννιάμηνο του 2023, καταγράφοντας σωρευτική αύξηση περίπου +50%, από το χαμηλότερο σημείο τους, κατά τη διάρκεια της 10ετούς κρίσης (3ο τρίμηνο του 2017). Γενικότερα, οι τιμές των οικιστικών ακινήτων αυξήθηκαν κατά 11,8% σε ετήσια βάση το 4ο τρίμηνο του 2023 (στοιχεία Τραπέζης της Ελλάδος, δημοσιευμένα στις 5 Μαρτίου 2024) και κατά 13,4% ετησίως για το σύνολο του 2023 – με τη σωρευτική τους μεταβολή τα τελευταία 6 χρόνια να ξεπερνά το +61% – με ενδείξεις περαιτέρω αυξήσεων για το 1ο τρίμηνο του 2024, σύμφωνα με πηγές της αγοράς, καθώς η ζήτηση παραμένει ισχυρή και το κόστος κατασκευής συνεχίζει να αυξάνεται με επιταχυνόμενο ρυθμό.

Οι επιδόσεις των ελληνικών τίτλων σταθερού εισοδήματος (ιδιαιτέρως των κρατικών ομολόγων) και του Χρηματιστήριου υπερέβησαν σημαντικά τις αντίστοιχες της Ευρωζώνης, αντανακλώντας τα ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη της οικονομίας και την αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας.

2. Προοπτικές της Ελληνικής Οικονομίας για το 2024

Οι αναπτυξιακές επιδόσεις της χώρας το 2024 αναμένεται να υποστηριχθούν από αρκετούς παράγοντες, οι οποίοι θεωρούνται επαρκείς ώστε να διασφαλίσουν τη διατήρηση της υπεραπόδοσης έναντι της Ευρωζώνης, αλλά και να αντισταθμίσουν ενδεχόμενες έκτακτες αρνητικές επιδράσεις. Οι σημαντικότεροι καταλύτες ανάπτυξης για το 2024 είναι: α) ο θετικός αντίκτυπος από τις επενδύσεις που αναβλήθηκαν το 2023 και

αναμένεται να υλοποιηθούν το 2024 (κυρίως έργα που σχετίζονται με το Ταμείο Ανάκαμψης και την αποκατάσταση των περιοχών της Κεντρικής Ελλάδας που επλήγησαν από τις πλημμύρες), και από την επιτάχυνση επενδύσεων που σχετίζονται με το Ταμείο Ανάκαμψης, προγραμματισμένων για το τρέχον έτος, β) οι ευνοϊκές συνθήκες στην αγορά εργασίας (επιτάχυνση της απασχόλησης, υψηλότερα ποσοστά συμμετοχής στο εργατικό δυναμικό και συνεχιζόμενη προσαρμογή μισθών) και γ) οι ισχυρές προοπτικές για τον τουριστικό τομέα στο σύνολο του 2024.

Τα στοιχεία κλαδικών ερευνών και κύκλου εργασιών των επιχειρήσεων, κατέδειξαν ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας, σε τριμηνιαία βάση, το 1ο τρίμηνο του 2024, ιδιαίτερα στους κλάδους υπηρεσιών και κατασκευών, ενώ βελτίωση σημείωσαν και οι δείκτες που σχετίζονται με τις επενδύσεις παγίου κεφαλαίου, την απασχόληση και τη βιομηχανική δραστηριότητα, σε σύγκριση με το 4ο τρίμηνο του 2023. Ειδικότερα:

- Η απασχόληση επιταχύνθηκε στο 2,3% ετησίως κατά το 1ο δίμηνο του 2024, έναντι +1,2% ετησίως το 4ο τρίμηνο του 2023, ενώ εφαρμόστηκε περαιτέρω αύξηση στον κατώτατο μισθό (+6,4%) τον Απρίλιο του 2024.
- Οι δαπάνες του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων («ΠΔΕ»), συμπεριλαμβανομένου και του Ταμείου Ανάκαμψης, αυξήθηκαν κατά 55,8% ετησίως την περίοδο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2024, ενώ οι συνολικές δαπάνες του ΠΔΕ για το 2024 αναμένονται σημαντικά υψηλότερες σε ετήσια βάση.
- Ο δείκτης οικονομικού κλίματος αυξήθηκε στο 108,4 το Μάρτιο του 2024 – υψηλό 7 μηνών – από 106,9 το 1ο τρίμηνο του 2023 και 105,6 το 4ο τρίμηνο του 2023, εξαιτίας των ισχυρών προοπτικών στους κλάδους υπηρεσιών, κατασκευών και βιομηχανίας.
- Ο δείκτης Υπευθύνων Προμηθειών στη μεταποίηση ("PMI") αυξήθηκε στο υψηλότερο σημείο των τελευταίων δύο ετών, 56,9 το Μάρτιο του 2024 (παραμένοντας ο υψηλότερος μεταξύ των χωρών της Ευρωζώνης) αντανακλώντας την ισχυρότερη δυναμική της εγχώριας ζήτησης και των εξαγωγικών παραγγελιών.
- Οι τουριστικές αφίξεις και τα σχετικά έσοδα αυξήθηκαν κατά 16,0% και 27,3% ετησίως, αντίστοιχα, τον Ιανουάριο του 2024, ενώ οι αφίξεις από το εξωτερικό στο Διεθνές Αεροδρόμιο Αθηνών ενισχύθηκαν κατά 19,4% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2024.

Οι ευνοϊκές συνθήκες κυκλικής ανάκαμψης και η συνεχιζόμενη βελτίωση της αποτελεσματικότητας ενίσχυσαν τις δημοσιονομικές επιδόσεις της χώρας, με το πρωτογενές πλεόνασμα να εκτιμάται ότι θα υπερβεί την εκτίμηση του Κρατικού Προϋπολογισμού για το 2023 (1,1% του ΑΕΠ), ενώ σε όρους τακτικού προϋπολογισμού, σε τροποποιημένη ταμειακή βάση, το πλεόνασμα ανήλθε στα €2,95 δισ. το 1ο τρίμηνο του 2024, υπερβαίνοντας τον αντίστοιχο στόχο του Προϋπολογισμού κατά περίπου €0,9 δισ. Τα στοιχεία του Ελληνικού Οργανισμού Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους αναφέρουν ότι το συνολικό χρέος Γενικής Κυβέρνησης μειώθηκε σημαντικά το 2023, στο 162% του ΑΕΠ, ενώ αναμένεται, σύμφωνα με εκτιμήσεις του Κρατικού Προϋπολογισμού 2024, να υποχωρήσει περαιτέρω στο 152,3% του ΑΕΠ το τρέχον έτος, επιδεικνύοντας εντυπωσιακή σωρευτική μείωση της τάξης του 50% του ΑΕΠ, σε μία περίοδο 4 ετών.

Η επιθετική σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής, που αντικατοπτρίζεται στις αυξήσεις των επιτοκίων αναφοράς κατά 450 μονάδες βάσης από την ΕΚΤ μεταξύ Ιουλίου 2022 και Σεπτεμβρίου 2023, αποδυνάμωσε την αύξηση του τραπεζικού δανεισμού, ωστόσο η Ελλάδα συνέχισε να υπερβαίνει τον ευρωπαϊκό μέσο όρο τους πρώτους μήνες του 2024. Οι συνολικές πιστώσεις προς τον ιδιωτικό τομέα αυξήθηκαν κατά 3,4% ετησίως και προς τις μη χρηματοοικονομικές επιχειρήσεις κατά 5,5% την περίοδο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2024, από 3,7% και 5,8% ετησίως, αντίστοιχα τον Δεκέμβριο του 2023. Οι καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα παρέμειναν κοντά σε υψηλό 13 ετών τον Φεβρουάριο του 2024 (€188,6 δισ.), παρά τη σωρευτική καθαρή εκροή των €6,3 δισ. το 1ο δίμηνο του 2024, η οποία σχεδόν αντιστάθμισε την έντονη μηνιαία άνοδο, κατά €6,4 δισ., των καταθέσεων το Δεκέμβριο του 2023, κυρίως λόγω ευνοϊκών εποχικών επιδράσεων. Τα καταναλωτικά δάνεια αυξήθηκαν με τον υψηλότερο ρυθμό εδώ και 15 έτη, κατά 4,4% ετησίως, ενώ η ετήσια μεταβολή των στεγαστικών δανείων, που παρέχονται από το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, παρέμεινε αρνητική (-3,5% κατά μέσο όρο το δίμηνο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2024, αμετάβλητη σε σύγκριση με το Δεκέμβριο του 2023).

Οι συνδυαστικές επιδράσεις των προαναφερθέντων υποστηρικτικών παραγόντων εκτιμάται ότι συνέβαλαν στην ετήσια αύξηση του ΑΕΠ κατά περίπου 2,4% σε ετήσια βάση το 2024, σύμφωνα με τον μέσο όρο των τελευταίων διαθέσιμων προβλέψεων του επίσημου και του ιδιωτικού τομέα.

Γ. Επισκόπηση της αγοράς Factoring

Παγκόσμια αγορά

Σε παγκόσμιο επίπεδο, σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία της FCI για το 2023, οι εργασίες Factoring σημείωσαν ήπια ανάπτυξη που ανήλθε σε ποσοστό 3,3% με το συνολικό ύψος των διαχειριζόμενων απαιτήσεων να διαμορφώνεται σε €3,78 τρισ. έναντι €3,66 τρισ. του 2022. Η ευρωπαϊκή αγορά αποτελεί το

68% της παγκόσμιας αγοράς Factoring και σημείωσε αύξηση εργασιών κατά 2,5% το 2023. Η Ασία αποτελεί το 24% των συνολικών εργασιών σε παγκόσμιο επίπεδο και σημείωσε αντίστοιχα αύξηση 6,2%, Η Κεντρική και Νότια Αμερική σημείωσαν αύξηση 4,3%, αποτελώντας περίπου το 3% της παγκόσμιας αγοράς ενώ η αγορά της Βόρειας Αμερικής παρέμεινε σταθερή με μερίδιο αγοράς κοντά στο 3% επίσης. Η αγορά Factoring της Αφρικής σημείωσε αύξηση κατά 13,5% και αποτελεί περίπου το 1,0% των παγκοσμίων μεγεθών Factoring. Τέλος η αγορά της Μέσης Ανατολής παρέμεινε σταθερή στα μεγέθη του 2022 και αποτελεί περίπου το 0,3% της παγκόσμιας αγοράς.

Ευρωπαϊκή Ένωση

Όπως αναφέρθηκε, ο συνολικός κύκλος εργασιών στην Ευρώπη σημείωσε μικρή αύξηση της τάξεως του 2,5%, ανερχόμενος σε €2,44 τρισ. περίπου έναντι €2,38 τρισ. περίπου το 2022. Επιπρόσθετα, το Factoring εμφάνισε σταθεροποιητικές τάσεις ως ποσοστό διείσδυσης επί του ΑΕΠ και ανήλθε στο 12,0% (2022: 12,3%). Η Γαλλία διατηρεί την πρώτη θέση ως προς το μέγεθος της αγοράς με € 426 δισ., σημειώνοντας αύξηση 1,2% σε σχέση με τα μεγέθη του 2022, στη δεύτερη θέση βρίσκεται η Γερμανία με ύψος διαχειριζόμενων απαιτήσεων €384 δισ. και αύξηση 3,1%, ενώ στην τρίτη και την τέταρτη θέση κατατάσσονται η Ιταλία και η Ισπανία με κύκλο εργασιών για την μεν πρώτη €298 δισ. και αύξηση 0,9% και €270 δισ. για τη δεύτερη, σημειώνοντας αύξηση περίπου 5,0% σε σχέση με το 2022. Στη Γαλλία το μέγεθος της αγοράς Factoring αποτελεί το 15,2% του ΑΕΠ, στη Γερμανία το 9,3%, στην Ιταλία το 14,3% και στην Ισπανία το 18,5%.

Ελλάδα

Σύμφωνα με στοιχεία της Ελληνικής Ένωσης Factoring, ο συνολικός διαχειριζόμενος κύκλος εργασιών ανήλθε το 2023 σε €24,7 δισ. έναντι €23,6 δισ. το 2022, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 5%, αντανακλώντας αφενός τη σταδιακή αποκλιμάκωση των έντονων πληθωριστικών τάσεων που εμφανίστηκαν στις αγορές το 2022, αφετέρου τη συνεχιζόμενη δυναμική του προϊόντος ως χρηματοοικονομικού εργαλείου παροχής συνεχούς ρευστότητας στις επιχειρήσεις.

Όσον αφορά την κατανομή του κύκλου εργασιών στη χώρα μας με βάση τα κριτήρια εγχωρίου ή διεθνούς Factoring, το 87,4% αφορά εγχώριο Factoring (2022: 87,7%) και το 12,6% Διεθνές Factoring. Αναφορικά με τον διαχωρισμό ως προς το δικαίωμα αναγωγής, το 56,3% αφορά Factoring με αναγωγή (2022: 54,2%) ενώ το ποσοστό του αναγγελλόμενου Factoring ανέρχεται στο 81,9% του κύκλου εργασιών (2022: 81,3%) σε σχέση με το 18,1% που αφορά το μη αναγγελλόμενο Factoring, γεγονός που καταδεικνύει την υψηλή αναγνωρισιμότητα και την αποδοχή του θεσμού στη λειτουργία των επιχειρηματικών συναλλαγών.

Η ανάπτυξη του Factoring στη χώρα μας κινήθηκε σε επίπεδα υψηλότερα από την ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας, οδηγώντας σε αύξηση του ποσοστού των εργασιών Factoring ως ποσοστό του ΑΕΠ. Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με το EUF, το 2023 ο συνολικός διαχειριζόμενος κύκλος εργασιών Factoring στην Ελλάδα ανήλθε περίπου στο 12,7% του ΑΕΠ έναντι 11,3% του 2022, ξεπερνώντας για πρώτη φορά τον ευρωπαϊκό μέσο όρο. Η διείσδυση του Factoring στους περισσότερους τομείς της οικονομικής δραστηριότητας, αντανακλά την καθιέρωση και ενδυνάμωσή του στη συνείδηση της επιχειρηματικής πελατείας, αλλά και των τραπεζικών ομίλων ως χρηματοοικονομικό εργαλείο παροχής ρευστότητας, αποτελεσματικής διαχείρισης απαιτήσεων και παρακολούθησης του συναλλακτικού κυκλώματος, αλλά και ως εργαλείο προστασίας έναντι του πιστωτικού κινδύνου των οφειλετών.

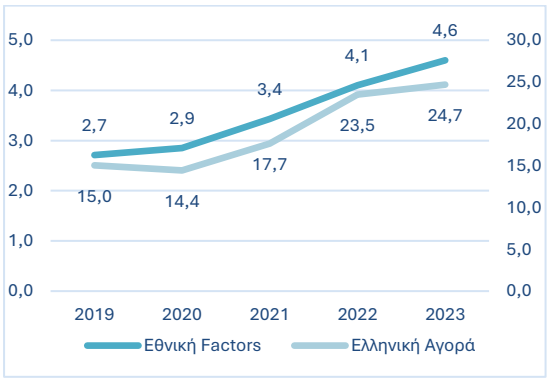
Δ. Επισκόπηση δραστηριοτήτων

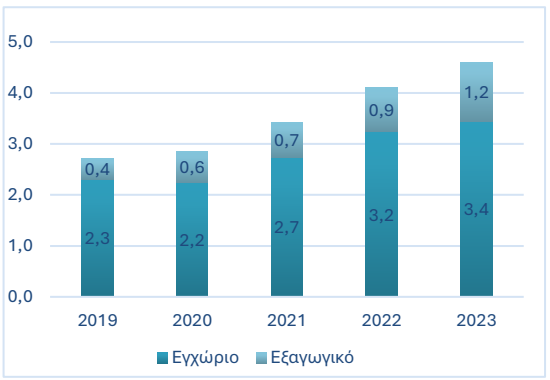
1. Μεταβολή μεγεθών σε παρεχόμενα προϊόντα & υπηρεσίες

Όπως αναφέρθηκε, κατά τη δέκατη πέμπτη χρήση, η δραστηριότητα της Εταιρείας επικεντρώθηκε αφενός στην ανάπτυξη των εργασιών της με σκοπό την ενίσχυση των μεγεθών της σε επίπεδο ενεργητικού και εσόδων, αφετέρου στη βελτίωση της αποδοτικότητας του λειτουργικού της μοντέλου, μέσω της βελτιστοποίησης εσωτερικών της διαδικασιών.

Η διαγραμματική απεικόνιση της εξέλιξης του κύκλου εργασιών στην Εταιρεία και τη χώρα για το διάστημα 2019-2023 έχει ως εξής:

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου





Διαχρονικά η Εταιρεία επιδιώκει 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, €3,3 δισ. περίπου ή ποσοστό 71,0% αφορά εργασίες αναγγελλόμενου Factoring, έναντι €3,1 δισ. (ή ποσοστό 75,4% του 2022) με σημαντική ενίσχυση της τάξεως του 17,4%.

Όσον αφορά στον όγκο των εργασιών εξαγωγικού Factoring, η Εταιρεία διαχειρίστηκε για τη χρήση του 2023 κύκλο εργασιών που αφορούσε εξαγωγές ύψους €1,1 δισ., περίπου έναντι €864 εκατ. του 2022, σημειώνοντας σημαντική βελτίωση της τάξεως του 33,7%, αντικατοπτρίζοντας τη συνεχιζόμενη προσπάθεια ενίσχυσης των εργασιών εξωτερικού και, παράλληλα, την περαιτέρω διεύρυνση των συνεργασιών με στρατηγικούς πελάτες. Οι υπηρεσίες Factoring για απαιτήσεις εξωτερικού αποτέλεσαν περίπου το 25,1% του συνόλου του διαχειριζόμενου κύκλου εργασιών έναντι 21,1% του 2022, ενώ το μερίδιο αγοράς της εταιρείας στον όγκο εργασιών εξαγωγικού Factoring ανήλθε σε 37,2% (2022: 29,9%). Από το σύνολο του εξαγωγικού Factoring, ποσό €916 εκατ. (2022: €735 εκατ.) αφορά άμεσο εξαγωγικό Factoring, ενώ ποσό €239 εκατ. (2022: €129 εκατ.) διενεργήθηκε με το σύστημα των δύο πρακτόρων.

Όσον αφορά την αναγωγή του πιστωτικού κινδύνου των οφειλετών, ποσοστό 58,4% του διαχειριζόμενου κύκλου εργασιών (2022: 65,4%) αφορούσε εργασίες Factoring με αναγωγή, ενώ το 41,6% (2022:34,6%) εργασίες Factoring χωρίς αναγωγή. Για την προστασία έναντι σημαντικού ποσοστού των κινδύνων έναντι οφειλετών, η Εταιρεία διατηρεί συνεργασία με εταιρείες ασφάλισης πιστώσεων.

Τέλος, από τον συνολικό διαχειριζόμενο κύκλο εργασιών, οι εργασίες που αφορούν υπηρεσίες αντίστροφου (Reverse) Factoring ανήλθαν σε €368 εκατ. έναντι €271εκατ. του 2022, ενισχυόμενες κατά 36,1%.

2. Λειτουργικά θέματα

Α. Εσωτερική λειτουργία

Για τη βελτίωση των εσωτερικών λειτουργιών, εντός του 2023 κυκλοφόρησαν συνολικά 15 Εσωτερικά Σημειώματα Διευθύνοντος Συμβούλου. Τα 5 εξ αυτών αφορούσαν την ενημέρωση του προσωπικού για νέες Πολιτικές και Διαδικασίες.

Επίσης, κατά τη διάρκεια της χρήσης του 2023, αναβαθμίστηκαν οι μηνιαίες αναφορές α) του Τμήματος Πιστωτικού Ελέγχου (για την καλύτερη παρακολούθηση των εργασιών Factoring χωρίς αναγωγή και τη συνεργασία με τις εταιρείες ασφάλισης πιστώσεων), β) του Τμήματος Διαχείρισης Συναλλαγών (προκειμένου για την ακριβή επιμέτρηση των γεγονότων λειτουργικού κινδύνου σε ευθυγράμμιση με την επικείμενη υιοθέτηση του Πλαισίου Ανάληψης Κινδύνων-Risk Appetite Framework “RAF”) και γ) του Τμήματος Διαχείρισης Συμβάσεων (για την καλύτερη παρακολούθηση των στοιχείων πιστοποίησης & και επαλήθευσης πελατών).

Επίσης, εντός του 2023, η Εταιρεία προέβη, σύμφωνα με την υποχρέωσή της από το νομικό και εποπτικό πλαίσιο, σε ενημέρωση της εποπτικής αρχής (Τράπεζα της Ελλάδος) για την πρόθεση παροχής υπηρεσιών σε τρεις (3) χώρες.

Β. Τεχνολογία και εξυπηρέτηση πελατών

Σε λειτουργικό επίπεδο, από τον Οκτώβριο του 2021 ενεργοποιήθηκε η αναβαθμισμένη ψηφιακή πλατφόρμα e-Factoring, η οποία είναι διαθέσιμη μέσω της διαδικασίας «ενιαίας πρόσβασης» (single sign on) από την πλατφόρμα ηλεκτρονικών υπηρεσιών (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. Κατά τη διάρκεια των δύο τελευταίων ετών, η Εταιρεία υλοποιεί με συγκεκριμένο στρατηγικό πλάνο την υιοθέτηση αναβαθμισμένων ηλεκτρονικών υπηρεσιών από το μεγαλύτερο ποσοστό των συναλλασσομένων της. Σε αυτή την κατεύθυνση, διατέθηκαν ή/και σχεδιάζονται να διατεθούν νέες αυτοματοποιημένες και απλοποιημένες

διαδικασίες σε όλο το φάσμα της συνεργασίας με την επιχειρηματική πελατεία με αναλυτικά εγχειρίδια χρήσης, με σκοπό την εύκολη χρήση των συγκεκριμένων υπηρεσιών τα οποία θα αναθεωρούνται και θα εμπλουτίζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Εντός της χρήσης του 2023, σημειώθηκε αύξηση άνω του 30% στο πλήθος των πελατών που χρησιμοποίησαν τις νέες λειτουργικότητες της ψηφιακής πλατφόρμας e-Factoring για τη διεκπεραίωση των συναλλαγών τους.

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.

Τέλος, εντός του 2023, υλοποιήθηκε η δυνατότητα χρήσης κωδικού (RF) κατά τη διενέργεια ηλεκτρονικών πληρωμών από την πλευρά των οφειλετών.

Γ. Κανονισμοί και Πολιτικές

Εντός του 2023 το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε ή αναθεώρησε τα ακόλουθα θεσμικά κείμενα:

- Πολιτική Διαχείρισης Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα
- Πολιτική Αναφοράς Δυσλειτουργιών Παραβιάσεων Νομοθεσίας (Whistle-Blowing)
- Πολιτική Ασφάλειας Πληροφοριών της Τράπεζας & του Ομίλου
- Πλαίσιο Τηλεργασίας της Τράπεζας & του Ομίλου
- Πολιτική Διαχείρισης Παραπόνων Πελατείας
- Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων για τα Μέλη του ΔΣ, τα Ανώτατα Στελέχη, και τα λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη

Παράλληλα, εντός της χρήσης του 2023, η Εταιρεία ανέπτυξε και υιοθέτησε σε συνεργασία με τις αρμόδιες Διευθύνσεις της μητρικής Τράπεζας τη «Μεθοδολογία Εκτίμησης Κινδύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης». Η συγκεκριμένη Μεθοδολογία ενσωματώνει διαδικασία, που εκτελείται σε ετήσια βάση (ή συχνότερα εάν απαιτείται), για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση των βασικών κινδύνων που σχετίζονται με την κανονιστική συμμόρφωση εντός της Εταιρείας. Περιλαμβάνει δύο βαθμούς Αξιολόγησης, το Macro (High Level - HL) Dimension Compliance Risk Assessment και το Micro (Operational Level - OL) Dimension Compliance Risk Assessment.

Στο Macro Dimension Assessment έχουν οριστεί 18 περιοχές ελέγχου (Regulatory Areas) και τον Οκτώβριο του 2023 ολοκληρώθηκε η σχετική κατάρτιση της αξιολόγησης, κατά την οποία η συνολική εκτίμηση του υπολειπόμενου κινδύνου κρίθηκε για τις 17 περιοχές ως χαμηλού κινδύνου (Low), και για μία περιοχή ως μεσαίου κινδύνου (Medium).

Η Εταιρεία βρίσκεται σε στάδιο ολοκλήρωσης της κατάρτισης αξιολόγησης του Micro (Operational Level - OL) Dimension Compliance Risk Assessment για την περιοχή Anti-Money Laundering/Combating the Financing of Terrorism (AML/CFT), η οποία θα λάβει χώρα εντός του 2024.

Για την παρακολούθηση των διαφόρων κινδύνων στη δεύτερη γραμμή άμυνας, η εταιρεία έχει υιοθετήσει ένα Πλαίσιο Παρακολούθησης (Monitoring) που διενεργείται στις ακόλουθες περιοχές:

- Πρόληψη Ξεπλύματος Χρήματος & Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας (AML)
- Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας
- Διαχείριση Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων (GDPR)
- Εταιρική Διακυβέρνηση
- Αναφορά Δυσλειτουργιών Παραβιάσεων Νομοθεσίας (Whistle-blowing)
- Αντιμετώπιση της Απάτης
- Διαχείριση Παραπόνων

Εντός του 2023 διενεργήθηκαν/ολοκληρώθηκαν οι έλεγχοι παρακολούθησης (Monitoring) στις ακόλουθες περιοχές:

- Αναφορά Δυσλειτουργιών Παραβιάσεων Νομοθεσίας (Whistleblowing)
- Πρόληψης Ξεπλύματος Χρήματος & Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας (AML)
- Αντιμετώπιση της Απάτης

- Διαχείριση Παραπόνων

Δ. Εξωτερικοί & Εσωτερικοί Έλεγχοι

Εντός του 2023 διενεργήθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος εξ' αποστάσεως αξιολόγηση ως προς την πρόληψη του Ξεπλύματος Χρήματος και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας. Στο σύνολο των ερωτημάτων της εν λόγω εποπτικής αρχής παρασχέθηκαν απαντήσεις από πλευράς των αρμοδίων στελεχών της Εταιρείας.

Εντός της χρήσης του 2023, διενεργήθηκαν από τη Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας & του Ομίλου α) Έλεγχος των πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρείας και β) Έλεγχος επί των διαδικασιών διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού. Τα ευρήματα του συνόλου των ελέγχων και επιελέγχων, καθώς και η πορεία τακτοποίησης του συνόλου των ευρημάτων, γνωστοποιούνται περιοδικά στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Ε. Θέματα προσωπικού

Κατά την τελευταία διετία, η Διοίκηση της Εταιρείας έχει καταρτίσει ένα στρατηγικό πλάνο ενεργειών με σκοπό τη βελτίωση των διαδικασιών σε θέματα ανθρώπινου δυναμικού. Σε αυτό το πλαίσιο κατά το 2023 η Εταιρεία:

- προέβη σε στοχευμένες προσλήψεις με σκοπό την ενίσχυση του προσωπικού της
- κατάρτισε και υιοθέτησε πλαίσιο τηλεργασίας εναρμονιζόμενη με το αντίστοιχο πλαίσιο της μητρικής Τράπεζας
- υιοθέτησε σύστημα μεταβλητών αποδοχών συνδεδεμένο αφενός με την επίτευξη συγκεκριμένων οικονομικών επιδόσεων της Εταιρείας και αφετέρου με την ατομική αξιολόγηση εκάστου υπαλλήλου
- ανέθεσε σε εξειδικευμένο σύμβουλο τη διενέργεια έργου με σκοπό τον εντοπισμό αποκλίσεων στα διάφορα επίπεδα αποδοχών της εταιρείας σε σχέση με τα αντίστοιχα της αγοράς, προκειμένου τα αποτελέσματα αυτής να αξιοποιηθούν για τη συγκρότηση ενός όσο το δυνατό πιο ολοκληρωμένου και δικαιότερου συστήματος αποδοχών
- προέβη στην υιοθέτηση συνταξιοδοτικού προγράμματος για το σύνολο του προσωπικού
- κατέβαλε δύο φορές κατά τη διάρκεια του έτους έκτακτη οικονομική ενίσχυση στο προσωπικό με έμφαση στα χαμηλότερα επίπεδα αποδοχών

ΣΤ. Θέματα ESG

Η εταιρεία, σε συνεργασία με την μητρική Τράπεζα, αναγνωρίζει την προώθηση της βιώσιμης ανάπτυξης και την διασφάλιση της αποτελεσματικής διαχείρισης των θεμάτων ESG και των πρωτοβουλιών βιώσιμης χρηματοδότησης, λαμβάνοντας παράλληλα υπόψη τις βέλτιστες πρακτικές σύμφωνα με διεθνείς συνθήκες και εξελίξεις σε καθένα από τους στρατηγικούς πυλώνες. Σε αυτό το πλαίσιο, με την 150/18.07.2023 συνεδρίασή του, το Διοικητικό Συμβούλιο υιοθέτησε τριετές Πλάνο Ενεργειών ESG. Το συγκεκριμένο πλάνο αφορά το σύνολο των πυλώνων και προβλέπει, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες δράσεις:

Α) Για το Περιβάλλον και με σκοπό τη μείωση του περιβαλλοντικού της αποτυπώματος:

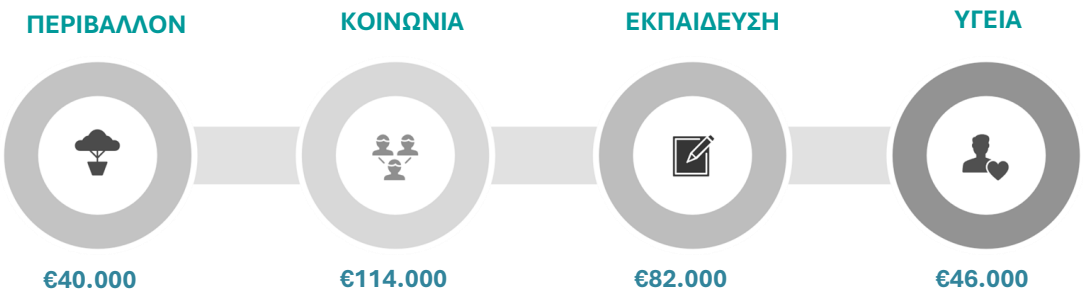
- Σταδιακή αντικατάσταση εταιρικών αυτοκινήτων με υβριδικά ή αμιγώς ηλεκτροκίνητα οχήματα
- Διατήρηση των εγγεγραμμένων πελατών στην υπηρεσία e-Factoring σε ποσοστό > 90%, με σκοπό τη δυνατότητα ηλεκτρονικής ενημέρωσης των κινήσεων των λογαριασμών τους και παραλαβής παραστατικών
- Αύξηση των πελατών που χρησιμοποιούν τις νέες λειτουργικότητες της υπηρεσίας e-Factoring σε ποσοστό μεγαλύτερο του 30%
- Μείωση προμήθειας φακέλων φυσικής αρχειοθέτησης σε ποσοστό > 90%
- Μείωση κατανάλωσης χαρτιού σε ποσοστό 44% το 2023 σε σύγκριση με το 2022

Β) Για την Κοινωνία

Η Διοίκηση και τα θεσμικά όργανα της Εταιρείας επιδεικνύουν ιδιαίτερα αυξημένη ευαισθησία και ανθρωποκεντρική κουλτούρα για την προστασία και τη στήριξη των κοινωνιών. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία χρηματοδοτεί την ανάπτυξη δράσεων που αποβλέπουν στην ενίσχυση και ενδυνάμωση των συνθηκών ζωής ευπαθών ομάδων πληθυσμού, την προάσπιση και διαφύλαξη της δημόσιας υγείας και παιδείας, την προώθηση των πολιτιστικών θεσμών και τεχνών και την προστασία του περιβάλλοντος, ως αναγκαίου όρου για την ευημερία του κοινωνικού συνόλου.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Η Εταιρεία, από τη χρήση του 2016 μέχρι και σήμερα, έχει συμμετάσχει σε δράσεις κοινωνικού προσανατολισμού με συνολικό ποσό ύψους €282 χιλ.



Γ) Για μια άρτια Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εταιρεία εφαρμόζει τις Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης σε όλους τους τομείς της δραστηριότητάς της, με στόχο τη διασφάλιση της διαφάνειας και της υπεύθυνης λειτουργίας της.

Σε αυτό το πλαίσιο, το Διοικητικό Συμβούλιο:

- Έχει υιοθετήσει 31 Πολιτικές, εκ των οποίων οι 18 έχουν αναθεωρηθεί τουλάχιστον μία φορά
- Έχει διενεργήσει 3 αξιολογήσεις των μελών της Διοικητικού Συμβουλίου την περίοδο 2021-2023. Ειδικότερα, για τη χρήση του 2023, η αξιολόγηση διενεργήθηκε από εξειδικευμένο εξωτερικό σύμβουλο
- Μεριμνά προκειμένου κατ' ελάχιστον το 30% των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου να είναι γυναίκες
- Επισκοπεί τη λειτουργία του πλαισίου παρακολούθησης (monitoring) που διενεργείται στις διάφορες περιοχές
- Ενημερώνεται σε ετήσια βάση για την αυτοαξιολόγηση λειτουργικών & κανονιστικών κινδύνων
- Επισκοπεί τις εκθέσεις των ελέγχων και επιελέγχων που διενεργούνται στην Εταιρεία από τη Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας & του Ομίλου

Για την αντιμετώπιση και την παρακολούθηση των κινδύνων Κυβερνοασφάλειας, η Εταιρεία, ήδη από τη χρήση του 2022, έχει προβεί σε υιοθέτηση ρόλου Υπεύθυνου Ασφάλειας Πληροφορίας (Information Security Officer).

Στον συγκεκριμένο τομέα δίνεται ιδιαίτερη έμφαση με τον καθορισμό πέντε βασικών αξόνων βάσει του πλαισίου Ασφάλειας στον Κυβερνοχώρο "NIST Framework" με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση και τη μείωση των κινδύνων στον Χώρο της Ασφάλειας της Πληροφορίας και της Κυβερνοασφάλειας (identify, protect, detect, respond, recover).

Κατά τη διάρκεια του 2023, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πραγματοποίησε έντεκα (11) συνεδριάσεις.

Πέραν των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου, λαμβάνουν χώρα συνεδριάσεις Συμβουλίων τα οποία περιγράφονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, και στα οποία συμμετέχουν ανώτερα στελέχη αυτής, με αντικείμενο την επισκόπηση της πορείας των εργασιών της Εταιρείας, τη λήψη αποφάσεων για λειτουργικά θέματα και την οριστικοποίηση εισηγήσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Εταιρεία, από το 2019 διατηρεί γραφείο στη Θεσσαλονίκη, με σκοπό τη εξυπηρέτηση της πελατείας στη Θεσσαλία, τη Μακεδονία και τη Θράκη.

Ζ. Συνεργασία με διεθνείς οργανισμούς και συμμετοχές σε εγχώριες και διεθνείς ενώσεις

Στο πλαίσιο της υλοποίησης της στρατηγικής για όσο το δυνατό καλύτερη κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου έναντι αγοραστών στα προϊόντα Factoring χωρίς αναγωγή, η Εταιρεία διεύρυνε τις συνεργασίες της με τις εταιρείες ασφάλισης πιστώσεων.

Εντός της χρήσης του 2023, διατηρήθηκε η γραμμή βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης σε κεφάλαιο κίνησης από την Τράπεζα European Bank for Reconstruction and Development («EBRD»), ενώ αντίστοιχη γραμμή από την Black Sea Trade and Development Bank («BSTDB») έχει τεθεί σε καθεστώς αναστολής από τον Ιούνιο του 2022. Αναλυτικά στοιχεία και πληροφορίες όσον αφορά τις ανωτέρω χρηματοδοτήσεις, αναφέρονται στη Σημείωση 16 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Η Εταιρεία αποτελεί ιδρυτικό μέλος της Ελληνικής Ένωσης Πρακτόρων Επιχειρηματικών Απαιτήσεων από το 2009 και εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο και τις Επιτροπές αυτής. Επίσης, από το 2009 αποτελεί μέλος του Διεθνούς Οργανισμού FCI, που αριθμεί παραπάνω από 350 μέλη σε 90 χώρες.

Ε. 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

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία εντός του 2023, προέβη στην κατάρτιση και τήρηση δεικτών για τη μέτρηση και την παρακολούθηση του λειτουργικού της κινδύνου, σε συνεργασία με την αρμόδια Διεύθυνση της Τράπεζας (Διεύθυνση Λειτουργικού Κινδύνου). Οι δείκτες χωρίζονται σε δύο κατηγορίες, ήτοι σε γενικούς (Generic) και επιχειρηματικούς (Business), με καθορισμό συγκεκριμένων επιπέδων αποδεκτών ανώτατων ή/και κατώτατων τιμών (thresholds) και περιοδικότητας παρατηρήσεων. Η παρακολούθηση των δεικτών γίνεται στην αντίστοιχη μηχανογραφική εφαρμογή της μητρικής Τράπεζας "Connected Risk", αρχής γενομένης με τα απολογιστικά στοιχεία της χρήσης του 2022. Σε ετήσια βάση, το πλαίσιο παρακολούθησης των δεικτών ενδέχεται να τροποποιείται και να εμπλουτίζεται.

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.

Πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων («RAF»)

Η Εταιρεία, από το β' εξάμηνο του 2023, σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων Στρατηγικής της Τράπεζας και του Ομίλου («ΔΔΚΣΤ&Ο»), επεξεργάζεται την υιοθέτηση ενός Πλαισίου Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων. Στόχος του συγκεκριμένου Πλαισίου είναι να καθορίσει το επίπεδο κινδύνου που η Εταιρεία είναι πρόθυμη να αναλάβει για την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων, καθώς και τις βασικές αρχές και τους κανόνες που διέπουν τη γενικότερη διαχείριση κινδύνων. Η υιοθέτηση του Πλαισίου Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων (RAF) ευθυγραμμίζεται με την Στρατηγική Κινδύνου και Κεφαλαίου και, γενικότερα, με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της μητρικής Τράπεζας. Το Πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων αναπτύχθηκε προκειμένου να χρησιμοποιηθεί ως βασικό εργαλείο διαχείρισης για την καλύτερη ευθυγράμμιση της επιχειρησιακής στρατηγικής, των οικονομικών στόχων και της διαχείρισης κινδύνων, καθώς και για την επίτευξη ισορροπίας μεταξύ κινδύνου και απόδοσης. Θεωρείται σημείο αναφοράς για όλους τους ενδιαφερόμενους φορείς της Εταιρείας, καθώς και για τα της εποπτικά όργανα, όσον αφορά την αξιολόγηση του κατά πόσο τα επιχειρηματικά εγχειρήματα που έχουν αναληφθεί συνάδουν με την αντίστοιχη διάθεση ανάληψης κινδύνου.

Ένα αποτελεσματικό Πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων είναι θεμελιώδες για ένα ισχυρό πλαίσιο διαχείρισης και διακυβέρνησης κινδύνων. Το Πλαίσιο δεν είναι μόνο ένα σύστημα παρακολούθησης βασικών δεικτών επιδόσεων (KPI), αλλά αποτελεί έναν ουσιαστικό μηχανισμό που στηρίζει το Διοικητικό Συμβούλιο στην εποπτεία της εφαρμογής της στρατηγικής εντός των ορίων κινδύνου που θέτει η μητρική Τράπεζα. Η ολοκλήρωση των απαιτούμενων ενεργειών εφαρμογής του Πλαισίου αναμένεται έως το τέλους του α' εξαμήνου του 2024.

ΣΤ' Προοπτικές της αγοράς Factoring για το 2024 και στρατηγικές προτεραιότητες της Διοίκησης

Οι αναπτυξιακές προοπτικές της Ελλάδας για το 2024, αλλά και μεσοπρόθεσμα, αναμένεται να υποστηριχθούν από τους ακόλουθους παράγοντες:

- Την ισχυρή επενδυτική δραστηριότητα, λόγω της ενίσχυσης των ιδιωτικών επενδύσεων και της αυξανόμενης θετικής επίδρασης από το Ταμείο Ανάκαμψης, καθώς λιγότερο από το 15% των σχετικών τελικών δαπανών έχει πραγματοποιηθεί, παρά το υψηλό ποσοστό απορρόφησης (περίπου 50% της διαθέσιμης χρηματοδότησης έως το 1ο τρίμηνο του 2024). Έτσι ο ακαθάριστος σχηματισμός παγίου κεφαλαίου αναμένεται να αυξηθεί, με διψήφιο ρυθμό, ενισχυμένος από τις θετικές προοπτικές ζήτησης, τα υψηλά ποσοστά χρησιμοποίησης του παραγωγικού δυναμικού και την ανθεκτική κερδοφορία των επιχειρήσεων.

- Την αναμενόμενη αύξηση των τουριστικών εσόδων. Σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία αφίξεων για τους πρώτους μήνες του έτους καθώς και πληροφορίες για τον έως τώρα αριθμό προκρατήσεων από σημαντικά ταξιδιωτικά πρακτορεία ανά τον κόσμο ο τουρισμός οδεύει προς νέο ιστορικό υψηλό το 2024.
- Τις υποστηρικτικές συνθήκες στην αγορά εργασίας. Με την αύξηση της απασχόλησης να επιταχύνεται τους πρώτους μήνες του 2024 και τις μισθολογικές προσαρμογές να συνεχίζονται το τρέχον έτος αναμένεται να αυξηθεί το πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα, παρά την παρατηρούμενη αδράνεια του πληθωρισμού κατά τους τελευταίους μήνες.

Ωστόσο, οι παραπάνω εκτιμήσεις υπόκεινται σε ορισμένους σημαντικούς κινδύνους, όπως:

- Μία δυνητική αναζωπύρωση ή περαιτέρω κλιμάκωση των γεωπολιτικών εντάσεων (Ουκρανία, Μέση Ανατολή, Ερυθρά Θάλασσα) – με δυσμενείς επιπτώσεις στις τιμές ενέργειας, το παγκόσμιο εμπόριο και το οικονομικό κλίμα – θα μπορούσε να επιβαρύνει σημαντικά την οικονομική δραστηριότητα, ειδικά εάν ο τουρισμός επηρεαστεί αρνητικά ή/και οι τιμές ενέργειας προσεγγίσουν ή ξεπεράσουν τα πολύ υψηλά επίπεδα του 2022. Σημειώνεται ότι η επίθεση του Ιράν κατά του Ισραήλ, αν και πρόσκαιρα, όξυνε τους κινδύνους αναφορικά με τις διεθνείς τιμές πετρελαίου, οι οποίες ήδη βρίσκονταν σε ανοδική τροχιά το 1ο τρίμηνο του 2024.
- Η αβεβαιότητα που σχετίζεται με τον πληθωρισμό παραμένει σημαντική, ιδιαίτερα για πληθυσμιακές ομάδες με χαμηλά εισοδήματα – κυρίως λόγω του εμμένοντος δομικού πληθωρισμού και των σημαντικών αυξήσεων στις τιμές των τροφίμων – επιβαρύνοντας την ιδιωτική κατανάλωση, σε συνδυασμό με την κατάργηση μεγάλου μέρους της δημοσιονομικής στήριξης προς τα νοικοκυριά.
- Οι επιχειρήσεις είναι πιθανό να έρθουν αντιμέτωπες με μεγαλύτερη συμπίεση των περιθωρίων κέρδους τους εάν ενταθούν οι πιέσεις στο κόστος παραγωγής, καθώς η τιμολογιακή τους ισχύ δείχνει σημάδια εξασθένησης και ο «δημοσιονομικός χώρος» για νέα μέτρα στήριξης είναι πολύ περιορισμένος.
- Αντιστοίχως, μία βραδύτερη του αναμενομένου αποκλιμάκωση των πληθωριστικών πιέσεων παγκοσμίως, θα μπορούσε να οδηγήσει σε μία πιο παρατεταμένη περίοδο υψηλών επιτοκίων, θέτοντας προκλήσεις για την οικονομική ανάπτυξη και τις χρηματοπιστωτικές συνθήκες, επιβαρύνοντας τη δημοσιονομική ικανότητα της χώρας, αποδυναμώνοντας την ιδιωτική επενδυτική δαπάνη και μειώνοντας τη ζήτηση για δάνεια.

Συνολικά, εκτιμάται ότι η ελληνική οικονομία βρίσκεται σε ευνοϊκή θέση για να αντιμετωπίσει τις ανωτέρω προκλήσεις και να συνεχίσει να υπεραποδίδει έναντι της Ευρωζώνης, αξιοποιώντας τους προαναφερόμενους αναπτυξιακούς καταλύτες και την ισχυρή, κεκτημένη, αναπτυξιακή δυναμική των προηγούμενων ετών. Επιπλέον, η επιστροφή στην επενδυτική βαθμίδα και η ενδεχόμενη αναστροφή του κύκλου σύσφιξης της νομισματικής πολιτικής, σύμφωνα με εκτιμήσεις των χρηματοπιστωτικών αγορών και του ιδιωτικού τομέα, θα μπορούσαν να υποστηρίξουν ταχύτερη βελτίωση των συνθηκών ρευστότητας καθώς και υψηλότερες αποτιμήσεις των ελληνικών περιουσιακών στοιχείων, προσελκύοντας νέες εισροές ξένων επενδύσεων.

Προοπτικές της αγοράς Factoring για το 2024

Η πορεία των εργασιών του Factoring σε παγκόσμιο επίπεδο εξαρτάται από την πορεία των εθνικών οικονομιών, τη λειτουργία του διεθνούς εμπορίου, τη διαμόρφωση των επιτοκίων και τη διαμόρφωση των τιμών των α' υλών, της ενέργειας και συνακόλουθα των τελικών προϊόντων. Ως εκ τούτου, σημαντικοί παράγοντες που θα καθορίσουν την πορεία των εργασιών του κλάδου σε παγκόσμιο επίπεδο θα είναι η πορεία των διεθνών οικονομιών και ιδιαίτερα οι ρυθμοί ανάπτυξης ή ύφεσης αυτών. Σε αυτή την κατεύθυνση κρίσιμες είναι οι εξελίξεις σε γεωπολιτικό επίπεδο, ενώ με ενδιαφέρον αναμένεται η επίπτωση που τυχόν θα έχει το αποτέλεσμα εκλογών στις ΗΠΑ. Επίσης, τα επίπεδα πληθωρισμού και η διαμόρφωση τιμών σε πρώτες ύλες, ενέργεια και μεταφορές θα επηρεάσουν σημαντικά το διεθνές εμπόριο, και τη συνέχιση της ομαλής λειτουργίας των εφοδιαστικών αλυσίδων. Επίσης, κρίσιμο στοιχείο είναι ο αναμενόμενος ρυθμός αποκλιμάκωσης των υψηλών επιτοκίων τα οποία επί του παρόντος διαμορφώνουν ένα αρνητικό κλίμα διάθεσης δανεισμού από τις επιχειρήσεις. Τέλος, σημαντικό παράγοντα αποτελεί το επίπεδο του πιστωτικού κινδύνου των επιχειρήσεων και συνακόλουθα η πολιτική που θα ακολουθήσουν οι εταιρείες ασφάλισης πιστώσεων όσον αφορά τη διατήρηση ή τον περιορισμό ορίων ασφάλισης οφειλετών, καθώς και η εμφάνιση φαινομένων απάτης (fraud) στις εμπορικές συναλλαγές.

Μέρος των ανωτέρω παραγόντων αναμένεται να επηρεάσει τουλάχιστον βραχυπρόθεσμα και την ελληνική οικονομία και, συνακόλουθα, τις ελληνικές επιχειρήσεις. Λαμβάνοντας υπόψη ωστόσο τη σταδιακή αποκλιμάκωση των έντονων πληθωριστικών τάσεων που επικράτησαν το προηγούμενο διάστημα, 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 2024 θα παρουσιάσει ήπια θετικές τάσεις.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Στρατηγικές προτεραιότητες της Διοίκησης για το 2024

Στους στόχους και τις προτεραιότητες της Διοίκησης της Εταιρείας για το 2024 ανά άξονα στρατηγικής περιλαμβάνονται:

Αύξηση εργασιών, βελτίωση εσόδων & ανάπτυξη μεγεθών ενεργητικού

Η περαιτέρω ενίσχυση των μεγεθών σε όλα τα επίπεδα (ενεργητικό, έσοδα τόκων και προμηθειών, διαχειριζόμενος κύκλος εργασιών και κερδοφορία) και η ενίσχυση του μεριδίου αγοράς, σύμφωνα με το τριετές επιχειρηματικό πλάνο της Εταιρείας.

Η περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών του διεθνούς Factoring και η διεύρυνση των εργασιών μέσω της εξυπηρέτησης των εμπορικών συναλλαγών που πραγματοποιούν ελληνικές επιχειρήσεις εκτός Ελλάδος.

Η ανάπτυξη εργασιών του «αντίστροφου» Reverse Factoring στην κατεύθυνση της διεθνούς τάσης εξέλιξης του Factoring, ως ένα προϊόν χρηματοδότησης εφοδιαστικών αλυσίδων (Supply Chain Finance).

Διαχείριση Κινδύνων

Η περαιτέρω ενίσχυση της κουλτούρας Διαχείρισης Κινδύνων μεταξύ αυτών και της Κυβερνοασφάλειας στο σύνολο του απασχολούμενου προσωπικού με αναθεώρηση μέρους των εσωτερικών διαδικασιών και υποχρεωτική επιμόρφωσή του στις συγκεκριμένες θεματικές ενότητες. Όπως αναφέρθηκε εντός του 2024, αναμένεται η έναρξη της εφαρμογής του Πλαισίου Ανάληψης Κινδύνων (Risk Appetite Framework) που συντάχθηκε σε συνεργασία με τους αρμόδιους χώρους της μητρικής Τράπεζας.

Τεχνολογία, διαδικασίες και εξυπηρέτηση πελατών

Η περαιτέρω διεύρυνση και ο εκσυγχρονισμός των καναλιών ανταλλαγής δεδομένων με πελάτες και οφειλέτες. Σε αυτή την κατεύθυνση βρίσκεται σε εξέλιξη η υλοποίηση στρατηγικής για τον εκσυγχρονισμό και τον εμπλουτισμό των καναλιών ανταλλαγής δεδομένων με την εταιρική πελατεία, με σκοπό αφενός την περαιτέρω βελτίωση των χρόνων διενέργειας συναλλαγών, τη μείωση του λειτουργικού κινδύνου και τη βελτίωση της διαφάνειας των συναλλαγών.

Η αύξηση των χρηστών/πελατών που χρησιμοποιούν τις αναβαθμισμένες λειτουργικότητες της εφαρμογής e-Factoring που διατίθεται στην εταιρική πελατεία μέσω του ψηφιακού περιβάλλοντος Digital Banking της μητρικής Τράπεζας. Η συνεχής αναβάθμιση των διαδικασιών με στόχο τη βελτιστοποίηση των μεθόδων παρακολούθησης και ελαχιστοποίησης των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών κινδύνων.

Η περαιτέρω βελτιστοποίηση των υφιστάμενων μηχανογραφικών εφαρμογών, με σκοπό τη βελτίωση της αποδοτικότητας.

Θέματα Ανθρώπινου Δυναμικού

Η υιοθέτηση του επικαιροποιημένου μοντέλου αξιολόγησης της επίδοσης του προσωπικού, το οποίο χρησιμοποιεί και η μητρική Τράπεζα.

Η ενίσχυση της συνεργασίας με τη μητρική Τράπεζα για την ολοκληρωμένη αντιμετώπιση θεμάτων Ανθρώπινου Δυναμικού σε θέματα α) προσέλκυσης ικανού προσωπικού, β) εκπαίδευσης και ανάπτυξης του υφιστάμενου στελεχιακού δυναμικού και γ) βελτίωσης του πλαισίου αποδοχών και παροχών.

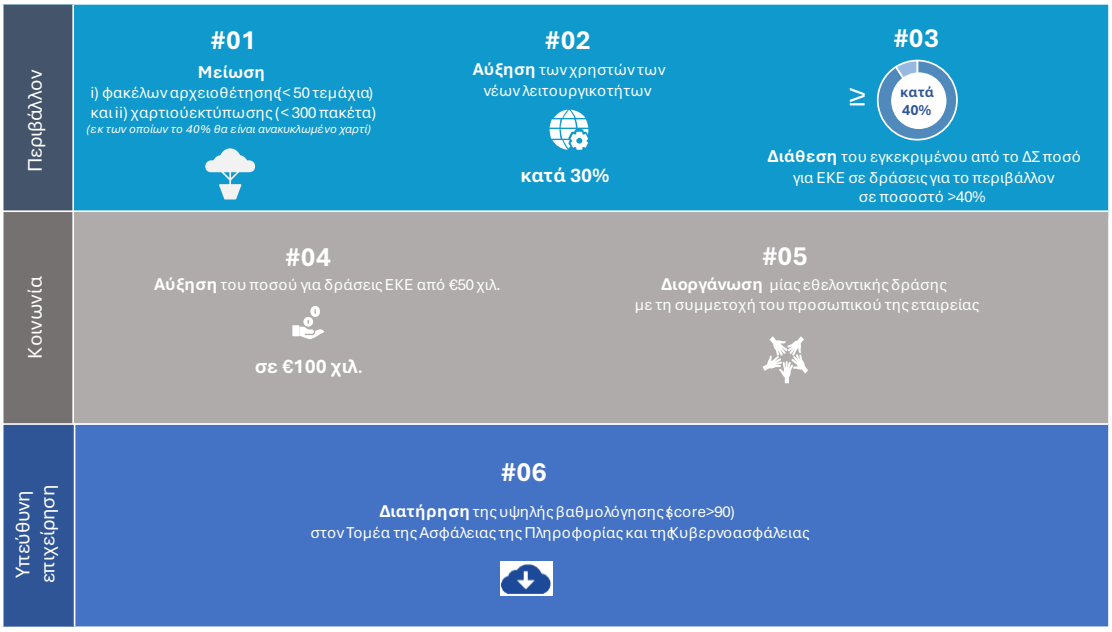
Η διαρκής ανάπτυξη του προσωπικού με την υλοποίηση προγραμμάτων εκπαίδευσης, είτε από το εκπαιδευτικό περιεχόμενο που διαθέτει η μητρική Τράπεζα, είτε από φορείς εκπαίδευσης με συγκεκριμένο εκπαιδευτικό περιεχόμενο.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Θέματα ESG

Όπως αναφέρθηκε νωρίτερα, εντός του 2023, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε το τριετές σχέδιο δράσης (2024-2026) για θέματα ESG. Στο πλαίσιο αυτό, ετέθησαν συγκεκριμένοι στόχοι για το 2024 προκειμένου οι δράσεις της Εταιρείας να συμβάλλουν στη δημιουργία ενός πιο βιώσιμου μέλλοντος για την κοινωνία.

Οι συγκεκριμένοι αυτοί στόχοι περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων:



Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2023

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς.

Μερισματική πολιτική και διάθεση κερδών

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους €566,8 χιλ., σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, καθώς και τη μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως του 2023.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκφράζουν τις ευχαριστίες τους στο σύνολο του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας, τόσο για την επίτευξη των χρηματοοικονομικών επιδόσεων της, όσο και για τη διαρκή εξέλιξη και βελτίωση των λειτουργικών θεμάτων αυτής.

Αθήνα, 29 Μαΐου 2024

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Χαράλαμπος Βώβος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος
Αλέξανδρος Κοντόπουλος

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τον Μέτοχο της Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ»

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2023, 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 ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2023, 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 Ετήσια 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 Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από το Ν. 4548/2018.

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

Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2023 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις,

Η Ετήσια 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 και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Ετήσια 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 δραστηριότητές 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 δραστηριότητές 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 σύνολό 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:

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

- 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 Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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, 18/06/2024

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 260
152 32 Χαλάνδρι

Ευάγγελος Πουλής
ΑΜ ΣΟΕΛ 51891

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2023 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εθνική Factors Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων στις 29.05.2024, και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας www.nbgfactors.gr/.

Οι ελεγκτές των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εθνική Factors Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2023 και την 31.12.2022 είναι η ελεγκτική εταιρεία ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος
για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023

Ποσά σε €	Σημείωση	Από 01.01.2023 έως 31.12.2023	Από 01.01.2022 έως 31.12.2022
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	4	39.010.251	21.188.862
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4	(26.673.276)	(9.973.117)
Καθαρά έσοδα από τόκους		**12.336.975**	**11.215.745**
Έσοδα από προμήθειες	5	10.098.836	9.483.840
Έξοδα προμηθειών	5	(4.131.530)	(3.854.370)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		**5.967.306**	**5.629.470**
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	6	(370.517)	441.474
Σύνολο εσόδων		**17.933.764**	**17.286.689**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	(1.250.489)	(1.083.697)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	8	(1.722.086)	(1.718.295)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	12	(91.297)	(91.297)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	13	(112.165)	(56.783)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	11	(105.419)	(406.009)
Σύνολο εξόδων		**(3.281.456)**	**(3.356.081)**
Κέρδη προ φόρων		**14.652.308**	**13.930.608**
Φόρος εισοδήματος	9	(3.315.084)	(2.974.422)
Κέρδη περιόδου		**11.337.224**	**10.956.186**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:			
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα:			
Παροχές προσωπικού	19	(808)	4.166
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου, μετά από φόρους		**(808)**	**4.166**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου		**11.336.416**	**10.960.352**

Αθήνα, 29 Μαΐου 2024

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 ΑΡ 531098

Οι σημειώσεις στις σελίδες 26 μέχρι και 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
31 Δεκεμβρίου 2023

Ποσά σε €	Σημείωση	31.12.2023	31.12.2022
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	10	2.513.041	9.418.217
Απαιτήσεις κατά πελατών	11	714.953.496	689.895.083
Λογισμικό	12	213.750	305.047
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	13	1.429.940	95.005
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15	87.531	95.775
Σύνολο ενεργητικού		**719.197.758**	**699.809.127**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	16	108.935.507	106.280.783
Εκδοθείσες ομολογίες	17	478.980.566	476.212.882
Υποχρεώσεις προς πελάτες	18	6.561.389	6.522.810
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	14	8.149.708	7.097.029
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	19	32.277	21.734
Φόρος εισοδήματος	9	597.879	537.903
Λοιπά στοιχεία παθητικού	20	4.011.155	2.543.125
Σύνολο παθητικού		**607.268.481**	**599.216.266**
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	5.718.638	5.171.637
Αποτελέσματα εις νέον	23	56.210.639	45.421.224
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**111.929.277**	**100.592.861**
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		**719.197.758**	**699.809.127**

Αθήνα, 29 Μαΐου 2024

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 ΑΡ 531098

Οι σημειώσεις στις σελίδες 26 μέχρι και 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023

Ποσά σε €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Παροχές προσωπικού	Τακτικό Αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021 & την 1 Ιανουαρίου 2022	**20.000.000**	**30.000.000**	**(2.724)**	**4.608.205**	**35.027.028**	**89.632.509**
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	4.166	-	-	4.166
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	10.956.186	10.956.186
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	561.990	(561.990)	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022 & την 1 Ιανουαρίου 2023	**20.000.000**	**30.000.000**	**1.442**	**5.170.195**	**45.421.224**	**100.592.861**
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	(808)	-	-	(808)
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	11.337.224	11.337.224
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	547.809	(547.809)	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023	**20.000.000**	**30.000.000**	**634**	**5.718.004**	**56.210.639**	**111.929.277**

Αθήνα, 29 Μαΐου 2024

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 ΑΡ 531098

Οι σημειώσεις στις σελίδες 26 μέχρι και 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών
για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023

Ποσά σε €	Σημείωση	Από 01.01.2023 έως 31.12.2023	Από 01.01.2022 έως 31.12.2022
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων			
Κέρδη προ φόρων		**14.652.308**	**13.930.608**
Μη-ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:		**26.991.664**	**10.537.205**
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	13	112.165	56.783
Αποσβέσεις λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	12	91.297	91.297
Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	11	105.419	406.009
Έξοδα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό	19	9.507	9.999
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4	26.673.276	9.973.117
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:		**(25.117.009)**	**(114.075.914)**
Απαιτήσεις κατά πελατών/ Υποχρεώσεις προς πελάτες		(25.125.253)	(114.040.735)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		8.244	(35.179)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:		**(2.096.294)**	**(1.641.405)**
Λοιπά στοιχεία παθητικού		105.907	405.598
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(2.202.201)	(2.047.003)
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες		**14.430.669**	**(91.249.506)**
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων			
Απόκτηση ενσώματων παγίων στοιχείων	13	(386)	(681)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(386)**	**(681)**
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων			
Έκδοση/ανανέωση ομολογιακών δανείων	17	46.168.934	311.039.230
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων	17	(43.708.562)	(247.773.762)
Έξοδα έκδοσης ομολογιακών δανείων		-	(120.000)
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	16	2.654.724	19.251.364
Αποπληρωμή τόκων ομολογιακών δανείων		(23.421.245)	(8.727.377)
Αποπληρωμή τόκων δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων	20	(67.453)	(6.516)
Αποπληρωμή κεφαλαίου στις καταβολές μισθωμάτων		(84.591)	(66.775)
Αποπληρωμή τόκων δανείων		(2.877.266)	(1.073.419)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(21.335.459)**	**72.522.745**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων		**(6.905.176)**	**(18.727.442)**
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες έναρξης περιόδου		9.418.217	28.145.659
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες τέλους περιόδου		**2.513.041**	**9.418.217**

Αθήνα, 29 Μαΐου 2024

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 ΑΡ 531098

Οι σημειώσεις στις σελίδες 26 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
Χαράλαμπος Σαρίδης του Αναστασίου	Μέλος
Δημήτριος Κατσικαβέλης του Γεωργίου	Ανεξάρτητο Μέλος

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις που ακολουθούν έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη Συνεδρίαση της 29ης Μαΐου 2024.

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 2023 (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. Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν για την προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για τα έτη 2023 και 2022, αφού ελήφθησαν υπόψη οι τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ, όπως αυτές περιγράφονται κατωτέρω στη Σημείωση 2.3 «Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)». 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 Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί στη βάση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας («going concern») για την Εταρεια (βλ. Σημείωση 2.2 «Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας»).

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.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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 σε επίπεδο α) άντλησης χρηματοδότησης της Εταιρείας για τη διενέργεια χρηματοδοτήσεων σε πελάτες, β) συνεργειών για την προσέλκυση πελατείας και για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αυτής και γ) λειτουργιών. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία συναρτά σε μεγάλο βαθμό τις λειτουργίες της με τη στρατηγική της μητρικής Τράπεζας.

Κατά τη διάρκεια της τρίμηνης περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 2024, η μητρική Τράπεζα αποπλήρωσε το υπόλοιπο των πράξεων μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης («LTROs») ποσού €1,9 δισ. προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ»). Επιπρόσθετα, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της μητρικής Τράπεζας σε μετρητά ύψους €25,7 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας, με τους δείκτες ρευστότητας LCR και NSFR να ανέρχονται σε επίπεδα άνω του 100%.

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Η παγκόσμια οικονομική ανάκαμψη επιβραδύνθηκε το 2023, με το παγκόσμιο Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («ΑΕΠ»), σε πραγματικούς όρους, να αυξάνεται κατά +3,1%, από +3,5% το 2022, καθώς η νομισματική πολιτική κατέστη περαιτέρω συσταλτική, με σκοπό να επιβραδυνθεί ο πληθωρισμός. Επιπλέον, η αυξημένη γεωπολιτική αβεβαιότητα επιβάρυνε τη αγοραστική διάθεση των νοικοκυριών και τις επενδυτικές αποφάσεις των επιχειρήσεων. Ταυτόχρονα, ο παγκόσμιος πληθωρισμός υποχώρησε σε +5,4% σε ετήσια βάση το Νοέμβριο του 2023 και αναμένεται να είναι +6% σε ετήσια βάση το Δεκέμβριο του 2023 έναντι πολυετούς υψηλού +10,7% τον Οκτώβριο του 2022 λόγω της πτώσης των τιμών ενέργειας, με τις υποκείμενες πληθωριστικές πιέσεις επίσης να μετριάζονται, αν και σε μικρότερο βαθμό.

Όσον αφορά τις κυριότερες οικονομίες, το πραγματικό ΑΕΠ των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής («Η.Π.Α.») αυξήθηκε κατά +2,5% το 2023, από +1,9% το 2022. Η ιδιωτική κατανάλωση υποστηρίχθηκε από τη χρήση μέρους των υπερβαλλουσών αποταμιεύσεων που είχαν συσσωρεύσει κατά την περίοδο της πανδημίας τα νοικοκυριά, καθώς επίσης και από τις ευνοϊκές συνθήκες στην αγορά εργασίας, με το ποσοστό ανεργίας να κυμαίνεται σε πολυετή χαμηλά, πέριξ του 3,7% το Δεκέμβριο του 2023. Οι επενδυτικές δαπάνες όσον αφορά την οικιστική δραστηριότητα έπαψαν να επιδεινώνονται στα τελευταία δύο τρίμηνα του έτους, έπειτα από μείωση για εννέα διαδοχικά τρίμηνα. Ο πληθωρισμός, έπειτα από το πολύ υψηλό +8,0% το 2022, κατά μέσο όρο, επιβραδύνθηκε σημαντικά, με το δείκτη τιμών καταναλωτή («ΔΤΚ») να σημειώνει άνοδο +3,4% σε ετήσια βάση το Δεκέμβριο του 2023 και +4,1% κατά μέσο όρο το 2023.

Η οικονομία της Ευρωζώνης εξακολουθεί να λειτουργεί σε ένα περιβάλλον αυξημένης γεωπολιτικής αβεβαιότητας καθώς ο πόλεμος στην Ουκρανία επιβαρύνει την καταναλωτική και επιχειρηματική εμπιστοσύνη. Επιπλέον, η δημοσιονομική πολιτική ήταν λιγότερο υποστηρικτική, καθώς οι κυβερνήσεις απέσυραν σταδιακά κάποια από τα μέτρα στήριξης που σχετίζονταν με την εξομάλυνση του αυξημένου κόστους ενέργειας. Συνολικά, ο ρυθμός αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ επιβραδύνθηκε σημαντικά, σε +0,5% το 2023 έπειτα από αύξηση +3,4% το 2022. Η ιδιωτική κατανάλωση αντικατοπτρίζει την υποτονική δυναμική του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών, εξαιτίας των υψηλών, αν και μειούμενων, πληθωριστικών πιέσεων. Πράγματι, ο πληθωρισμός (ΔΤΚ) επιβραδύνθηκε σε +2,8% σε ετήσια βάση τον Ιανουάριο του 2024 και σε +5,5% κατά μέσο όρο το 2023, έπειτα από +8,4% κατά μέσο όρο το 2022.

Τέλος, η οικονομική δραστηριότητα στην Κίνα βελτιώθηκε λόγω της σημαντικής χαλάρωσης των περιοριστικών μέτρων για την ανάσχεση της διασποράς της COVID-19 που ήταν σε ισχύ στα μέσα του 2022, με το ΑΕΠ, σε πραγματικούς όρους, να αυξάνεται κατά +5,2% το 2023, από +3,0% το 2022. Ωστόσο, η υποκείμενη αναπτυξιακή δυναμική είναι αναιμική, με υποτονικά τα στοιχεία τόσο για τις επιχειρηματικές επενδύσεις, όσο και για τις επενδύσεις στον κλάδο των ακινήτων. Ο πληθωρισμός (ΔΤΚ) μειώθηκε κατά -0,3% σε ετήσια βάση το Δεκέμβριο του 2023 (+0,2% κατά μέσο όρο το 2023), από +2,0% κατά μέσο όρο το 2022. Η νομισματική πολιτική κατέστη περισσότερο περιοριστική, ως απάντηση στον υψηλό πληθωρισμό.

Η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (“Fed”) αύξησε το επιτόκιο αναφοράς κατά 100 μονάδες βάσης («μ.β.») το 2023, αν και έκανε παύση στις αυξήσεις τον Ιούλιο του 2023, με το επιτόκιο αναφοράς να διαμορφώνεται στο εύρος του 5,25% έως 5,5%. Σύμφωνα με τις οικονομικές εκτιμήσεις της Ομοσπονδιακής Τράπεζας (Δεκέμβριος 2023), οι συμμετέχοντες στην Ομοσπονδιακή Επιτροπή Ανοικτής Αγοράς αναμένουν μείωση του επιτοκίου αναφοράς στο 4,6% έως το τέλος του 2024. Επιπλέον, η Fed συνεχίζει τη διαδικασία συρρίκνωσης των ποσών των κρατικών ομολόγων ΗΠΑ και ενυπόθηκων δανείων που διακρατεί στον ισολογισμό της κατά περίπου USD 95 δισ. ανά μήνα, με τον ισολογισμό να ανέρχεται σε USD 7,7 τρισ. ή 28% του ΑΕΠ το 2023 από USD 8,6 τρισ. το 2022. Σημειώνεται, ωστόσο, ότι τα πρακτικά της συνεδρίασης της Ομοσπονδιακής Επιτροπής Ανοικτής Αγοράς, τον Δεκέμβριο του 2023 κατέδειξαν ότι οι αξιωματούχοι αναμένουν την επιβράδυνση του ρυθμού μείωσης του ισολογισμού κατά τη διάρκεια του 2024. Τέλος, η Fed ανακοίνωσε τη λήξη, το Μάρτιο του 2024 όπως αναμενόταν, του προγράμματος δανεισμού Bank Term Funding Program (“BTFP”), ένα σημαντικό μέτρο παροχής πιστώσεων με ευνοϊκούς όρους προς επιλέξιμα χρηματοπιστωτικά

ιδρύματα, το οποίο είχε ληφθεί για την αντιμετώπιση της κρίσης των περιφερειακών Τραπεζών το Μάρτιο του 2023.

Στην Ευρώπη, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») αύξησε και τα τρία επιτόκια νομισματικής πολιτικής κατά 200 μονάδες βάσης το 2023 για να μετριάσει τον πληθωρισμό, αν και έπαυσε τις αυξήσεις το Σεπτέμβριο του 2023. Η ΕΚΤ διατήρησε αμετάβλητα τα επιτόκια και τον Ιανουάριο του 2024 (4,5% Πράξεων Κύριας Αναχρηματοδότησης, 4,75% Διευκόλυνσης Οριακής Χρηματοδότησης, 4,0% Διευκόλυνσης Αποδοχής Καταθέσεων). Σύμφωνα με την ΕΚΤ, τα επιτόκια βρίσκονται σε επίπεδα που αν διατηρηθούν για επαρκώς μακρό χρονικό διάστημα, θα έχουν σημαντική συμβολή στην επαναφορά του πληθωρισμού στο στόχο του 2,0%.

Αναφορικά με τις αγορές περιουσιακών στοιχείων μεγάλης κλίμακας, η ΕΚΤ τερμάτισε τον Ιούλιο του 2023 τις επανεπενδύσεις στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς στοιχείων ενεργητικού (APP). Η ΕΚΤ θα συνεχίσει την πολιτική πλήρους επανεπένδυσης του προϊόντος της εξόφλησης χρεογράφων στο χαρτοφυλάκιο Pandemic Emergency Purchase Programme ("PEPP") κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2024, πριν μειώσει το χαρτοφυλάκιο αυτό κατά περίπου €45 δισ. το δεύτερο εξάμηνο του 2024 και πάψει τις επανεπενδύσεις στο τέλος του 2024. Επιπλέον, μετά την αναπροσαρμογή των στοχευμένων πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης («TLTRO III»), οι τράπεζες της Ευρωζώνης προέβησαν σε σημαντικές αποπληρωμές ποσών που είχαν αντληθεί. Ως αποτέλεσμα, ο ισολογισμός του ευρωσυστήματος έχει μειωθεί σε €6,9 τρισ. ή 48% του ΑΕΠ το 2023, από €8,0 τρισ. το 2022.

Η συσσωρευμένη σύσφιξη των χρηματοπιστωτικών συνθηκών και η σταδιακή απόσυρση των υποστηρικτικών δημοσιονομικών μέτρων, αναμένεται να διατηρήσουν αμετάβλητο το ρυθμό ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας σε ένα υποτονικό +3,1% για το σύνολο του 2024, σύμφωνα με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ). Οι κίνδυνοι ως προς την ανάπτυξη είναι εν πολλοίς ισορροπημένοι. Στους καθοδικούς κινδύνους, τα επιτόκια νομισματικής πολιτικής ενδέχεται να παραμείνουν υψηλότερα για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από το αναμενόμενο, λόγω ενός επίμονα υψηλού πληθωρισμού, διακυβεύοντας την «ομαλή προσγείωση» της παγκόσμιας οικονομίας. Ο παρατεταμένος πόλεμος στην Ουκρανία παραμένει πηγή ανησυχίας, καθώς οποιαδήποτε κλιμάκωση διακινδυνεύει να διαταράξει τις ροές και τον εφοδιασμό των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης με φυσικό αέριο, πλήττοντας αρχικά τον βιομηχανικό τομέα και ωθώντας υψηλότερα τις παγκόσμιες τιμές ενέργειας, ενισχύοντας περαιτέρω τον πληθωρισμό. Επιπλέον, οι συγκρούσεις στη Μέση Ανατολή και την Ερυθρά Θάλασσα έχουν ενισχύσει τους γεωπολιτικούς κινδύνους με πιθανές αρνητικές συνέπειες για την παγκόσμια ανάπτυξη μέσω επιπτώσεων στις τιμές των εμπορευμάτων και στο διεθνές εμπόριο. Στη θετική πλευρά, μία ενδεχόμενη άμβλυνση της αβεβαιότητας που σχετίζεται με το πεδίο των πολιτικών και το διεθνές εμπόριο, θα μπορούσε να οδηγήσει σε βελτίωση του ρυθμού ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας, καθώς οι ισολογισμοί των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων εκτιμώνται πιο υγιείς, σε σύγκριση με τις μεγάλες ανισορροπίες, μεταξύ άλλων και της υψηλής μόχλευσης, που είχαν συσσωρευθεί οδεύοντας προς την Παγκόσμια Χρηματοπιστωτική Κρίση. Εν τω μεταξύ, οι Αρχές της Κίνας σχεδιάζουν να υποστηρίξουν την αγορά κατοικίας και τις χρηματοπιστωτικές αγορές, προκειμένου να ενισχύσουν την εγχώρια οικονομία.

Όσον αφορά την Ελληνική Οικονομία, η επιβράδυνση της οικονομικής ανάπτυξης σε σχέση με το 2022, αντανακλά κυρίως την αρνητική βάση σύγκρισης, δεδομένης της έντονης αύξησης της κατανάλωσης και των κρατικών δαπανών τα προηγούμενα χρόνια, σε συνδυασμό με προσωρινές πιέσεις το 3ο τρίμηνο του 2023, λόγω της χρονικής μετάθεσης της δημόσιας κατανάλωσης, της εξασθενημένης ζήτησης από το εξωτερικό και της μειωμένης εγχώριας παραγωγής, λόγω των καταστροφικών πλημμυρών στην Κεντρική Ελλάδα. Το ποσοστό ανεργίας υποχώρησε σε χαμηλό 14 ετών το Δεκέμβριο του 2023, ενώ οι περισσότεροι οικονομικοί δείκτες ξεπέρασαν το μέσο όρο της Ευρωζώνης το 2023, δείχνοντας σημάδια περαιτέρω ενίσχυσης την ίδια περίοδο. Η πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελλάδας επέστρεψε σε επενδυτική βαθμίδα το 2ο εξάμηνο του 2023, σε 5 από τους 6 διεθνείς οίκους αξιολόγησης, οι οποίοι αναγνώρισαν την ισχυρή απόδοση, την ανθεκτική οικονομική ανάπτυξη και την περαιτέρω πρόοδο στις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις.

Το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν ("ΑΕΠ") της Ελλάδας αυξήθηκε κατά 2,0% ετησίως το 2023 (σύμφωνα με δεδομένα που δημοσίευσε η Ελληνική Στατιστική Αρχή το Μάρτιο του 2024) – συμβαδίζοντας με το βασικό σενάριο της μητρικής Τράπεζας, βάσει του οποίου πραγματοποιήθηκαν οι εκτιμήσεις για το 4ο τρίμηνο του 2023 – ενώ παράλληλα, υπερέβη το μέσο όρο της Ευρωζώνης (+0,4% ετησίως) για 3η συνεχόμενη χρονιά. Ο ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ επιβραδύνθηκε στο +1,2% ετησίως το 4ο τρίμηνο του 2023, καθώς οι πιέσεις στο σκέλος της εγχώριας παραγωγής, από την καταστροφική πλημμύρα στην Κεντρική Ελλάδα το Σεπτέμβριο του 2023, συνδυάστηκαν με προσωρινή μείωση των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου και παράλληλη πτώση της ζήτησης για εξαγωγές αγαθών, λόγω των ασθενών οικονομικών επιδόσεων των κύριων εξαγωγικών εταίρων της Ελλάδας (κυρίως χώρες της Ευρωζώνης).

Ο τραπεζικός δανεισμός προς τον ιδιωτικό τομέα εμφάνισε σημάδια επιβράδυνσης – υπό την πίεση της έντονα συσταλτικής νομισματικής πολιτικής, επιβραδυνόμενος σε 0,9% σε ετήσια βάση τον Αύγουστο του 2023, ωστόσο εμφάνισε ανοδικές τάσεις το 2ο εξάμηνο του 2023, με επιτάχυνση στο +3,6% σε ετήσια βάση το Δεκέμβριο του 2023, λόγω της αυξημένης πιστωτικής επέκτασης προς τις μη χρηματοπιστωτικές

επιχειρήσεις. Οι τιμές των κατοικιών σημείωσαν έντονη άνοδο κατά 13,9% σε ετήσια βάση το εννιάμηνο του 2023, καταγράφοντας σωρευτική αύξηση περίπου +50%, από το χαμηλότερο σημείο τους, κατά τη διάρκεια της 10ετούς κρίσης (3ο τρίμηνο του 2017). Οι επιδόσεις των ελληνικών τίτλων σταθερού εισοδήματος (ιδιαιτέρως των κρατικών ομολόγων) και του Χρηματιστήριου υπερέβησαν σημαντικά τις αντίστοιχες της Ευρωζώνης, αντανακλώντας τα ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη της οικονομίας και την αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας.

Προοπτικές της Ελληνικής Οικονομίας για το 2024

Οι αναπτυξιακές επιδόσεις της χώρας το 2024 αναμένεται να υποστηριχθούν από αρκετούς παράγοντες, οι οποίοι θεωρούνται επαρκείς ώστε να διασφαλίσουν τη διατήρηση της υπεραπόδοσης έναντι της Ευρωζώνης αλλά και να αντισταθμίσουν ενδεχόμενες έκτακτες αρνητικές επιδράσεις. Οι σημαντικότεροι καταλύτες ανάπτυξης για το 2024 είναι: α) ο θετικός αντίκτυπος από τις επενδύσεις που αναβλήθηκαν το 2023 και αναμένεται να υλοποιηθούν το 2024 (κυρίως έργα που σχετίζονται με το Ταμείο Ανάκαμψης και την αποκατάσταση των περιοχών της Κεντρικής Ελλάδας που επλήγησαν από τις πλημμύρες), και από την επιτάχυνση των ιδιωτικών επενδύσεων αλλά και επενδύσεων που σχετίζονται με το Ταμείο Ανάκαμψης, προγραμματισμένων για το τρέχον έτος, β) οι ευνοϊκές συνθήκες στην αγορά εργασίας (επιτάχυνση της απασχόλησης, υψηλότερα ποσοστά συμμετοχής στο εργατικό δυναμικό και συνεχιζόμενη προσαρμογή μισθών), και γ) οι ισχυρές προοπτικές για τον τουριστικό τομέα στο σύνολο του 2024.

Τα στοιχεία κλαδικών ερευνών και κύκλου εργασιών των επιχειρήσεων κατέδειξαν ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας, σε τριμηνιαία βάση, το 1ο τρίμηνο του 2024, ιδιαίτερα στους κλάδους υπηρεσιών και κατασκευών, ενώ βελτίωση σημείωσαν και οι δείκτες που σχετίζονται με τις επενδύσεις παγίου κεφαλαίου, την απασχόληση και τη βιομηχανική δραστηριότητα, σε σύγκριση με το 4ο τρίμηνο του 2023. Ειδικότερα:

Η απασχόληση επιταχύνθηκε στο 2,3% ετησίως κατά το 1ο δίμηνο του 2024, έναντι +1,2% ετησίως το 4ο τρίμηνο του 2023, ενώ εφαρμόστηκε περαιτέρω αύξηση στον κατώτατο μισθό (+6,4%) τον Απρίλιο του 2024.

Οι δαπάνες του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων («ΠΔΕ»), συμπεριλαμβανομένου και του Ταμείου Ανάκαμψης, αυξήθηκαν κατά 55,8% ετησίως την περίοδο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2024, ενώ οι συνολικές δαπάνες του ΠΔΕ για το 2024 αναμένονται σημαντικά υψηλότερες σε ετήσια βάση.

Ο δείκτης οικονομικού κλίματος αυξήθηκε στο 108,4 το Μάρτιο του 2024 – υψηλό 7 μηνών – από 106,9 το 1ο τρίμηνο του 2024 και 105,6 το 4ο τρίμηνο του 2023, εξαιτίας των ισχυρών προοπτικών στους κλάδους υπηρεσιών, κατασκευών και βιομηχανίας.

Ο δείκτης Υπευθύνων Προμηθειών στη μεταποίηση (“PMI”) αυξήθηκε στο υψηλότερο σημείο των τελευταίων 2 ετών, 56,9 το Μάρτιο του 2024 (παραμένοντας ο υψηλότερος μεταξύ των χωρών της Ευρωζώνης) αντανακλώντας την ισχυρότερη δυναμική της εγχώριας ζήτησης και των εξαγωγικών παραγγελιών.

Οι τουριστικές αφίξεις και τα σχετικά έσοδα αυξήθηκαν κατά 16,0% και 27,3% ετησίως, αντίστοιχα, τον Ιανουάριο, ενώ οι αφίξεις από το εξωτερικό στο Διεθνές Αεροδρόμιο Αθηνών ενισχύθηκαν κατά 19,4% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2024.

Οι ευνοϊκές συνθήκες κυκλικής ανάκαμψης και η συνεχιζόμενη βελτίωση της αποτελεσματικότητας ενίσχυσαν τις δημοσιονομικές επιδόσεις της χώρας, με το πρωτογενές πλεόνασμα να εκτιμάται ότι θα υπερβεί την εκτίμηση του Κρατικού Προϋπολογισμού για το 2023 (1,1% του ΑΕΠ), ενώ σε όρους τακτικού προϋπολογισμού, σε τροποποιημένη ταμειακή βάση, το πλεόνασμα ανήλθε στα €2,95 δισ. το 1ο τρίμηνο του 2024, υπερβαίνοντας τον αντίστοιχο στόχο του Προϋπολογισμού κατά περίπου €0,9 δισ. Τα στοιχεία του Ελληνικού Οργανισμού Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους αναφέρουν ότι το συνολικό χρέος Γενικής Κυβέρνησης μειώθηκε σημαντικά το 2023, στο 162% του ΑΕΠ, ενώ αναμένεται, σύμφωνα με εκτιμήσεις του Κρατικού Προϋπολογισμού 2024, να υποχωρήσει περαιτέρω στο 152,3% του ΑΕΠ το τρέχον έτος, επιδεικνύοντας εντυπωσιακή σωρευτική μείωση της τάξης του 50% του ΑΕΠ, σε μία περίοδο 4 ετών.

Η επιθετική σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής, που αντικατοπτρίζεται στις αυξήσεις των επιτοκίων αναφοράς κατά 450 μονάδες βάσης από την ΕΚΤ μεταξύ Ιουλίου 2022 και Σεπτεμβρίου 2023, αποδυνάμωσε την αύξηση του τραπεζικού δανεισμού, ωστόσο, η Ελλάδα συνέχισε να υπερβαίνει τον ευρωπαϊκό μέσο όρο τους πρώτους μήνες του 2024. Οι συνολικές πιστώσεις προς τον ιδιωτικό τομέα αυξήθηκαν κατά 3,4% ετησίως και προς τις μη χρηματοοικονομικές επιχειρήσεις κατά 5,5% την περίοδο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2024, από 3,7% και 5,8% ετησίως, αντίστοιχα το Δεκέμβριο του 2023. Οι καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα παρέμειναν κοντά σε υψηλό 13 ετών το Φεβρουάριο του 2024 (€188,6 δισ.), παρά τη σωρευτική καθαρή εκροή των €6,3 δισ. το 1ο δίμηνο του 2024, η οποία σχεδόν αντιστάθμισε την έντονη μηνιαία άνοδο, κατά €6,4 δισ., των καταθέσεων το Δεκέμβριο του 2023, κυρίως λόγω ευνοϊκών εποχικών επιδράσεων. Τα καταναλωτικά δάνεια αυξήθηκαν με τον υψηλότερο ρυθμό εδώ και 15 έτη, κατά 4,4% ετησίως, ενώ η ετήσια μεταβολή των στεγαστικών δανείων, που παρέχονται από το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, παρέμεινε αρνητική (-3,5% κατά μέσο όρο το δίμηνο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2024, αμετάβλητη σε σύγκριση με το Δεκέμβριο του 2023).

Οι τιμές των οικιστικών ακινήτων αυξήθηκαν κατά 11,8% σε ετήσια βάση το 4ο τρίμηνο του 2023 (στοιχεία Τραπέζης της Ελλάδος, δημοσιευμένα στις 5 Μαρτίου 2024) και κατά 13,4% ετησίως για το σύνολο του 2023 – με τη σωρευτική τους μεταβολή τα τελευταία 6 χρόνια να ξεπερνά το +61% – με ενδείξεις περαιτέρω αυξήσεων για το 1ο τρίμηνο του 2024, σύμφωνα με πηγές της αγοράς, καθώς η ζήτηση παραμένει ισχυρή και το κόστος κατασκευής συνεχίζει να αυξάνεται με επιταχυνόμενο ρυθμό.

Οι συνδυαστικές επιδράσεις των προαναφερθέντων υποστηρικτικών παραγόντων εκτιμάται ότι θα συμβάλλουν στην ετήσια αύξηση του ΑΕΠ κατά περίπου 2,4% σε ετήσια βάση το 2024 σύμφωνα με το μέσο όρο των τελευταίων διαθέσιμων προβλέψεων του επίσημου και του ιδιωτικού τομέα.

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 σημαντική και επαναλαμβανόμενη κερδοφορία της (β) τα σημαντικά ποσά διαθέσιμων ενεχύρων, καθώς και τους Δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας («LCR») και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης («NSFR»), οι οποίοι είναι αρκετά πάνω από το ελάχιστο εποπτικό όριο του 100% (γ) τον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 («CET1») κατά την 31 Μαρτίου 2024, ο οποίος υπερέβη τον ελάχιστο δείκτη Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων («OCR»), (δ) την αυξανόμενη υποστήριξη από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (“RRF”), και (ε) την αμελητέα έκθεσή της στη Ρωσία, Ουκρανία, και Μέση Ανατολή καθώς και τις ενέργειες της Διοίκησης στην αντιμετώπιση των κρίσεων.

Η Διοίκηση της Εταιρείας, λαμβάνοντας αφενός υπόψη την συνεχιζόμενη 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 (2024) και για τον λόγο αυτό συνέταξε τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

2.3 Νέα και Τροποποιημένα Πρότυπα και Διερμηνείες

Τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2023

- ΔΛΠ 1 και Οδηγία Εφαρμογής των ΔΠΧΑ Αρ. 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. Η Εταιρεία γνωστοποιεί επί του παρόντος τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές στις Σημειώσεις 2.4-2.21).

- 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. Δεν υπήρξε επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας από την υιοθέτηση της τροποποίησης.

- 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 εν λόγω τροποποιήσεις διευκρινίζουν και περιορίζουν το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης που παρέχεται από το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» και επιτρέπει στις εταιρείες να μην αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο κατά την αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου και μιας υποχρέωσης. Σχετικά με τις μισθώσεις και τις υποχρεώσεις αποκατάστασης, καθώς αποκλείονται από το πεδίο εφαρμογής της ανωτέρω εξαίρεσης, οι εταιρίες πλέον θα πρέπει να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενους φόρους, όταν προβαίνουν σε αναγνώριση τόσο ενός περιουσιακού στοιχείου όσο και μιας υποχρέωσης. Από την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις», η Εταιρεία έχει θεωρήσει το δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων και τις υποχρεώσεις που σχετίζονται με μισθώσεις ως μια ενιαία συναλλαγή. Κατά συνέπεια, κατά την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης, το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης συμψηφίζει το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης. Οι καθαρές προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από μετέπειτα μεταβολές του δικαιώματος χρήσης περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων από μισθώσεις, καταλήγουν μεταγενέστερα σε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση την 1 Ιανουαρίου 2023, η οποία υπόκειται στα κριτήρια ανακτησιμότητας που θέτει το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος». Δεν υπήρξε επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας από την υιοθέτηση αυτών των τροποποιήσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

- ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις): Διεθνής φορολογική μεταρρύθμιση – Πρότυποι κανόνες του δεύτερου πυλώνα (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Οι τροποποιήσεις εισάγουν μια υποχρεωτική προσωρινή εξαίρεση από τη λογιστικοποίηση των αναβαλλόμενων φόρων που προκύπτουν από τη διεθνή φορολογική μεταρρύθμιση του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ»). Οι τροποποιήσεις εισάγουν επίσης στοχευμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης. Η προσωρινή εξαίρεση ισχύει άμεσα και αναδρομικά, σύμφωνα με το ΔΛΠ 8, ενώ οι στοχευμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης, θα ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023. Δεδομένου ότι οι σχετικές διατάξεις του μοντέλου Pillar 2 του ΟΟΣΑ δεν έχουν ενσωματώθηκαν στην ελληνική νομοθεσία την 5 Απριλίου 2024 με το Ν. 5100/2024, η υιοθέτηση της παραπάνω τροποποίησης δεν είχε καμία επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και συνεπώς δεν εφάρμοσε την τροποποίηση αυτή. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. Σημείωση 9 «Φόρος Εισοδήματος».

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων που ισχύουν από την 1η Ιανουαρίου 2023 εγκρίθηκαν από την ΕΕ.

Τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2023

Τροποποιήσεις

- ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις): Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπροθέσμων ή μακροπροθέσμων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2024 και μετά). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες ανάλογα με τα δικαιώματα που υπάρχουν στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Οι τροποποιήσεις, επίσης, διευκρινίζουν ότι η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας για το αν θα εξασκήσει το δικαίωμά της να αναβάλλει το διακανονισμό μιας υποχρέωσης και ότι ο διακανονισμός αναφέρεται σε μεταφορά στον αντισυμβαλλόμενο χρημάτων, μετοχικών τίτλων, άλλων περιουσιακών στοιχείων ή υπηρεσιών. Δεν υπήρξε επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας από την υιοθέτηση των τροποποιήσεων.

- ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις): Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με ρήτρες (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2024 και μετά). Οι νέες τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν το δικαίωμα αναβολής διακανονισμού υπόκειται στη συμμόρφωση της οικονομικής οντότητας με καθορισμένους όρους (ρήτρες), αυτή η τροποποίηση θα ισχύει μόνο για συνθήκες που υφίστανται όταν η συμμόρφωση εξετάζεται κατά ή πριν από την ημερομηνία αναφοράς. Επιπροσθέτως, οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στη βελτίωση των πληροφοριών που παρέχει μια οικονομική οντότητα όταν το δικαίωμά της να αναβάλλει τον διακανονισμό μιας υποχρέωσης υπόκειται σε συμμόρφωση με ρήτρες εντός δώδεκα μηνών από την περίοδο αναφοράς. Δεν υπήρξε επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας από την υιοθέτηση των τροποποιήσεων.

- ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση): Υποχρέωση Μίσθωσης σε Πώληση και Επαναμίσθωση (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2024 και μετά). Η τροποποίηση διευκρινίζει πώς μια οικονομική οντότητα λογιστικοποιεί μια πώληση και επαναμίσθωση μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης όπου ορισμένες ή όλες οι πληρωμές μισθωμάτων είναι μεταβλητές πληρωμές που δεν εξαρτώνται από δείκτη ή επιτόκιο είναι πιο πιθανό να επηρεαστούν. Οι απαιτήσεις εφαρμόζονται αναδρομικά σε συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης που συνήφθησαν μετά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16. Δεν υπήρξε επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας από την υιοθέτηση της τροποποίησης.

- ΔΛΠ 7 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις) - Γνωστοποιήσεις: Χρηματοοικονομικές Συμφωνίες Προμηθευτών (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2024 και μετά). Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να γνωστοποιούν πληροφορίες σχετικά με τις Χρηματοοικονομικές Συμφωνίες τους με Προμηθευτές (Supplier Finance Arrangements), όπως όρους και προϋποθέσεις, λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αποτελούν μέρος τέτοιων συμφωνιών, εύρος ημερομηνιών λήξης πληρωμών και πληροφορίες κινδύνου ρευστότητας. Η Εταιρεία δεν αναμένει κάποια σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της από την υιοθέτηση των τροποποιήσεων.

- ΔΛΠ 21 (Τροποποιήσεις): **Οι επιπτώσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες - Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας** (ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1η Ιανουαρίου 2025 και μετά). Οι τροποποιήσεις προσδιορίζουν πότε ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο σε άλλο νόμισμα και πότε δεν είναι και διευκρινίζουν πώς μια οικονομική οντότητα καθορίζει τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα εφαρμόζεται όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο. Ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο σε ένα άλλο νόμισμα, εάν μια οικονομική οντότητα μπορεί να αποκτήσει μόνο ένα ασήμαντο ποσό του άλλου νομίσματος. Όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο κατά την ημερομηνία επιμέτρησης, μια οικονομική οντότητα εκτιμά την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία ως την ισοτιμία που θα ίσχυε σε μια εύρυθμη συναλλαγή μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης και που θα αντικατόπτριζε πιστά τις οικονομικές συνθήκες που επικρατούν. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις απαιτούν τη γνωστοποίηση

πληροφοριών που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν τον αντίκτυπο της μη ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος. Η Εταιρεία δεν αναμένει κάποια σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της από την υιοθέτηση των τροποποιήσεων.

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων έχουν εγκριθεί από την ΕΕ, εκτός από τις τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7 και ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις: Χρηματοοικονομικές Συμφωνίες Προμηθευτών» και τις τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιπτώσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες - Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας».

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.

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. 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.

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 Παύση αναγνώρισης

2.7.1. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

- εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου
- διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει χωρίς σημαντική καθυστέρηση τις ταμειακές ροές σε έναν ή περισσότερους παραλήπτες (pass-through διακανονισμός)
- η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά της να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και είτε (α) έχει μεταβιβάσει πραγματικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου ή (β) δεν έχει ούτε μεταβιβάσει ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου

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

2.7.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

2.8 Συμψηφισμός

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

2.9 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα

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

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

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

2.10 Έσοδα/έξοδα προμηθειών

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

2.11 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

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

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

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματου παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται, δεν διακόπτεται εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί, αλλά επανεκτιμάται η ωφέλιμη ζωή του. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους σε περίοδο, όμως, η οποία δε δύναται να υπερβαίνει τα 10 έτη. Εάν κατά την απόκτηση ενός παγίου περιουσιακού στοιχείου, η αξία κτήσης του δεν υπερβαίνει το ποσό των €600, τότε το πάγιο αποσβένεται πλήρως μέσα στη χρήση κατά την οποία αποκτήθηκε.

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

2.12 Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

2.13 Μισθώσεις

2.13.1 Η Εταιρεία ως μισθωτής

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

2.13.2 Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

Η Εταιρεία αναγνωρίζει το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου (δηλ. την ημέρα που το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο καθίσταται διαθέσιμο προς χρήση). Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης επιμετράται στο κόστος, μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης, προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεπιμέτρηση της

υποχρέωσης από τη μίσθωση. Το κόστος του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης αποτελείται από το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης από τη μίσθωση, τις αρχικές άμεσες δαπάνες, το κόστος αποκατάστασης του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου σε συγκεκριμένη κατάσταση και από τα μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης ή προγενέστερα, μείον τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης. Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της μίσθωσης.

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

2.13.3 Υποχρεώσεις μίσθωσης

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μίσθωση οι οποίες επιμετρώνται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων που θα καταβληθούν κατά τη χρονική διάρκεια της μισθωτικής περιόδου χρησιμοποιώντας το τεκμαρτό προεξοφλητικό επιτόκιο της σύμβασης ή στην περίπτωση που το επιτόκιο αυτό δεν μπορεί να προσδιοριστεί, χρησιμοποιώντας το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού (IBR) του μισθωτή. Το IBR είναι το επιτόκιο που θα κατέβαλλε η Εταιρεία προκειμένου να δανειστεί το ποσό που θα χρειαζόταν να καταβάλει ώστε να αποκτήσει περιουσιακό στοιχείο αντίστοιχο με το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης, για το αντίστοιχο χρονικό διάστημα, με αντίστοιχες εξασφαλίσεις, σε αντίστοιχο οικονομικό περιβάλλον. Τα μισθώματα αποτελούνται από τα σταθερά μισθώματα (μειωμένα κατά τα τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης), τα κυμαινόμενα μισθώματα που εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο και από τα ποσά που αναμένεται να καταβάλλει ο μισθωτής βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας. Τα μισθώματα επίσης περιλαμβάνουν την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι θα ασκηθεί από την Εταιρεία, καθώς και τις τυχόν καταβολές ποινής για καταγγελία της μίσθωσης, εάν η διάρκεια μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος καταγγελίας από την Εταιρεία. Τα κυμαινόμενα μισθώματα που δεν εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο αναγνωρίζονται ως έξοδα στη χρονική περίοδο κατά την οποία προέκυψε το γεγονός ή η κατάσταση που οδήγησε στην πληρωμή. Η υποχρέωση μίσθωσης επανεπιμετράται όταν υπάρχει μεταβολή στις μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων που προκύπτει από μεταβολή σε δείκτη ή επιτόκιο, εάν υπάρχει μεταβολή στην εκτίμηση της Εταιρείας για τα ποσά που αναμένεται να καταβληθούν ως εγγύηση υπολειμματικής αξίας ή εάν υπάρξει αλλαγή στην εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με το αν θα ασκήσει ένα δικαίωμα αγοράς, παράτασης ή τερματισμού της μίσθωσης. Όταν η υποχρέωση μίσθωσης επανεπιμετράται κατ' αυτόν τον τρόπο, πραγματοποιείται αντίστοιχη προσαρμογή στη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης ή καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος εάν η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης έχει μειωθεί στο μηδέν.

2.14 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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

2.15 Προβλέψεις

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

2.16 Παροχές προς εργαζομένους

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

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

υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και περιλαμβάνονται στις «αμοιβές και έξοδα προσωπικού».

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

2.17 Φόροι

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

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

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

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

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

2.18 Υποχρεώσεις από εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

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

Ο δανεισμός της Εταιρείας συνίσταται σε κοινά ομολογιακά δάνεια του ν.3156/2003 και του ν.4548/2018 και ανοικτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς.

2.19 Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

2.20 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

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

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών από τη διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τα έσοδα και έξοδα που αναγνωρίσθηκαν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31η Δεκεμβρίου 2023.

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 «δυσμενές», 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

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ακαθάριστο Εθνικό Προϊόν (ΑΕΠ). Οι μέσες ετήσιες τιμές των εκτιμήσεων σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα (2024-2028) για το ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ ανά μακροοικονομικό σενάριο έχουν ως εξής:

	Βασικό	Αισιόδοξο	Δυσμενές
Ρυθμός ανάπτυξης ΑΕΠ	2,0%	3,2%	-0,2%

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 €131,4 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 €65,8 χιλ.

Κόστος παροχών στο προσωπικό

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών βασίζεται σε μια σειρά από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση, χρησιμοποιώντας μια σειρά από παραδοχές όπως θνησιμότητα, ανικανότητα, βαθμός αποχώρησης προσωπικού καθώς και χρηματοοικονομικές παραδοχές όπως προεξοφλητικό επιτόκιο, μεταβολές μισθών καθώς και επίπεδα παροχών. Τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές, θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών. Η Εταιρεία προσδιορίζει το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο στο τέλος κάθε έτους με αναφορά σε επιτόκια της αγοράς που βασίζονται σε εταιρικά ομόλογα υψηλής ποιότητας εκφρασμένα στο νόμισμα στο οποίο θα καταβάλλονται οι παροχές και των οποίων οι όροι μέχρι τη λήξη τους προσιδιάζουν στους όρους των σχετικών υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών.

Επιπρόσθετες πληροφορίες σχετικά με άλλες βασικές παραδοχές για τις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών περιλαμβάνονται στη Σημείωση 19 "Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό".

Μισθώσεις

Η Εταιρεία ως μισθωτής καθορίζει τη διάρκεια μίσθωσης ως την αμετάκλητη χρονική περίοδο της μίσθωσης, σε συνδυασμό με τυχόν περιόδους που καλύπτονται από δικαίωμα παράτασης της μίσθωσης, εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι θα ασκηθεί και τυχόν περιόδων που καλύπτονται από δικαίωμα πρόωρης καταγγελίας της μίσθωσης, εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι δεν θα ασκηθεί. Η Εταιρεία ασκεί κρίση κατά την αξιολόγηση του εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι θα ασκήσει το δικαίωμα παράτασης της μίσθωσης ή ότι δε θα ασκήσει το δικαίωμα πρόωρης καταγγελίας της μίσθωσης και για το σκοπό αυτό, εξετάζει όλα τα συναφή γεγονότα και τις περιστάσεις που δημιουργούν οικονομικό κίνητρο στον ίδιο να ασκήσει το δικαίωμα παράτασης της μίσθωσης ή να μην ασκήσει το δικαίωμα πρόωρης καταγγελίας της μίσθωσης.

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η Εταιρεία επανεκτιμά τη διάρκεια μίσθωσης με την επέλευση σημαντικού γεγονότος ή σημαντικής μεταβολής των περιστάσεων, που εμπίπτει στον έλεγχό του και επηρεάζει την ικανότητά του για εξάσκηση ή μη των δικαιωμάτων παράτασης ή πρόωρης καταγγελίας της μίσθωσης.

Η Εταιρεία δεν μπορεί με ευκολία να προσδιορίσει το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης, επομένως, χρησιμοποιεί το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού του («IBR») για να επιμετρήσει τις υποχρεώσεις από μισθώσεις. Το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού είναι το επιτόκιο με το οποίο θα επιβαρυνόταν η Εταιρεία εάν δανειζόταν τα απαραίτητα κεφάλαια για την αγορά ενός περιουσιακού στοιχείου παρόμοιας αξίας με το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης, για παρόμοια χρονική περίοδο, με παρόμοιες εξασφαλίσεις και σε παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον.

Η Εταιρεία εκτιμά το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού χρησιμοποιώντας παρατηρήσιμα δεδομένα (όπως είναι τα επιτόκια της αγοράς) όταν αυτά είναι διαθέσιμα, ενώ απαιτείται να υλοποιεί ορισμένες ειδικές προσαρμογές (όπως είναι η προσαρμογή για τον πιστωτικό κίνδυνο), λαμβάνοντας υπόψη τους όρους και τις προϋποθέσεις της μίσθωσης.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	662	1.371
Από απαιτήσεις κατά πελατών	39.009.589	21.187.491
Σύνολο	**39.010.251**	**21.188.862**
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(1.136.392)	(523.334)
Από υποχρεώσεις προς χρηματοοικονομικούς οργανισμούς	(1.740.874)	(550.084)
Από ομολογιακά δάνεια	(23.728.557)	(8.893.183)
Από υποχρεώσεις από μισθώσεις	(67.453)	(6.516)
Σύνολο	**(26.673.276)**	**(9.973.117)**
Καθαρά έσοδα από τόκους	**12.336.975**	**11.215.745**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από προμήθειες

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

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Έσοδα από προμήθειες		
Επιχειρηματικά δάνεια	10.098.836	9.483.840
Σύνολο	**10.098.836**	**9.483.840**
Έξοδα από προμήθειες		
Επιχειρηματικά δάνεια	(324.410)	(224.154)
Λοιπές προμήθειες – Έξοδα	(3.807.120)	(3.630.216)
Σύνολο	**(4.131.530)**	**(3.854.370)**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**5.967.306**	**5.629.470**

Στις λοιπές προμήθειες - έξοδα ύψους ποσού €3.807.121, περιλαμβάνεται ποσό €3.707.884 το οποίο αφορά υπηρεσίες σύστασης πελατείας που παρασχέθηκαν από τη μητρική Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος προς την Εταιρεία (2022: €3.514.080).

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 €	31.12.2023	31.12.2022
Μισθοί	(1.000.143)	(852.845)
Εργοδοτικές εισφορές	(193.948)	(185.345)
Έξοδα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19)	(9.507)	(9.999)
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	(46.891)	(35.508)
Σύνολο	**(1.250.489)**	**(1.083.697)**

Ο μέσος αριθμός απασχολούμενων της Εταιρείας για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2023 μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2023 ανήλθε σε 35 άτομα (2022: 36).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Ενοίκια και έξοδα μηχανογραφικού εξοπλισμού	(149)	(124)
Φόροι και τέλη	(4.599)	(1.718)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(132.113)	(113.503)
Ασφάλιστρα	(566.817)	(668.257)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(856.073)	(824.845)
Δικαστικά και έξοδα εξωδίκων ενεργειών	(475)	(595)
Έξοδα ταξιδιών και μεταφορών	(42.931)	(37.761)
Λοιπά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα	(118.929)	(71.492)
Σύνολο	**(1.722.086)**	**(1.718.295)**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Φόρος εισοδήματος	2.261.177	2.079.122
Τέλος επιτηδεύματος	1.000	1.000
Αναβαλλόμενοι φόροι (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14)	1.052.907	894.300
Σύνολο	**3.315.084**	**2.974.422**

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

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Κέρδη προ φόρων	14.652.308	13.930.608
Φόρος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή 22% (2022:22%)	3.223.508	3.064.734
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από :		
Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	90.576	(91.312)
Τέλος επιτηδεύματος	1.000	1.000
Φόρος εισοδήματος	**3.315.084**	**2.974.422**
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	**22,6%**	**21,3%**

Η απαίτηση και υποχρέωση του φόρου εισοδήματος την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022 αντίστοιχα αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος χρήσης	2.261.177	2.079.122
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:		
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος χρήσης	(1.663.298)	(1.541.219)
Σύνολο (απαίτησης) / υποχρέωσης φόρου εισοδήματος χρήσης	**597.879**	**537.903**

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 2023 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 2018 έως και 2022 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών "ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία" σύμφωνα με το άρθρο 65Α του ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 03.10.2019, την 01.10.2020, την 08.10.2021, την 13.09.2022 και την 20.10.2023 αντίστοιχα. Το δικαίωμα του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος μέχρι και τη χρήση 2017 παραγράφηκε την 31.12.2023. Για τα φορολογικά έτη 2018 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 €	31.12.2023	31.12.2022
Ταμείο	753	539
Καταθέσεις όψεως	2.512.288	9.417.678
Σύνολο	**2.513.041**	**9.418.217**

Οι καταθέσεις όψεως αφορούν κυρίως λογαριασμούς με την μητρική Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Απαιτήσεις κατά πελατών

Οι απαιτήσεις κατά πελατών αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	236.859.130	297.638.964
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	266.543.307	212.514.081
Προεξόφληση τιμολογίων	71.645.481	73.906.796
Διεθνές Factoring	142.543.084	108.869.093
Σύνολο	**717.591.002**	**692.928.934**
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	(2.637.506)	(3.033.851)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	**714.953.496**	**689.895.083**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Απαιτήσεις κατά πελατών επιμετρούμενες σε αποσβεσμένο κόστος 2023

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα		Σύνολο
			Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση	
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	471.031.091	19.799.083	278.428	4.285	491.112.887
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(557.659)	(186.093)	(278.249)	(126)	(1.022.127)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**470.473.432**	**19.612.990**	**179**	**4.159**	**490.090.760**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	212.519.981	4.893.682	741.805	-	218.155.468
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(220.764)	(43.137)	(741.662)	-	(1.005.563)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**212.299.217**	**4.850.545**	**143**	**-**	**217.149.905**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	7.406.568	-	916.079	-	8.322.647
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(39.427)	-	(570.389)	-	(609.816)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**7.367.141**	**-**	**345.690**	**-**	**7.712.831**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	690.957.640	24.692.765	1.936.312	4.285	717.591.002
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(817.850)	(229.230)	(1.590.300)	(126)	(2.637.506)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**690.139.790**	**24.463.535**	**346.012**	**4.159**	**714.953.496**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Απαιτήσεις κατά πελατών επιμετρούμενες σε αποσβεσμένο κόστος 2022

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα		Σύνολο
			Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση	
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	431.737.652	29.797.529	982.579	4.285	462.522.045
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(296.701)	(264.781)	(982.349)	(235)	(1.544.066)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**431.440.951**	**29.532.748**	**230**	**4.050**	**460.977.979**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	216.500.133	6.698.243	748.755	-	223.947.131
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(227.780)	(61.991)	(748.552)	-	(1.038.323)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**216.272.353**	**6.636.252**	**203**	**-**	**222.908.808**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	6.018.505	-	441.253	-	6.459.758
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(60.763)	-	(390.699)	-	(451.462)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**5.957.742**	**-**	**50.554**	**-**	**6.008.296**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	654.256.290	36.495.772	2.172.587	4.285	692.928.934
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(585.244)	(326.772)	(2.121.600)	(235)	(3.033.851)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**653.671.046**	**36.169.000**	**50.987**	**4.050**	**689.895.083**

Η Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 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 από τιμολόγια πελατών και επιταγές εισπρακτέες. Περαιτέρω πληροφορίες για το ύψος των εξασφαλίσεων εμφανίζονται στη Σημείωση 27.2.

Μεταβολή πρόβλεψης ΑΠΖ απαιτήσεων κατά πελατών 2023

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2022 και 01.01.2023	**585.244**	**326.772**	**2.121.835**	**3.033.851**
Μεταφορά στο Στάδιο 1 (από το 2 ή 3)	4.682	(4.682)	-	-
Μεταφορά στο Στάδιο 2 (από το 1 ή 3)	(19.109)	22.968	(3.859)	-
Μεταφορά στο Στάδιο 3 (από το 1 ή 2)	(210.000)	-	210.000	-
Καθαρή επιμέτρηση της απομείωσης (α)	50.157	(133.860)	(235.786)	(319.489)
Ζημία απομείωσης νέων περιουσιακών στοιχείων (β)	406.876	18.032	-	424.908
Ζημιές απομείωσης δανείων (α+β)	**457.033**	**(115.828)**	**(235.786)**	**105.419**
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(501.764)	(501.764)
Υπόλοιπο 31.12.2023	**817.850**	**229.230**	**1.590.426**	**2.637.506**

Μεταβολή πρόβλεψης ΑΠΖ απαιτήσεων κατά πελατών 2022

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2021 και 01.01.2022	**329.595**	**192.783**	**2.105.464**	**2.627.842**
Μεταφορά στο Στάδιο 1 (από το 2 ή 3)	68.031	(68.031)	-	-
Μεταφορά στο Στάδιο 2 (από το 1 ή 3)	(13.644)	13.644		-
Μεταφορά στο Στάδιο 3 (από το 1 ή 2)	(30.000)	-	30.000	-
Καθαρή επιμέτρηση της απομείωσης (α)	91.177	128.728	(13.629)	206.276
Ζημία απομείωσης νέων περιουσιακών στοιχείων (β)	140.085	59.648	-	199.733
Ζημιές απομείωσης δανείων (α+β)	**231.262**	**188.376**	**(13.629)**	**406.009**
Υπόλοιπο 31.12.2022	**585.244**	**326.772**	**2.121.835**	**3.033.851**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Λογισμικό

Το λογισμικό αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	Λογισμικό	Σύνολα
Κόστος κτήσεως 1 Ιανουαρίου 2022	764.209	764.209
Προσθήκες	-	-
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2022	**764.209**	**764.209**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2022	**(367.865)**	**(367.865)**
Αποσβέσεις περιόδου	(91.297)	(91.297)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2022	**(459.162)**	**(459.162)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2022	**305.047**	**305.047**
Κόστος κτήσεως 1 Ιανουαρίου 2023	764.209	764.209
Προσθήκες	-	-
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2023	**764.209**	**764.209**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2023	**(459.162)**	**(459.162)**
Αποσβέσεις περιόδου	(91.297)	(91.297)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2023	**(550.459)**	**(550.459)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2023	**213.750**	**213.750**

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 2022	**60.338**	**408.810**	**84.370**	**553.518**
Προσθήκες	681	-	-	681
Τροποποιήσεις/Επαναμετρήσεις/Λήξη	-	(142.945)	997	(141.948)
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2022	**61.019**	**265.865**	**85.367**	**412.251**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2022	(56.814)	(141.046)	(62.603)	(260.463)
Αποσβέσεις περιόδου	(1.184)	(41.929)	(13.670)	(56.783)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2022	**(57.998)**	**(182.975)**	**(76.273)**	**(317.246)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2022	**3.021**	**82.890**	**9.094**	**95.005**
Κόστος κτήσεως 1 Ιανουαρίου 2023	**61.019**	**265.865**	**85.367**	**412.251**
Προσθήκες	386	1.355.418	91.296	1.447.100
Τροποποιήσεις/Επαναμετρήσεις/Λήξη	-	-	-	-
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2023	**61.405**	**1.621.283**	**176.663**	**1.859.351**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2023	(57.998)	(182.975)	(76.273)	(317.246)
Αποσβέσεις περιόδου	(1.520)	(94.278)	(16.367)	(112.165)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2023	**(59.518)**	**(277.253)**	**(92.640)**	**(429.411)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2023	**1.887**	**1.344.030**	**84.023**	**1.429.940**

Την 31 Δεκεμβρίου 2022, λόγω χωροταξικής αλλαγής των κεντρικών γραφειακών χώρων της Εταιρείας λύθηκε το σχετικό ιδιωτικό συμφωνητικό μίσθωσης. Η Εταιρεία σύναψε νέο ιδιωτικό συμφωνητικό μίσθωσης αρχής γενομένης από την 01.01.2023.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Υπόλοιπο 31/12/2022	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2023
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	559	(559)	-	-	-
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση	4.781	2.092	228	-	7.101
Δικαιωμάτων χρήσης παγίων περιουσιακών στοιχείων	626	5.817	-	-	6.443
Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	**5.966**	**7.350**	**228**	**-**	**13.544**
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Απαιτήσεις κατά πελατών	(7.047.539)	(1.079.783)	-	-	(8.127.322)
Έξοδα πολυετούς απόσβεσης	(28.317)	2.659	-	-	(25.658)
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	(27.139)	16.867	-	-	(10.272)
Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους	**(7.102.995)**	**(1.060.257)**	**-**	**-**	**(8.163.252)**
Υπόλοιπο υποχρέωσης από αναβαλλόμενους φόρους	**(7.097.029)**	**(1.052.907)**	**228**		**(8.149.708)**

Ποσά σε €	Υπόλοιπο 31/12/2021	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2022
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	2.979	(2.420)	-	-	559
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση	3.758	2.197	(1.174)	-	4.781
Δικαιωμάτων χρήσης παγίων περιουσιακών στοιχείων	2.935	(2.309)	-	-	626
Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	**9.672**	**(2.532)**	**(1.174)**	**-**	**5.966**
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Απαιτήσεις κατά πελατών	(6.163.920)	(883.619)	-	-	(7.047.539)
Έξοδα πολυετούς απόσβεσης	(32.635)	4.318	-	-	(28.317)
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	(14.672)	(12.467)	-	-	(27.139)
Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους	**(6.211.227)**	**(891.768)**	**-**	**-**	**(7.102.995)**
Υπόλοιπο υποχρέωσης από αναβαλλόμενους φόρους	**(6.201.555)**	**(894.300)**	**(1.174)**	**-**	**(7.097.029)**

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

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Έξοδα επομένων χρήσεων	78.371	74.343
Προκαταβολές προμηθευτών	9.160	21.432
Σύνολο	**87.531**	**95.775**

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 €	31.12.2023	31.12.2022
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	58.629.380	76.212.566
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς χρηματοοικονομικούς οργανισμούς	50.306.127	30.068.217
Σύνολο	**108.935.507**	**106.280.783**

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 προέβλεπε αρχικά την παροχή πιστοδοτικής διευκόλυνσης έως του ποσού των €10.000.000, η οποία ωστόσο αυξήθηκε εντός της χρήσης του 2022 έως του ποσού των €30.000.000 και εντός της χρήσης του 2023 έως του ποσού των €50.000.000. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το Euribor περιόδου τριών (3) ή έξι (6) μηνών, πλέον περιθωρίου. Την 20η Ιουλίου 2020, την 15η Ιουνίου 2022, την 16η Ιουνίου 2023 και την 21η Ιουλίου 2023 η EBRD προχώρησε σε εκταμιεύσεις ποσού €10.000.000, €20.000.000, €5.000.000 και €15.000.000 αντίστοιχα από την ανωτέρω πιστοδοτική διευκόλυνση.

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 προέβλεπε την παροχή πιστοδοτικής διευκόλυνσης έως του ποσού των €40.000.000. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το Euribor μηνός, πλέον περιθωρίου. Την 30η Ιουλίου 2020 και την 6η Νοεμβρίου 2020 η BSTDB προέβη σε εκταμίευση της ανωτέρω πιστοδοτικής διευκόλυνσης, την οποία η Εταιρεία αποπλήρωσε την 26η Απριλίου 2021, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους. Την 15η Ιουνίου 2021 η BSTDB προέβη εκ νέου σε εκταμίευση της ανωτέρω πιστοδοτικής διευκόλυνσης, την οποία η Εταιρεία εξόφλησε εξ' ολοκλήρου την 10η Ιουνίου 2022, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Μεταβολή υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Ποσά σε €	2023	2022
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**106.280.783**	**87.029.419**
Προσθήκες περιόδου	20.000.000	60.000.000
Αποπληρωμές περιόδου	(17.651.403)	(40.816.853)
Δεδουλευμένοι τόκοι	306.127	68.217
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**108.935.507**	**106.280.783**

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 2023 η Εταιρεία έχει εκδώσει το σύνολο των ομολογιών ύψους €300.000.000 με βάση την ανωτέρω σύμβαση. Η εύλογη αξία του ομολογιακού δανείου την 31 Δεκεμβρίου 2023 ανερχόταν σε €299.824.790, βάσει αποτίμησης Επιπέδου 3, η οποία προσδιορίστηκε με μοντέλο προεξόφλησης ταμειακών ροών, με αναφορά επί των επιτοκίων αγοράς για πιστωτικούς τίτλους αντίστοιχης διάρκειας.

Την 19 Ιουλίου 2022 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση με τη μητρική της Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε, για την κάλυψη κοινού ομολογιακού δανείου, διάρκειας έως την 19 Ιουλίου 2024, βάσει των διατάξεων του ν.3156/2003 και του ν. 4548/2018. Η σύμβαση προβλέπει έκδοση δανείου ύψους ποσού €150.000.000, το οποίο διαιρείται σε εκατόν πενήντα 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 2023 η Εταιρεία έχει εκδώσει το σύνολο των ομολογιών ύψους €150.000.000 με βάση την ανωτέρω σύμβαση. Η εύλογη αξία του ομολογιακού δανείου την 31 Δεκεμβρίου 2023 ανερχόταν σε €149.932.573, βάσει αποτίμησης Επιπέδου 3, η οποία προσδιορίστηκε με μοντέλο προεξόφλησης ταμειακών ροών, με αναφορά επί των επιτοκίων αγοράς για πιστωτικούς τίτλους αντίστοιχης διάρκειας.

Την 19 Ιουλίου 2022 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση με τη μητρική της Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε, για την κάλυψη κοινού ομολογιακού δανείου, διάρκειας έως την 19 Ιουλίου 2024, βάσει των διατάξεων του ν. 3156/2003 και του ν. 4548/2018. Η σύμβαση προβλέπει έκδοση δανείου ύψους ποσού $100.000.000, το οποίο διαιρείται σε εκατό 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 2023 η Εταιρεία έχει εκδώσει ομολογίες συνολικού ύψους $32.000.000 με βάση την ανωτέρω σύμβαση. Η εύλογη αξία του ομολογιακού δανείου την 31 Δεκεμβρίου 2023 ανερχόταν σε $31.994.460 βάσει αποτίμησης Επιπέδου 3, η οποία προσδιορίστηκε με μοντέλο προεξόφλησης ταμειακών ροών, με αναφορά επί των επιτοκίων αγοράς για πιστωτικούς τίτλους αντίστοιχης διάρκειας.

Την 25 Ιουλίου 2022, η Εταιρεία προέβη σε αποπληρωμή της από 23 Ιουνίου 2021 σύμβασης ομολογιακού δανείου καταβάλλοντας το ανεξόφλητο υπόλοιπο του κεφαλαίου ποσού €80.000.000, πλέον των αντίστοιχων δεδουλευμένων τόκων.

Την 25 Ιουλίου 2022, η Εταιρεία προέβη σε αποπληρωμή της από 23 Ιουνίου 2021 σύμβασης ομολογιακού δανείου σε δολάρια ΗΠΑ καταβάλλοντας το ανεξόφλητο υπόλοιπο του κεφαλαίου ποσού $5.000.000, πλέον των αντίστοιχων δεδουλευμένων τόκων.

Μεταβολή εκδοθεισών ομολογιών

Ποσά σε €	2023	2022
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**476.212.882**	**412.901.609**
Προσθήκες περιόδου	46.168.934	311.039.230
Αποπληρωμές περιόδου	(43.708.562)	(247.773.762)
Δεδουλευμένοι τόκοι	230.645	102.472
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	76.667	(56.667)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**478.980.566**	**476.212.882**

Το συνολικό κεφάλαιο των ομολογιακών δανείων, εξοφλείται κατά την ημερομηνία λήξης, ήτοι την 29 Ιουνίου και την 19 Ιουλίου 2024 αντίστοιχα. 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 2023 ανέρχονται στο ποσό των €230.645 (31 Δεκεμβρίου 2022: €102.472).

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 2023 και 2022 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Υπόλοιπα αλληλόχρεων λογαριασμών πελατών	6.112.867	2.059.810
Υπόλοιπα διαχείρισης απαιτήσεων πελατών	448.522	4.463.000
Σύνολο	**6.561.389**	**6.522.810**

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.

Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

	31.12.2023	31.12.2022
Κόστος υπηρεσίας	8.692	9.914
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών	815	85
Κανονικό έξοδο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	**9.507**	**9.999**

Κίνηση υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

	31.12.2023	31.12.2022
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσης	21.734	17.075
Κόστος υπηρεσίας	8.692	9.914
Χρηματοοικονομικό κόστος	815	85
-Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές χρηματοοικονομικών παραδοχών	495	(5.844)
-Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές δημογραφικών παραδοχών	234	-
-Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές εμπειρικών παραδοχών	306	504
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	**32.277**	**21.734**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Κίνηση καθαρής υποχρέωσης

	31.12.2023	31.12.2022
Παρούσα αξία υποχρέωσης έναρξης χρήσης	21.734	17.075
Προσαρμογή λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής	-	-
Σύνολο εξόδων που αναγνωρίσθηκαν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης	9.507	9.999
Ποσό αναγνωριζόμενο στα λοιπά συνολικά έσοδα	1.036	(5.340)
Παρούσα αξία υποχρέωσης λήξης χρήσης	**32.277**	**21.734**

Προσαρμογές στην καθαρή υποχρέωση

	31.12.2023	31.12.2022
Υποχρέωση (κέρδος)/ζημιά από αλλαγή των υποθέσεων	(730)	5.844
Υποχρέωση (κέρδος)/ζημιά από εμπειρικές προσαρμογές	(306)	(504)
Ποσό αναγνωριζόμενο στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	**(1.036)**	**5.340**

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 2023 και 2022 είναι:

Αναλογιστικές παραδοχές	2023	2022
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,30%	3,75%
Πληθωρισμός	2,20%	2,50%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	2,70%	3,00%
Διάρκεια προγράμματος	10,84	11,28

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 2023
Αναλογιστική παραδοχή	Μεταβολή στην παραδοχή	Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών
Επιτόκιο προεξόφλησης	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	(5,1)%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	5,4%
Πληθωρισμός	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	1,8%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	1,8%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	3,6%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	(3,4)%
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 2024.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Λοιπά στοιχεία παθητικού

Τα λοιπά στοιχεία παθητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	732.347	598.619
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	45.279	62.772
Πιστωτές/Προμηθευτές	1.759.612	1.777.906
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	12.175	6.708
Οφειλόμενες αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.003	1.889
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.457.339	94.831
Λοιπές υποχρεώσεις	3.400	400
Σύνολο	**4.011.155**	**2.543.125**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού Πιστωτές/Προμηθευτές, ύψους €1.759.612, περιλαμβάνει ποσό €1.244.547 (2022: €1.195.694) το οποίο αφορά υποχρέωση προς τη μητρική Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. από προμήθειες σύστασης πελατείας. Η υποχρέωση εξοφλήθηκε την 25 Ιανουαρίου 2024.

Μεταβολή των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Ποσά σε €	2023	2022
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**94.831**	**302.874**
Προσθήκες περιόδου	1.447.100	681
Τροποποιήσεις/επαναεπιμετρήσεις/Λήξεις	-	(141.948)
Έξοδα από τόκους	67.453	6.516
Πληρωμές μισθωμάτων στη διάρκεια του έτους	(152.044)	(73.291)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**1.457.339**	**94.831**

Οι προσθήκες αφορούν νέα μίσθωση γραφειακών χώρων της εταιρείας αρχής γενομένης από την 01.01.2023.

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

Το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 και την 31 Δεκεμβρίου 2022 ανέρχεται σε €20.000.000, αποτελούμενο από 4.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €5,0 έκαστη και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο σε €30.000.000.

Η Εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της ίδιες μετοχές.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Αποθεματικά

Τακτικό αποθεματικό

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

Με την από 29 Ιουνίου 2023 απόφαση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, σχηματίστηκε τακτικό αποθεματικό ύψους €547.809, προερχόμενο από τα κέρδη περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022.

Ως εκ τούτου, την 31 Δεκεμβρίου 2023 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας ανήρχετο σε €5.718.004.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Αποτελέσματα εις νέον

Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022 το υπόλοιπο του λογαριασμού ανέρχονταν σε €56.210.639 και €45.421.224 αντίστοιχα.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αποτελέσματα εις νέον στις 31 Δεκεμβρίου 2023 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	
Αποτελέσματα εις νέο προερχόμενα από κέρδη	56.374.539
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου, μετά από φόρους	(163.900)
Σύνολο	**56.210.639**

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

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους €566.861, 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 31.12.2023			Από 1.1 έως 31.12.2022		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
Στοιχεία τα οποία δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα:						
Επανεκτίμηση της καθαρής υποχρέωσης/περιουσιακού στοιχείου	(1.036)	228	(808)	5.340	(1.174)	4.166
Σύνολο στοιχείων τα οποία δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα	**(1.036)**	**228**	**(808)**	**5.340**	**(1.174)**	**4.166**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	**(1.036)**	**228**	**(808)**	**5.340**	**(1.174)**	**4.166**

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 2023 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 2018-2022 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών "ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 65Α του ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις,

εκδόθηκαν την 03.10.2019, την 01.10.2020, την 08.10.2021, την 13.09.2022 και την 20.10.2023 αντίστοιχα. Το δικαίωμα του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος μέχρι και τη χρήση 2017 παραγράφηκε την 31.12.2023. Για τα φορολογικά έτη 2018 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.

ψ) 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 2023, ανέρχονταν στο ποσό των €1.290.962.629 (2022: €959.645.629).

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 2023 και 2022 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 31.12.2023 πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Ποσά σε €	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Απομειώσεις	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	2.513.041	-	2.513.041
Απαιτήσεις κατά πελατών	717.591.002	(2.637.506)	714.953.496
Σύνολο	**720.104.043**	**(2.637.506)**	**717.466.537**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την 31.12.2022 πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Ποσά σε €	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Απομειώσεις	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	9.418.217	-	9.418.217
Απαιτήσεις κατά πελατών	692.928.934	(3.033.851)	689.895.083
Σύνολο	**702.347.151**	**(3.033.851)**	**699.313.300**

Πιστωτική διαβάθμιση απαιτήσεων κατά πελατών 2023

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%	429.505.326	-	-	429.505.326
2,01%-10,00%	39.654.452	8.703.525	-	48.357.977
10,01%-20,00%	-	6.586.505	-	6.586.505
20,01% και πάνω	1.871.313	4.509.053	282.713	6.663.079
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**471.031.091**	**19.799.083**	**282.713**	**491.112.887**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	184.856.050	-	-	184.856.050
2,01%-10,00%	27.663.931	655.059	-	28.318.990
10,01%-20,00%	-	271.402	-	271.402
20,01% και πάνω	-	3.967.221	741.805	4.709.026
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**212.519.981**	**4.893.682**	**741.805**	**218.155.468**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	-	-	-	-
2,01%-10,00%	7.406.568	-	-	7.406.568
10,01%-20,00%	-	-	-	-
20,01% και πάνω	-	-	916.079	916.079
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**7.406.568**	**-**	**916.079**	**8.322.647**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών				
0,01%-2,00%	614.361.376	-	-	614.361.376
2,01%-10,00%	74.724.951	9.358.584	-	84.083.535
10,01%-20,00%	-	6.857.907	-	6.857.907
20,01% και πάνω	1.871.313	8.476.274	1.940.597	12.288.184
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**690.957.640**	**24.692.765**	**1.940.597**	**717.591.002**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Πιστωτική διαβάθμιση απαιτήσεων κατά πελατών 2022

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	379.965.792	-	-	379.965.792
2,01%-10,00%	51.771.860	20.965.575	-	72.737.435
10,01%-20,00%	-	3.817.688	-	3.817.688
20,01% και πάνω	-	5.014.266	986.864	6.001.130
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**431.737.652**	**29.797.529**	**986.864**	**462.522.045**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	176.842.416	-	-	176.842.416
2,01%-10,00%	38.860.407	776.962	-	39.637.369
10,01%-20,00%	797.310	1.707.593	-	2.504.903
20,01% και πάνω	-	4.213.688	748.755	4.962.443
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**216.500.133**	**6.698.243**	**748.755**	**223.947.131**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	-	-	-	-
2,01%-10,00%	-	-	-	-
10,01%-20,00%	6.018.505	-	-	6.018.505
20,01% και πάνω	-	-	441.253	441.253
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**6.018.505**	**0**	**441.253**	**6.459.758**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών				
0,01%-2,00%	556.808.208	-	-	556.808.208
2,01%-10,00%	90.632.267	21.742.537	-	112.374.804
10,01%-20,00%	6.815.815	5.525.281	-	12.341.096
20,01% και πάνω	-	9.227.954	2.176.872	11.404.826
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	**654.256.290**	**36.495.772**	**2.176.872**	**692.928.934**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση ενηλικίωσης απαιτήσεων κατά πελατών 2023

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις				
Ενήμερα	471.031.091	19.799.083	4.285	490.834.459
91-180 ημέρες	-	-	-	-
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	278.428	278.428
Σύνολο	**471.031.091**	**19.799.083**	**282.713**	**491.112.887**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(557.659)	(186.093)	(278.375)	(1.022.127)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**470.473.432**	**19.612.990**	**4.338**	**490.090.760**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις				
Ενήμερα	212.519.981	4.893.682	-	217.413.663
91-180 ημέρες	-	-	-	-
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	741.805	741.805
Σύνολο	**212.519.981**	**4.893.682**	**741.805**	**218.155.468**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(220.764)	(43.137)	(741.662)	(1.005.563)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**212.299.217**	**4.850.545**	**143**	**217.149.905**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Ενήμερα	7.406.568	-	-	7.406.568
91-180 ημέρες	-	-	557.813	557.813
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	358.266	358.266
Σύνολο	**7.406.568**	**-**	**916.079**	**8.322.647**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(39.427)	-	(570.389)	(609.816)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**7.367.141**	**-**	**345.690**	**7.712.831**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών				
Ενήμερα	690.957.640	24.692.765	4.285	715.654.690
91-180 ημέρες	-	-	557.813	557.813
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	1.378.499	1.378.499
Σύνολο	**690.957.640**	**24.692.765**	**1.940.597**	**717.591.002**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(817.850)	(229.230)	(1.590.426)	(2.637.506)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**690.139.790**	**24.463.535**	**350.171**	**714.953.496**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση ενηλικίωσης απαιτήσεων κατά πελατών 2022

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις				
Ενήμερα	431.737.652	29.797.529	4.285	461.539.466
91-180 ημέρες	-	-	-	-
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	982.579	982.579
Σύνολο	**431.737.652**	**29.797.529**	**986.864**	**462.522.045**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(296.701)	(264.781)	(982.584)	(1.544.066)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**431.440.951**	**29.532.748**	**4.280**	**460.977.979**
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις				
Ενήμερα	216.500.133	6.698.243	-	223.198.376
91-180 ημέρες	-	-	-	-
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	748.755	748.755
Σύνολο	**216.500.133**	**6.698.243**	**748.755**	**223.947.131**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(227.780)	(61.991)	(748.552)	(1.038.323)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**216.272.353**	**6.636.252**	**203**	**222.908.808**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Ενήμερα	6.018.505	-	-	6.018.505
91-180 ημέρες	-	-	80.457	80.457
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	360.796	360.796
Σύνολο	**6.018.505**	**-**	**441.253**	**6.459.758**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(60.763)	-	(390.699)	(451.462)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**5.957.742**	**-**	**50.554**	**6.008.296**
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών				
Ενήμερα	654.256.290	36.495.772	4.285	690.756.347
91-180 ημέρες	-	-	80.457	80.457
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	2.092.130	2.092.130
Σύνολο	**654.256.290**	**36.495.772**	**2.176.872**	**692.928.934**
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(585.244)	(326.772)	(2.121.835)	(3.033.851)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	**653.671.046**	**36.169.000**	**55.037**	**689.895.083**

Ανάλυση χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ανά κλάδο δραστηριότητας

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
Βιομηχανία και ορυχεία-μεταλλεία	321.312.166	269.128.700
Βιοτεχνία	13.759.220	12.445.857
Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός τουρισμού)	377.661.911	407.677.915
Μεταφορές και τηλεπικοινωνίες (εκτός ναυτιλίας)	4.857.705	3.676.462
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	(2.637.506)	(3.033.851)
Σύνολο	**714.953.496**	**689.895.083**

Την 31 Δεκεμβρίου 2023 οι εξασφαλίσεις που κατέχονται ως διασφάλιση των ανωτέρω χρηματοδοτικών ανοιγμάτων απαρτίζονται κυρίως από απαιτήσεις που απορρέουν από τιμολόγια πελατών και επιταγών εισπρακτέων. Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων των συγκεκριμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ανέρχονταν σε ποσό €501.792.628 (2022: €567.865.854). 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 2023.

27.2 Κίνδυνος αγοράς

27.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά στην ενδεχόμενη ζημία λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. 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 2023 και 2022 είχε ως εξής:

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου 2023

ποσά σε €	EURO	USD	GBP	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού				
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	541.254	1.950.801	20.986	2.513.041
Απαιτήσεις κατά πελατών	688.165.599	26.787.897	-	714.953.496
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	213.750	-	-	213.750
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1.429.940	-	-	1.429.940
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	87.531	-	-	87.531
Σύνολο ενεργητικού	**690.438.074**	**28.738.698**	**20.986**	**719.197.758**
Στοιχεία παθητικού				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	108.935.506	1	-	108.935.507
Εκδοθείσες ομολογίες	450.149.780	28.830.786	-	478.980.566
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.561.258	-	131	6.561.389
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	8.149.708	-	-	8.149.708
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	32.277	-	-	32.277
Φόρος εισοδήματος	597.879	-	-	597.879
Λοιπά στοιχεία παθητικού	4.011.155	-	-	4.011.155
Σύνολο παθητικού	**578.437.563**	**28.830.787**	**131**	**607.268.481**
Καθαρή συναλλαγματική θέση	**112.000.511**	**(92.089)**	**20.855**	**111.929.277**

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου 2022

ποσά σε €	EURO	USD	GBP	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού				
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	7.532.170	1.865.414	20.633	9.418.217
Απαιτήσεις κατά πελατών	655.011.601	34.883.482	-	689.895.083
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	305.047	-	-	305.047
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	95.005	-	-	95.005
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	95.775	-	-	95.775
Σύνολο ενεργητικού	**663.039.598**	**36.748.896**	**20.633**	**699.809.127**
Στοιχεία παθητικού				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	106.255.728	25.055	-	106.280.783
Εκδοθείσες ομολογίες	449.953.245	26.259.637	-	476.212.882
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.522.682	-	128	6.522.810
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	7.097.029	-	-	7.097.029
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	21.734	-	-	21.734
Φόρος εισοδήματος	537.903	-	-	537.903
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.543.125	-	-	2.543.125
Σύνολο παθητικού	**572.931.446**	**26.284.692**	**128**	**599.216.266**
Καθαρή συναλλαγματική θέση	**90.108.152**	**10.464.204**	**20.505**	**100.592.861**

27.2.2 Επιτοκιακός κίνδυνος

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

Ανάλυση ληκτότητας των στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού παρουσιάζεται κατωτέρω:

Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) της 31.12.2023

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	-	-	2.268.214	-	-	244.827	2.513.041
Απαιτήσεις κατά πελατών	714.953.496	-	-	-	-	-	714.953.496
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	87.531	87.531
Σύνολο ενεργητικού	**714.953.496**	**-**	**2.268.214**	**-**	**-**	**332.358**	**717.554.068**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Εκδοθείσες ομολογίες	(478.454.451)	-	-	-	-	(526.115)	(478.980.566)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	(6.561.389)	(6.561.389)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	-	(1.759.612)	(1.759.612)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(6.209)	(12.860)	(58.134)	(436.748)	(943.388)	-	(1.457.339)
Υποχρεώσεις προς χρηματ. ιδρύματα	-	-	(108.935.507)	-	-	-	(108.935.507)
Σύνολο παθητικού	**(478.460.660)**	**(12.860)**	**(108.993.641)**	**(436.748)**	**(943.388)**	**(8.847.116)**	**(597.694.413)**
Ανάλυση διαφοράς επιτοκίων απαιτήσεων και υποχρεώσεων	**236.492.836**	**(12.860)**	**(106.725.427)**	**(436.748)**	**(943.388)**	**(8.514.758)**	**119.859.655**

Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) της 31.12.2022

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	-	-	9.247.939	-	-	170.278	9.418.217
Απαιτήσεις κατά πελατών	689.895.083	-	-	-	-	-	689.895.083
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	95.775	95.775
Σύνολο ενεργητικού	**689.895.083**	**-**	**9.247.939**	**-**	**-**	**266.053**	**699.409.075**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Εκδοθείσες ομολογίες	(476.053.860)	-	-	-	-	(159.022)	(476.212.882)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	(6.522.810)	(6.522.810)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	-	(1.777.906)	(1.777.906)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(1.710)	(3.432)	(13.304)	(48.535)	(27.850)	-	(94.831)
Υποχρεώσεις προς χρηματ. ιδρύματα	-	-	(106.280.783)	-	-	-	(106.280.783)
Σύνολο παθητικού	**(476.055.570)**	**(3.432)**	**(106.294.087)**	**(48.535)**	**(27.850)**	**(8.459.738)**	**(590.889.212)**
Ανάλυση διαφοράς επιτοκίων απαιτήσεων και υποχρεώσεων	**213.839.513**	**(3.432)**	**(97.046.148)**	**(48.535)**	**(27.850)**	**(8.193.685)**	**108.519.863**

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.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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 2023 και 2022 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
31.12.2023						
Εκδοθείσες ομολογίες	452.377.524	6.487.201	46.926.069	50.277.538	-	556.068.332
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.561.389	-	-	-	-	6.561.389
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.759.612	-	-	-	-	1.759.612
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	6.209	12.860	58.134	436.748	943.388	1.457.339
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	83.877.365	25.058.142	-	-	-	108.935.507
Σύνολο	**544.582.099**	**31.558.203**	**46.984.203**	**50.714.286**	**943.388**	**674.782.179**
31.12.2022						
Εκδοθείσες ομολογίες	1.511.057	4.987.567	12.082.840	513.377.236	-	531.958.700
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.522.810	-	-	-	-	6.522.810
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.777.906	-	-	-	-	1.777.906
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	1.710	3.432	13.304	48.535	27.850	94.831
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	86.280.783	20.000.000	-	-	-	106.280.783
Σύνολο	**96.094.266**	**24.990.999**	**12.096.144**	**513.425.771**	**27.850**	**646.635.030**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση ανοίγματος ρευστότητας της 31.12.2023

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	2.513.041	-	-	-	-	2.513.041
Απαιτήσεις κατά πελατών	289.789.427	230.732.123	189.141.530	5.290.416	-	714.953.496
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	87.531	-	-	87.531
Σύνολο	**292.302.468**	**230.732.123**	**189.229.061**	**5.290.416**	**-**	**717.554.068**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Εκδοθείσες ομολογίες	(450.167.312)	-	(28.813.254)	-	-	(478.980.566)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(6.561.389)	-	-	-	-	(6.561.389)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(1.759.612)	-	-	-	-	(1.759.612)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(6.209)	(12.860)	(58.134)	(436.748)	(943.388)	(1.457.339)
Υποχρεώσεις προς χρημ. ιδρύματα	(83.877.365)	(25.058.142)	-	-	-	(108.935.507)
Σύνολο	**(542.371.887)**	**(25.071.002)**	**(28.871.388)**	**(436.748)**	**(943.388)**	**(597.694.413)**
Άνοιγμα ρευστότητας	**(250.069.419)**	**205.661.121**	**160.357.673**	**4.853.668**	**(943.388)**	**119.859.655**

Ανάλυση ανοίγματος ρευστότητας της 31.12.2022

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	9.418.217	-	-	-	-	9.418.217
Απαιτήσεις κατά πελατών	277.927.971	239.549.973	169.694.431	2.722.708	-	689.895.083
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	95.775	-	-	95.775
Σύνολο	**287.346.188**	**239.549.973**	**169.790.206**	**2.722.708**	**-**	**699.409.075**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Εκδοθείσες ομολογίες	(82.959.090)	-	-	(393.253.792)	-	(476.212.882)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(6.522.810)	-	-	-	-	(6.522.810)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(1.777.906)	-	-	-	-	(1.777.906)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(1.710)	(3.432)	(13.304)	(48.535)	(27.850)	(94.831)
Υποχρεώσεις προς χρημ. ιδρύματα	(86.280.783)	(20.000.000)	-	-	-	(106.280.783)
Σύνολο	**(177.542.299)**	**(20.003.432)**	**(13.304)**	**(393.302.327)**	**(27.850)**	**(590.889.212)**
Άνοιγμα ρευστότητας	**109.803.889**	**219.546.541**	**169.776.902**	**(390.579.619)**	**(27.850)**	**108.519.863**

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.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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 2023, 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 ορισμό και την παρακολούθηση Βασικών Δεικτών Κινδύνου («KRIs»)
- 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 2023 και 2022 υπολογίζεται ως εξής:

Ποσά σε € '000	31.12.2023	31.12.2022
Βασικά και συνολικά εποπτικά κεφάλαια	111.894	100.288
Σύνολο σταθμισμένου, έναντι κινδύνων, ενεργητικού	631.390	621.633
Βασικός και συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	**17,72%**	**16,13%**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Την 29 Ιουνίου 2023, 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 2022. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στην Εταιρεία για τις χρήσεις που έκλεισαν την 31 Δεκεμβρίου 2023 και την 31 Δεκεμβρίου 2022 από τη νόμιμη ελεγκτική εταιρεία "ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία":

Ποσά σε €	2023	2022
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο χρηματοοικονομικών καταστάσεων και έλεγχο καταστάσεων ενοποίησης	24.700	23.000
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης με βάση το κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας	19.300	18.000
Σύνολο	**44.000**	**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 €	31.12.2023	31.12.2022
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	286.317	249.257
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	**286.317**	**249.257**

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 2023	31 Δεκεμβρίου 2022
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
α) Διαθέσιμα στις τράπεζες		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	2.212.703	9.350.786
β) Απαιτήσεις κατά πελατών		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	2.156.151	3.730.835
Σύνολο	**4.368.854**	**13.081.621**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
α) Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	58.629.380	76.212.566
β) Εκδοθείσες ομολογίες		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	479.043.899	476.352.882
γ) Λοιπά στοιχεία παθητικού		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	3.036.001	1.747.493
Εθνική Leasing Α.Ε.	77.530	9.351
ΠΑΕΓΑΕ Α.Ε.	290	287
Σύνολο	**540.787.100**	**554.322.579**
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		
ΕΣΟΔΑ		
α) Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	213.172	287.483
Σύνολο	**213.172**	**287.483**
ΕΞΟΔΑ		
α) Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	24.930.699	9.422.736
Εθνική Leasing Α.Ε.	1.703	296
β) Έξοδα προμηθειών		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	3.786.521	3.599.016
γ) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		
Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α.	-	7.767
δ) Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	545.436	602.871
ΠΑΕΓΑΕ Α.Ε.	2.963	3.042
Εθνική Leasing Α.Ε.	18.294	14.413
Σύνολο	**29.285.616**	**13.650.141**
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.	302.326.721	137.434.552
Σύνολο	**598.326.721**	**433.434.552**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς.

Αθήνα, 29 Μάϊου 2024

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 ΑΡ 531098

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 15ης ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ
Από 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ έως 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2023
(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 Χαράλαμπος Σαρίδης του Αναστασίου, Μέλος Δημήτριος Κατσικαβέλης του Γεωργίου, Ανεξάρτητο μέλος
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες):	των 29 Μαΐου 2024
Νόμιμος Ελεγκτής:	Ευάγγελος Βενιζέλος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 39891)
Ελεγκτική Εταιρεία :	ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών :	Με σύμφωνη γνώμη
Ημερομηνία έκδοσης έκθεσης ελέγχου:	18 Ιουνίου 2024
Διεύθυνση Διαδικτύου:	www.nbgfactors.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	2.513.041	9.418.217
Απαιτήσεις κατά πελατών	714.953.496	689.895.083
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	213.750	305.047
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1.429.940	95.005
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	-	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	87.531	95.775
Σύνολο ενεργητικού	**719.197.758**	**699.809.127**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	108.935.507	106.280.783
Εκδοθείσες ομολογίες	478.980.566	476.212.882
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.561.389	6.522.810
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	8.149.708	7.097.029
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	32.277	21.734
Φόρος εισοδήματος	597.879	537.903
Λοιπά στοιχεία παθητικού	4.011.155	2.543.125
Σύνολο παθητικού (α)	**607.268.481**	**599.216.266**
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	5.718.638	5.171.637
Αποτελέσματα εις νέον	56.210.639	45.421.224
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (β)	**111.929.277**	**100.592.861**
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων (α)+(β)	**719.197.758**	**699.809.127**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	31.12.2023	**31.12.2022**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	39.010.251	21.188.862
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(26.673.276)	(9.973.117)
Καθαρά έσοδα από τόκους	**12.336.975**	**11.215.745**
Έσοδα από προμήθειες	10.098.836	9.483.840
Έξοδα προμηθειών	(4.131.530)	(3.854.370)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**5.967.306**	**5.629.470**
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(370.517)	441.474
Σύνολο εσόδων	**17.933.764**	**17.286.689**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(1.250.489)	(1.083.697)
Γενικά διοικητικά & λοιπά λειτουργικά έξοδα	(1.722.086)	(1.718.295)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	(91.297)	(91.297)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	(112.165)	(56.783)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού	(105.419)	(406.009)
Σύνολο εξόδων	**(3.281.456)**	**(3.356.081)**
Κέρδη προ φόρων	**14.652.308**	**13.930.608**
Φόρος εισοδήματος	(3.315.084)	(2.974.422)
Κέρδη περιόδου	**11.337.224**	**10.956.186**
Λοιπά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους	(808)	4.166
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	**11.336.416**	**10.960.352**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	31.12.2023	**31.12.2022**
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	14.430.669	(91.249.506)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(386)	(681)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(21.335.459)	72.522.745
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων ισοδυνάμων της περιόδου (α)+(β)+(γ)	(6.905.176)	(18.727.442)
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες έναρξης	9.418.217	28.145.659
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες τέλους	**2.513.041**	**9.418.217**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	31.12.2023	**31.12.2022**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου	**100.592.861**	**89.632.509**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	11.336.416	10.960.352
Διανομή μερίσματος	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων τέλους περιόδου	**111.929.277**	**100.592.861**

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 31.12.2023.
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 31.12.2023 ήταν 37 άτομα, ενώ την 31.12.2022 36 άτομα.
6. Από τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 01.01.2023 έως 31.12.2023, προέκυψαν τα εξής ποσά:
   με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης: έξοδα €286 χιλ.
   με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) έσοδα €213 χιλ. β) έξοδα €29.286 χιλ.
   Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2023, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής: α) απαιτήσεις €4.369 χιλ. β) υποχρεώσεις €540.787 χιλ.
7. Κατά την 31.12.2023 η Εταιρεία έχει εκδώσει ομολογίες ύψους €450.000 χιλ. και $32.000 χιλ. βάσει συμβάσεων κοινών ομολογιακών δανείων με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.
8. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., με την μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησεως. Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. εδρεύει στην Ελλάδα και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. με ποσοστό 100,0%.

Αθήνα, 29 Μαΐου 2024

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 ΑΡ 531098