



ΕΘΝΙΚΗ FACTORS

Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2010

(σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς – “Δ.Π.Χ.Α”)

Αθήνα, Μάιος 2011

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Διαχείρισης.....	3	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11:Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	25
Έκθεση ανεξάρτητου Ορκωτού ελεγκτή λογιστή	7	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12:Λογισμικό και λουτά άυλα περιουσιακά στοιχεία	26
Κατάσταση συνολικών Εσόδων	9	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	26
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	10	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις	27
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	11	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15:Λουτά στοιχεία ενεργητικού.....	27
Κατάσταση ταμειακών ροών	12	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16:Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	28
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες	13	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17:Εκδοθείσες ομολογίες	28
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών	14	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18:Υποχρεώσεις προς πελάτες	28
2.1 Βάση παρουσίασης.....	14	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19:Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	28
2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.	14	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20:Λουτά στοιχεία παθητικού	30
2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	16	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21:Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	30
2.4 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	17	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22:Αποθεματικά.....	30
2.5 Απαιτήσεις κατά πελατών	17	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23:Αποτελέσματα εις νέον	30
2.6 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών.....	17	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24:Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	31
2.7 Παύση απεικόνισης	18	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25:Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	31
2.8 Συμψηφισμός.....	18	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26:Διαχείριση κινδύνων	32
2.9 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα	19	26.1 Πιστωτικός κίνδυνος	32
2.10 Έσοδα / έξοδα προμηθειών	19	26.2 Κίνδυνος Αγοράς	34
2.11 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	19	26.2.1 Συναλλαγματικός Κίνδυνος	34
2.12 Λογισμικό και λουτά άυλα περιουσιακά στοιχεία	19	26.2.2 Επιτοκιακός Κίνδυνος.....	34
2.13 Μισθώσεις.....	20	26.2.3 Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές.....	35
2.14 Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	20	26.3 Κίνδυνος ρευστότητας	35
2.15 Προβλέψεις	20	26.4 Λειτουργικός κίνδυνος	37
2.16 Παροχές προς εργαζομένους	20	26.5 Κεφαλαιακή επάρκεια	37
2.17 Φόροι	21	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	37
2.18 Υποχρεώσεις από εκδοθείσες ομολογίες και λουτές δανειακές υποχρεώσεις.....	21	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28:Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών.....	37
2.19 Μετοχικό κεφάλαιο	21	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29:Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων	39
2.20 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	21	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30:Αναμορφώσεις	39
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	22	Στοιχεία & Πληροφορίες	40
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4:Καθαρά έσοδα από τόκους.....	23		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από προμήθειες	23		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	23		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Γενικά διοικητικά και λουτά λειτουργικά έξοδα	24		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	24		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος	24		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10:Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	25		

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Έκθεση Διαχείρισης Οικονομικών Καταστάσεων της εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS Α.Ε χρήσεως 2010

Σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, παρουσιάζεται κατωτέρω η δραστηριότητα της, κατά την δεύτερη εταιρική χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010.

Η οικονομική θέση και αποτελέσματα συνολικών εσόδων της Εταιρείας

Η περίοδος από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010 αποτέλεσε τη δεύτερη χρήση της Εταιρείας κατά την οποία οι δραστηριότητες επικεντρώθηκαν στην παροχή ολοκληρωμένων υπηρεσιών Factoring στην εταιρική πελατεία του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας, την ανάπτυξη συνεργειών με τη μητρική εταιρεία Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε καθώς και τη δημιουργία υγιούς πελατειακής βάσης.

Η Εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2010 διατηρούσε απαιτήσεις κατά πελατών η αξία των οποίων μετά από προβλέψεις ανερχόταν σε χιλ € 352.229, ενώ το ύψος των διαχειριζόμενων απαιτήσεων ανήλθε σε € 1.447 χιλ, και τα κέρδη της χρήσης μετά φόρων ανήλθαν σε € 4.079 χιλ.

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία είναι υπεύθυνη για τη συγκέντρωση απαιτούμενων στοιχείων με βάση την ΠΔΤΕ 2640/18.01.2011. Ο υπολογισμός της κεφαλαιακής επάρκειας από την 1 Ιανουαρίου 2010 για τις εταιρείες πρακτόρευσης επιχειρηματικών απαιτήσεων πραγματοποιείται πλέον στο νέο εποπτικό πλαίσιο (Βασιλεία II) βάσει του Ν3601/2007 που εφαρμόστηκε με την ΠΔΤΕ 2622/21.12.2009.

Κατά τη χρήση του 2010 ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας βασικών και συνολικών ιδίων κεφαλαίων διαμορφώθηκε στο 15,68%.

Κατά την 2^η εταιρική της χρήση η Εταιρεία διενέργησε προβλέψεις οι οποίες ανήλθαν στο ποσό των χιλ € 206 και όπως αναφέρεται στη ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3 των οικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση πιστεύει ότι η διενέργεια προβλέψεων έως του συγκεκριμένου ύψους, απεικονίζει σωστά την πραγματικότητα τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή.

Κατά τη χρήση του 2010 το σύνολο των καθαρών λειτουργικών εσόδων ανήλθε σε € 7.099 χιλ εκ των οποίων ποσό € 4.746 χιλ αφορούσε σε καθαρά έσοδα από τόκους και ποσό € 2.352 χιλ αφορούσε σε καθαρά έσοδα από προμήθειες. Το σύνολο των εξόδων εκτός των προβλέψεων απομείωσης για τη κάλυψη πιστωτικού κινδύνου ποσού € 206 χιλ. ανήλθε σε € 1.518 χιλ εκ των οποίων ποσό € 563 χιλ αφορούσε σε αμοιβές και έξοδα προσωπικού ενώ το υπόλοιπο ποσό των εξόδων, ύψους € 955 χιλ αφορούσε σε λοιπά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα (ενοίκια γραφείων, έξοδα προβολής και διαφήμισης, , αμοιβές τρίτων). Ως εκ τούτου ο δείκτης σύνολο εξόδων εκτός των προβλέψεων απομείωσης για τη κάλυψη πιστωτικού κινδύνου προς καθαρά λειτουργικά έσοδα διαμορφώθηκε σε 21,4% (η σε 24, 3%).

Ενέργειες της διοίκησης της Εταιρείας κατά τη χρήση του 2010 και τους δύο πρώτους μήνες του 2011

Κατά την δεύτερη χρήση η δραστηριότητα της Εταιρείας επικεντρώθηκε στην ανάπτυξη υγιούς πελατειακής βάσης, την ανάπτυξη συνεργειών με τη μητρική Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε και ειδικότερα της Πιστοδοτικές Διευθύνσεις αυτής και την ανάπτυξη σύγχρονων μηχανογραφικών και λειτουργικών υποδομών.

Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία προέβη σε πλήθος αναβαθμίσεων της μηχανογραφικής εφαρμογής, σε εγκατάσταση και υιοθέτηση εφαρμογής ψηφιακής ανάγνωσης αξιογράφων και σε ανάπτυξη εφαρμογής ηλεκτρονικής ενημέρωσης των πελατών μέσω της εφαρμογής i-Bank της μητρικής Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.

Παράλληλα εντός της χρήσεως του 2010 το Διοικητικό Συμβούλιο ολοκλήρωσε την έγκριση Πολιτικής Πιστοδότησης κατ' εφαρμογή του άρθρου 5.6.2 της Πιστωτικής Πολιτικής για το Επιχειρηματικό Χαρτοφυλάκιο της μητρικής Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. Επίσης εντός της χρήσεως του 2010 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε την Πολιτική για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας καθώς και την Πολιτική Αποδοχής Νέων Πελατών. Σημειώνεται ότι ήδη από τη χρήση του 2009 το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εγκρίνει και η Εταιρεία έχει υιοθετήσει την Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Επίσης εντός του 2010 αναπτύχθηκε εκτενές σύστημα Μηνιαίας Διοικητικής Πληροφόρησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω του οποίου παρακολουθείται το σύνολο σχεδόν της δραστηριότητας της Εταιρείας.

Σε επίπεδο επικοινωνιακής πολιτικής η Εταιρεία ανέλαβε τη χορηγία του συνεδρίου που διοργανώθηκε από την εταιρεία ICAP A.E με τίτλο «3rd Credit Risk Management Conference» το οποίο διοργανώθηκε στην Αθήνα στις 26 Οκτωβρίου 2010.

Εντός του πρώτου διμήνου του 2011 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο, η Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων Ανωτάτων Στελεχών, η Πολιτική Ευθυγράμμισης Επιχειρηματικών Δραστηριοτήτων με Εποπτικό Πλαίσιο Κεφαλαιακής Επάρκειας «ΒΑΣΙΛΕΙΑ II» για τον Λειτουργικό Κίνδυνο, καθώς και ολοκληρώθηκε η έγκριση Διαδικασιών Τμημάτων Διαχείρισης Απαιτήσεων, Είσπραξης Απαιτήσεων, Πιστωτικού Ελέγχου και Ανάπτυξη Εργασιών & Σχέσεων Πελατείας.

Σημειώνεται ότι από το Νοέμβριο του 2009 η Εταιρεία αποτελεί ιδρυτικό μέλος της Ελληνικής Ένωσης Πρακτόρων Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring) και εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο αυτής.

Εξέλιξη της αγοράς

Η αγορά του Factoring στην Ελλάδα το 2010 χαρακτηρίστηκε από θετικό ρυθμό ανάπτυξης 20,5% έναντι του 2009 σύμφωνα με το Διεθνή Οργανισμό Factors Chain International. Το σύνολο των εργασιών Factoring στη χώρα μας, κατά το 2010, σύμφωνα με την ανωτέρω πηγή, ανήλθε σε €14,7 δισ έναντι € 12,27 δισ το 2009.

Επισημαίνεται ότι τα τελευταία έτη η δραστηριοποίηση ολοένα και περισσότερων Πιστωτικών Ιδρυμάτων στη συγκεκριμένη αγορά, είτε μέσω εξειδικευμένων τμημάτων τους, είτε μέσω θυγατρικών τους εταιρειών Factoring έχει καταστήσει τον ανταγωνισμό εντονότερο αλλά παράλληλα έχει συμβάλει στην ενημέρωση της επιχειρηματικής κοινότητας όσον αφορά στα οφέλη του Factoring.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2010

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

Διαχείριση Κινδύνων

Η Εταιρεία ακολουθεί τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας Α.Ε. Ο Όμιλος, ως οργανισμός που δραστηριοποιείται σε ένα μεταβαλλόμενο περιβάλλον, αναγνωρίζει την έκθεσή του σε τραπεζικούς κινδύνους και την ανάγκη αποτελεσματικής διαχείρισής τους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δίνει ιδιαίτερη βαρύτητα στη βέλτιστη διαχείριση και αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου που απορρέει από την πιθανή αδυναμία ενός ή περισσότερων πιστούχων (αντισυμβαλλομένων της) να εκπληρώσουν οποιαδήποτε υποχρέωσή τους έναντι της Τράπεζας ή / και θυγατρικών της. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί για κάθε μορφή πιστοδότησης συστήματα αξιολόγησης και μέτρησης πιστωτικού κινδύνου τα οποία διαφοροποιούνται με βάση τα χαρτοφυλάκια του. Η χρήση των συστημάτων αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου έχει ως σκοπό την αξιόπιστη κατάταξη των πιστούχων σε βαθμίδες πιστοληπτικής ικανότητας, την εκτίμηση των παραμέτρων της αναμενόμενης και μη αναμενόμενης ζημίας και εν τέλει, την προστασία της κερδοφορίας και της κεφαλαιακής βάσης του Ομίλου.

Η προστασία έναντι του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται μέσω:

- Της εφαρμογής κατάλληλων ορίων πιστωτικού ανοίγματος έναντι μεμονωμένων πιστούχων, ομίλων πιστούχων, συγκέντρωσης σε κλάδους οικονομικής δραστηριότητας κ.α.
- Της χρήσης τεχνικών μείωσης πιστωτικού κινδύνου (εξασφαλίσεις, εγγυήσεις),
- Της προσαρμογής της τιμολόγησης των διαφόρων προϊόντων,
- Της συμμετοχής της Διεύθυνσης Πίστης καθώς και των Πιστοδοτικών Μονάδων στη λήψη πιστοδοτικών αποφάσεων.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Κίνδυνος αγοράς

Για την αποτελεσματική μέτρηση του κινδύνου αγοράς, ο οποίος προκύπτει από ενδεχόμενες μεταβολές στα στοιχεία της αγοράς, όπως οι συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια, οι τιμές των μετοχών και των μετοχικών δεικτών, καθώς και οι τιμές των παραγώγων προϊόντων, ο Όμιλος χρησιμοποιεί υποδείγματα εκτίμησης της Μέγιστης Δυνητικής Ζημιάς (ΜΔΖ) του Εμπορικού και του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου σε όλα τα νομίσματα. Για τον έλεγχο και τη διαχείριση του αναλαμβανόμενου κινδύνου, έχει θεσπιστεί πλαίσιο ορίων ΜΔΖ, που καλύπτει τόσο τους επιμέρους κινδύνους (επιτοκιακό, συναλλαγματικό και μετοχικό κίνδυνο), όσο και το συνολικό κίνδυνο αγοράς χαρτοφυλακίου.

Για τη διασφάλιση της αξιοπιστίας του εσωτερικού υποδείγματος μέτρησης του κινδύνου αγοράς, εφαρμόζεται πρόγραμμα δοκιμαστικού και εκ των υστέρων ελέγχου (back testing) σε ημερήσια βάση, ενώ για την εκτίμηση της ζημιάς που ενδεχομένως υποστεί ο Όμιλος σε περίπτωση ακραίων συνθηκών διενεργείται πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσεως (stress testing) σε εβδομαδιαία βάση, επί των θέσεων του Εμπορικού και του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίων και με τη χρήση συγκεκριμένων σεναρίων.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ο Όμιλος, αναγνωρίζοντας τη σπουδαιότητα του λειτουργικού κινδύνου, έχει θέσει ως στόχο τη θέσπιση και τήρηση ενός υψηλής ποιότητας αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισής του σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων του. Για το σκοπό αυτό προχώρησε στην εφαρμογή του νέου μηχανογραφικού συστήματος OpVar της Algorithmics.

Ειδικότερα κατά τη διάρκεια του 2010:

Ολοκληρώθηκε η υλοποίηση του συστήματος OpVar με γνώμονα την ενδυνάμωση του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στον Όμιλο,

Πραγματοποιήθηκε από τον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας σεμινάριο στους δύο Ανταποκριτές Λειτουργικού Κινδύνου της Εταιρείας καθώς και ενημερωτική παρουσίαση στην οποία συμμετείχε ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας.

Επίσης εντός του 2011 το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε το Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου (Πολιτική και Μεθοδολογίες Λειτουργικού Κινδύνου).

Κίνδυνος επιτοκίων στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο και κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος διαχειρίζεται συστηματικά τον επιτοκιακό κίνδυνο που αφορά στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο καθώς και τον κίνδυνο ρευστότητας, μέσω:

- Αναλύσεων των ανοιγμάτων ρευστότητας και αναχρηματοδότησης,
- Μετρήσεων ευαισθησίας της αξίας των ιδίων κεφαλαίων και του καθαρού εσόδου από τόκους σε πιθανές και ακραίες μεταβολές των επιτοκίων,
- Διεύρυνσης και διαφοροποίησης των πηγών χρηματοδότησής του,
- Διατήρησης επαρκούς επιπέδου ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού και
- Εφαρμογής σχετικών ορίων.

Προοπτικές για το 2011

Το 2011 αναμένεται να είναι επίσης έτος υψηλής ζήτησης υπηρεσιών Factoring από την επιχειρηματική πελατεία καθώς αναμένεται να συνεχιστούν οι συνθήκες περιορισμένης ρευστότητας η οποίες σε συνδυασμό με τις μακροχρόνιες περιόδους πίστωσης και το υψηλό ποσοστό ανείσπρακτων μεταχρονολογημένων επιταγών καθιστούν την ανάγκη πιστωτικού ελέγχου των οφειλετών και την πρόσβαση σε άμεση ρευστότητα, επιτακτική.

Σημαντικό επίσης στοιχείο το οποίο διευκολύνει τη διείσδυση του προϊόντος στην επιχειρηματική πελατεία είναι τόσο η μακρόχρονη παρουσία του στην ελληνική αγορά όσο και ο μεγάλος αριθμός πιστωτικών ιδρυμάτων που δραστηριοποιούνται στην παροχή αυτού είτε μέσω εξειδικευμένων τμημάτων του είτε μέσω θυγατρικών εταιρειών.

Στους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας για το 2011 περιλαμβάνονται:

1. Η περαιτέρω ανάπτυξη συνεργειών με τις Πιστοδοτικές Διευθύνσεις της μητρικής Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.
2. Η περαιτέρω βελτιστοποίηση εφαρμογής των μεθόδων παρακολούθησης και ελαχιστοποίησης των χρηματοοικονομικών κινδύνων.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

3. Η διατήρηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου και του χαμηλού ποσοστού μη εξυπηρετούμενων προεξοφλήσεων
4. Η ενίσχυση του μεριδίου αγοράς και η διατήρηση της κερδοφορίας παρά την αναμενόμενη αύξηση του κόστους κεφαλαίων.
5. Η διατήρηση των λειτουργικών εξόδων σε χαμηλά επίπεδα σε σχέση με τα έσοδα της Εταιρείας
6. Η σημαντική ανάπτυξη των εργασιών Διεθνούς Factoring ειδικότερα μέσω του συστήματος των δύο πρακτόρων του διεθνούς οργανισμού Factors Chain International
7. Η αναβάθμιση της μηχανογραφικής εφαρμογής λογιστικής παρακολούθησης και εξομοίωση με τις αντίστοιχες εφαρμογές της μητρικής Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε
8. Η ανάπτυξη συνεργιών με τις λοιπές Εταιρείες Factoring του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας στο εξωτερικό.

Μερισματική πολιτική και διάθεση κερδών

Η Εταιρεία δε θα διανείμει μέρισμα για τη χρήση 2010. Η μη διανομή μερίσματος τελεί υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Συνέλευσης των Μετόχων. Η Διοίκηση θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους €203.967 σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 6 Μαΐου 2011

Η Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ελένη Τζάκου-Λαμπροπούλου



Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της ΕΘΝΙΚΗ FACTORS Α.Ε.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΘΝΙΚΗ FACTORS Α.Ε. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 10 Μαΐου 2011

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αλεξάνδρα Β. Κωστάρα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 19981

Deloitte

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρεία

Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων

Φραγκοκλησιάς 3^Α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

Αρ Μ ΣΟΕΛ Ε 120

Κατάσταση συνολικών εσόδων

Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010

Ποσά σε €	Σημείωση	Από 01.01.2010 έως 31.12.2010	Από 19.5.2009 έως 31.12.2009
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	4	7.620.522	360.641
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4	(2.874.671)	(13.898)
Καθαρά έσοδα από τόκους		4.745.851	346.743
Έσοδα από προμήθειες	5	2.424.333	287.362
Έξοδα προμηθειών	5	(72.211)	(910)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		2.352.122	286.452
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		1.300	13
Σύνολο καθαρών λειτουργικών εσόδων		7.099.273	633.208
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6	(562.703)	(165.129)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	7	(954.967)	(293.122)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	12	(184)	(3.002)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	8	(205.872)	-
Σύνολο εξόδων		(1.723.726)	(461.253)
Κέρδη προ φόρων		5.375.547	171.955
Φόρος εισοδήματος	9	(1.296.210)	(40.281)
Καθαρά κέρδη περιόδου		4.079.337	131.674
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου		4.079.337	131.674

Αθήνα, 6 Μαΐου 2011

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΕΛΕΝΗ ΤΖΑΚΟΥ ΛΑΜΠΡΟΠΟΥΛΟΥ
ΑΔΤ ΑΙ091541

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ Χ549459

ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΔΑΣΟΥΛΑΣ
ΑΔΤ ΑΗ118733

Κατάσταση οικονομικής θέσης

31 Δεκεμβρίου 2010

Ποσά σε €	Σημείωση	31.12.2010	31.12.2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	10	1.130.025	19.606.366
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	11	352.228.818	85.647.652
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	12	115.000	-
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	13	28.973	-
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		-	8.868
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15	6.450	17.129
Σύνολο ενεργητικού		353.509.266	105.280.015
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	16	-	5.003.345
Εκδοθείσες ομολογίες	17	295.013.974	49.950.000
Υποχρεώσεις προς πελάτες	18	2.606.257	5.247
Φόρος εισοδήματος		1.048.069	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	14	239.010	28.662
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	19	15.731	12.567
Λοιπά στοιχεία παθητικού	20	413.714	187.020
Σύνολο παθητικού		299.336.755	55.186.841
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	21	5.000.000	5.000.000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	21	45.000.000	45.000.000
Αποθεματικά & Αποτελέσματα εις νέον	22,23	4.172.511	93.174
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		54.172.511	50.093.174
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		353.509.266	105.280.015

Αθήνα, 6 Μαΐου 2011

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΕΛΕΝΗ ΤΖΑΚΟΥ ΛΑΜΠΡΟΠΟΥΛΟΥ
ΑΔΤ ΑΙ091541

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ Χ549459

ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΔΑΣΟΥΛΑΣ
ΑΔΤ ΑΗ118733

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Για την περίοδο που την έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010

Ποσά σε €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
19 Μαΐου 2009	-	-	-	-	-
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	5.000.000	45.000.000		-	50.000.000
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου μετά από φόρους	-	-	-	(38.500)	(38.500)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	131.674	131.674
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009 & 1 Ιανουαρίου 2010	5.000.000	45.000.000	-	93.174	50.093.174
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	4.079.337	4.079.337
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	6.584	(6.584)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	5.000.000	45.000.000	6.584	4.165.927	54.172.511

Κατάσταση ταμειακών ροών

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010

Ποσά σε €	Από 01.01.2010 έως 31.12.2010	Από 19.5.2009 έως 31.12.2009
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων		
Κέρδη προ φόρων	5.375.547	171.955
Μη-ταμειακά στοιχεία και λοιπές προσαρμογές που περιλαμβάνονται στα κέρδη προ φόρων:	3.033.281	29.349
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	184	3.002
Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	205.872	-
Έξοδα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό	3.164	12.567
Τόκοι λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	2.824.061	13.780
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	(264.175.350)	(85.668.521)
Απαιτήσεις κατά πελατών/ Υποχρεώσεις προς πελάτες (καθαρό ποσό)	(264.186.028)	(85.642.405)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	10.678	(26.116)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	197.768	187.020
Λοιπά στοιχεία παθητικού	226.694	187.020
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	(28.926)	-
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	(255.568.754)	(85.280.197)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Απόκτηση άυλων περιουσιακών στοιχείων	(115.000)	-
Απόκτηση ενσώματων παγίων στοιχείων	(29.157)	(3.002)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(144.157)	(3.002)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Έκδοση /ανανέωση ομολογιακών δανείων	245.000.000	50.000.000
Έξοδα έκδοσης / ανανέωσης ομολογιακών δανείων	(16.000)	(50.000)
Αποπληρωμή τόκων ομολογιακών δανείων	(2.742.761)	(6.717)
Είσπραξη δανείων	-	10.000.000
Αποπληρωμή δανείων	(5.000.000)	(5.000.000)
Αποπληρωμή τόκων δανείων	(4.669)	(3.718)
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	50.000.000
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	-	(50.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	237.236.570	104.889.565
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων	(18.476.341)	19.606.366
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	19.606.366	-
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	1.130.025	19.606.366

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία ιδρύθηκε την 19/5/2009 και λειτουργεί έως σήμερα με την επωνυμία ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ και διακριτικό τίτλο ΕΘΝΙΚΗ FACTORS Α.Ε (η Εταιρεία). Εδρεύει στην Αθήνα, Λ. Αθηνών 128-132 & Ιφίγενείας, και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 68123/01/Β/09/166.

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 στα πλαίσια 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%.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, η θητεία του οποίου λήγει κατά την δεύτερη Τακτική Γενική Συνέλευση που θα συγκληθεί το α' εξάμηνο του 2011 σύμφωνα με το άρθρο 20 του Καταστατικού και την από 10/6/2010 συνεδρίαση αυτού, έχει την εξής σύνθεση:

Ελένη Τζάκου του Αλκιβιάδη, Μη εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος

Δημήτριος Δημόπουλος του Γεωργίου, Μη εκτελεστικό Μέλος

Βασίλειος Γαβρόγλου του Δημητρίου, Μη εκτελεστικό Μέλος *

Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος του Θωμά, Μη εκτελεστικό Μέλος

Χαράλαμπος Μαζαράκης του Γεωργίου, Μη εκτελεστικό Μέλος****

Δημήτριος Μαύρος του Αντωνίου, Μη εκτελεστικό Μέλος ***

Ιωάννης Βαγιονίτης του Γρηγορίου, Μη εκτελεστικό Μέλος **

Γεώργιος Σκοτίδας του Παντελή, Μη εκτελεστικό Μέλος

Παναγιώτης - Ιωάννης Δασμάνογλου του Αναστασίου, Μη εκτελεστικό Μέλος

Αλέξανδρος Κοντόπουλος του Βασιλείου, Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος

*Την 7^η Μαΐου 2010 εξελέγη μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ο κ. Βασίλειος Γαβρόγλου του Δημητρίου σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους κ. Αβραάμ Μωυσή του Εσδρά.

**Την 5^η Νοεμβρίου 2010 εξελέγη μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ο κ. Ιωάννης Βαγιονίτης του Γρηγορίου σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους κ. Πέτρου Φουρτούνη του Δημητρίου.

***Την 25^η Φεβρουαρίου 2011 εξελέγη μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ο κ. Δημήτριος Μαύρος του Αντωνίου σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους κας. Γαρυφαλιάς Σπυριούνη του Βασιλείου.

****Την 6^η Μαΐου 2011 εξελέγη μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ο κ. Χαράλαμπος Μαζαράκης του Γεωργίου σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους κ. Ιωάννη Κυριακόπουλου του Πολυζώη.

Ελεγκτής των ετησίων οικονομικών καταστάσεων είναι η κ. Αλεξάνδρα Β. Κωστάρα με Α.Μ. ΣΟΕΛ 19981, της Εταιρείας Deloitte Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων.

Οι οικονομικές καταστάσεις που ακολουθούν έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρίαση της 6^{ης} Μαΐου 2011.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 (οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.»), που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (εφεξής Ε.Ε.). Τα υιοθετημένα από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. μπορεί να διαφέρουν από αυτά που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αν νέα ή τροποποιημένα Δ.Π.Χ.Α. δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 δεν υπήρχαν πρότυπα που δεν είχαν υιοθετηθεί και να είναι σε ισχύ για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010, τα οποία να επηρέαζαν τις οικονομικές καταστάσεις. Επίσης δεν υπήρχαν διαφορές μεταξύ των υιοθετημένων από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. και αυτών που έχουν εκδοθεί από το IASB και εφαρμόζονται από την Εταιρεία. Ως εκ τούτου, οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το IASB. Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά).

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους.

Η σύνταξη των οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση εκτιμήσεων και παραδοχών στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων κατά πελατών, ενδεχόμενες υποχρεώσεις από τυχόν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και ανοιχτές φορολογικές χρήσεις. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τα δημοσιευμένα.

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

2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

2.2.1 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2010

- **Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για Συνενώσεις Επιχειρήσεων για τις οποίες η ημερομηνία εξαγοράς είναι από την αρχή της πρώτης χρήσης που ξεκινάει από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Οι βασικές τροποποιήσεις περιλαμβάνουν:

- Μερική εξαγορά. Μη ελέγχουσες συμμετοχές αποτιμώνται είτε με το ποσοστό συμμετοχής τους επί της καθαρής θέσης (σύμφωνα με το αρχικό Δ.Π.Χ.Α. 3) ή με την εύλογη αξία.
- Τμηματικές εξαγορές. Καταργήθηκε η απαίτηση να αποτιμώνται όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού στην εύλογη αξία τους σε κάθε τμήμα της εξαγοράς για σκοπούς υπολογισμού μέρους της υπεραξίας. Ως εκ τούτου, η υπεραξία προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία της εξαγοράς ως η διαφορά μεταξύ του αθροίσματος της εύλογης αξίας της επένδυσης που προϋπήρχε στην εταιρεία και του τιμήματος που καταβλήθηκε, και των καθαρών στοιχείων ενεργητικού που εξαγοράστηκαν.
- Έξοδα που αφορούν σε εξαγορές. Έξοδα που σχετίζονται με την εξαγορά συνήθως αναγνωρίζονται ως έξοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων (αντί να συμπεριληφθούν στην υπεραξία).
- Ενδεχόμενο κόστος εξαγοράς. Το ενδεχόμενο κόστος εξαγοράς πρέπει να αναγνωρίζεται και να αποτιμάται στην εύλογη αξία την ημέρα της εξαγοράς. Μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται σύμφωνα με άλλα Δ.Π.Χ.Α., συνήθως στην κατάσταση αποτελεσμάτων (αντί της αναπροσαρμογής της υπεραξίας).
- Συναλλαγές με μη ελέγχουσες συμμετοχές. Μεταβολές στη συμμετοχή της μητρικής σε θυγατρική που δεν έχει ως αποτέλεσμα την απώλεια του ελέγχου λογιστικοποιούνται ως μεταβολές στην καθαρή θέση.

Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

- **Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση»** (Τροποποίηση «Κατάλληλα αντισταθμισμένα στοιχεία») (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Η τροποποίηση διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να εφαρμόζονται οι υφιστάμενες αρχές που διέπουν την λογιστική αντιστάθμισης κατά τον προσδιορισμό:

- (α) ενός μονομερούς κινδύνου σε ένα αντισταθμιζόμενο στοιχείο, και
- (β) του πληθωρισμού σε ένα χρηματοοικονομικό αντισταθμιζόμενο στοιχείο.

Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

- **Διερμηνεία 17 «Διανομές μη ταμειακών περιουσιακών στοιχείων στους ιδιοκτήτες»**, (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Η Διερμηνεία διευκρινίζει ότι:

- μέρισμα πληρωτέο πρέπει να αναγνωρίζεται όταν το μέρισμα έχει εγκριθεί από τα αρμόδια όργανα της οντότητας και η διανομή του δεν εναπόκειται πλέον στην διακριτική ευχέρεια της οντότητας,
- το μέρισμα πληρωτέο πρέπει να επιμετρώνται στην εύλογη αξία των καθαρών στοιχείων ενεργητικού που διανέμονται,
- η διαφορά μεταξύ του μερίσματος που καταβάλλεται και της λογιστικής αξίας των καθαρών στοιχείων ενεργητικού που διανέμονται αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Επίσης, η Διερμηνεία απαιτεί να παρέχονται επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις εάν τα καθαρά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται προς διανομή στους μετόχους εμπίπτουν στον ορισμό της διακοπείσας δραστηριότητας.

Η Διερμηνεία 17 εφαρμόζεται στις κατ' αναλογία διανομές μη ταμειακών στοιχείων ενεργητικού, εκτός από συναλλαγές μεταξύ επιχειρήσεων που τελούν υπό κοινό έλεγχο.

Η εφαρμογή της Διερμηνείας αυτής δεν έχει επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

- **Δ.Π.Χ.Α. 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2010). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν:

- το πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 2. Μια οντότητα που λαμβάνει αγαθά ή υπηρεσίες στα πλαίσια ενός προγράμματος παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών πρέπει να αναγνωρίζει αυτά τα αγαθά ή υπηρεσίες, ανεξάρτητα από ποια οντότητα στον Όμιλο εκκαθαρίζει τη συναλλαγή και αν η συναλλαγή εκκαθαρίζεται με μετοχές ή μετρητά.
- την αλληλεπίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 2 με τα υπόλοιπα πρότυπα. Το Συμβούλιο διευκρινίζει ότι στο Δ.Π.Χ.Α. 2 ο «Όμιλος» έχει την ίδια σημασία όπως στο Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές οικονομικές καταστάσεις», δηλαδή περιλαμβάνει μόνο τη μητρική εταιρεία και τις θυγατρικές της.
- το λογιστικό χειρισμό κάποιων παροχών του Ομίλου που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών. Μια οντότητα πρέπει να αποτιμά τα αγαθά ή υπηρεσίες που λαμβάνει ως μία συναλλαγή που είτε διακανονίζεται με μετοχές, είτε διακανονίζεται με μετρητά. Η αποτίμηση γίνεται αξιολογώντας την συναλλαγή από την δική της οπτική διάσταση, η οποία μπορεί να μην είναι πάντα ίδια με την αποτίμηση που αναγνωρίζεται στον Όμιλο.

Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. Μάιος 2008 (Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες που τίθενται σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Η τροποποίηση διευκρίνισε ότι περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μίας θυγατρικής πρέπει να κατατάσσονται ως κατεχόμενα προς πώληση εάν η μητρική εταιρεία έχει δεσμευθεί σε ένα σχέδιο που περιλαμβάνει την απώλεια ελέγχου της θυγατρικής, ανεξάρτητα από το εάν θα διατηρηθεί μη ελέγχουσα συμμετοχή μετά την πώληση.

Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. Απρίλιος 2009 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά, με εξαίρεση τις τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 18 που τέθηκε σε ισχύ για το 2009). Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει αυτές τις τροποποιήσεις από την 1 Ιανουαρίου 2010 (εκτός από την τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 18 που ίσχυε για το 2009) και δεν είχαν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

2.2.2 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2010

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά).

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 καθορίζει πως η οντότητα θα πρέπει να κατατάσσει και να επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων και κάποιων υβριδικών συμβολαίων. Το νέο πρότυπο απαιτεί όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία να:

- (α) ταξινομούνται βάσει του επιχειρησιακού μοντέλου της οντότητας σχετικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τα χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών των στοιχείων.
- (β) αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των δαπανών συναλλαγής, εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, για τα οποία οι δαπάνες συναλλαγής δεν περιλαμβάνονται.
- (γ) αποτιμώνται μεταγενέστερα υπολογισμένα στο αποσβεσμένο κόστος ή στη εύλογη αξία.

Το πρότυπο ορίζει, επίσης, ότι, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις θα κατατάσσονται είτε στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είτε στο αποσβεσμένο κόστος. Για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιλέγεται να επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, η μεταβολή στη εύλογη αξία τους που οφείλεται στη μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου των απαιτήσεων θα καταχωρείται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός εάν δημιουργεί ή αυξάνει μία λογιστική ασυμμετρία. Το ποσό που καταχωρείται στα λοιπά συνολικά έσοδα δεν μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν η υποχρέωση εκκαθαριστεί ή εξοφληθεί.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 9 επί των οικονομικών καταστάσεων της, καθώς και τον χρόνο εφαρμογής του.

Διερμηνεία 14 «Δ.Λ.Π. 19 - Περιορισμοί στα περιουσιακά στοιχεία καθορισμένων παροχών, ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης και αλληλεπίδραση αυτών» (Τροποποίηση «Προκαταβολές ελάχιστων απαιτήσεων χρηματοδότησης» Νοέμβριος 2009) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά). Η τροποποίηση καταργεί μία συνέπεια της Διερμηνείας που αφορά τις εθελοντικές προκαταβολές όταν υπάρχει ελάχιστη χρηματοδοτική απαίτηση για ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Επιτρέπει την αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου που αφορά στην προκαταβολή εισφορών για την κάλυψη των ελάχιστων χρηματοδοτικών απαιτήσεων.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση, αλλά δεν αναμένει να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

Διερμηνεία 19 «Εξόφληση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μέσω κεφαλαιακών τίτλων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2010 και μετά). Η Διερμηνεία διευκρινίζει ότι το κέρδος ή η ζημία από την εξόφληση υποχρεώσεων με την έκδοση κεφαλαιακών τίτλων, πρέπει να καταχωρείται με βάση την εύλογη αξία, κατά προτίμηση των κεφαλαιακών τίτλων.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την Διερμηνεία, αλλά δεν αναμένει να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Φεβρουαρίου 2010 και μετά). Η τροποποίηση αφορά στον λογιστικό χειρισμό δικαιωμάτων επί μετοχών σε νόμισμα αναφοράς διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα του εκδότη. Πριν την τροποποίηση τέτοια δικαιώματα αντιμετωπιζόνταν λογιστικά ως υποχρεώσεις παραγώγων προϊόντων. Η τροποποίηση απαιτεί, εφόσον ικανοποιούνται κάποια κριτήρια, τα δικαιώματα αυτά να αποτυπώνονται στα ίδια κεφάλαια ανεξάρτητα από το νόμισμα αναφοράς της τιμής άσκησης του δικαιώματος.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση, αλλά δεν αναμένει να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- Δ.Λ.Π. 24 «Συνδεδεμένα Μέρη» (Τροποποίηση) (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά). Το αναθεωρημένο πρότυπο παρέχει μερική απαλλαγή για οντότητες που σχετίζονται με το Δημόσιο και αναθεωρεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση, αλλά δεν αναμένει να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- Βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. Μάιος 2010 (σε ισχύ για τη χρήση με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011).

Η Εταιρεία δεν αναμένει να υπάρξει σημαντική επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις από τις ανωτέρω τροποποιήσεις.

- Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2011 και μετά). Η τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί αλλά δεν έχουν διαγραφεί και για τυχόν συνεχιζόμενη ανάμειξη σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί και εξακολουθούν να υφίστανται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, ανεξάρτητα από την ημερομηνία που έγινε η μεταφορά.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση, αλλά δεν αναμένει να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- Δ.Λ.Π. 12 «Φόρος Εισοδήματος» (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2012 και μετά). Οι τροποποιήσεις παρέχουν μία πρακτική προσέγγιση για την επιμέτρηση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και απαιτήσεων όταν ακίνητα επενδύσεων επιμετρώνται σύμφωνα με το μοντέλο εύλογης αξίας του Δ.Λ.Π. 40 Ακίνητα Επενδύσεων.

Η Εταιρεία δεν αναμένει να υπάρξει επίδρασή στις οικονομικές της καταστάσεις από την ανωτέρω τροποποίηση.

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιέχουν οι οικονομικές 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 ζημιές που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.4 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Στη κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα διαθέσιμα, οι απαιτήσεις κατά πελατών, οι λουπές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και τέλος τα ομολογιακά και λουπά 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.

2.5 Απαιτήσεις κατά πελατών

Οι απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνουν χρηματοδοτήσεις προς πελάτες.

Οι απαιτήσεις κατά πελατών καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία εκταμίευσης των κεφαλαίων προς τους πελάτες στην εύλογη αξία που περιλαμβάνει τα έξοδα συναλλαγής και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τα έσοδα από τόκους δανείων καταχωρούνται στους τόκους και εξομοιούμενα έσοδα και αναγνωρίζονται όταν καταστούν δεδουλευμένα.

2.6 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης, σχηματίζεται όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των κεφαλαίων που είναι απαιτητά στα πλαίσια των συμβάσεων που έχουν συναφθεί και σύμφωνα με τους αρχικούς όρους. Ο όρος «απαίτηση» περιλαμβάνει προεξοφλήσεις επιχειρηματικών απαιτήσεων πελατών και εγκεκριμένα όρια πιστώσεων.

Οι προβλέψεις απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών απεικονίζονται στον ισολογισμό αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών, ενώ οι προβλέψεις για περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που περιλαμβάνονται σε λογαριασμούς τάξεως, όπως μία συμβατική δέσμευση, καταχωρούνται σε λογαριασμό λοιπών υποχρεώσεων. Η Εταιρεία εξετάζει εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για πιθανές ζημίες στο χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων κατά πελατών μεμονωμένα για σημαντικές απαιτήσεις και συγκεντρωτικά για απαιτήσεις που δεν θεωρούνται σημαντικές.

Σε περιπτώσεις ύπαρξης βάσιμων ενδείξεων απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών, το ποσό της ζημίας υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης κατά πελατών και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων μελλοντικών ζημιών που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένες με α) το αρχικό πραγματικό επιτόκιο της απαίτησης, εφόσον η απαίτηση είναι σταθερού επιτοκίου, ή β) το τρέχον πραγματικό επιτόκιο, για απαιτήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων ταμειακών ροών απαίτησης με εξασφάλιση λαμβάνει υπόψη τις πιθανές ταμειακές ροές από την απόκτηση και πώληση της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από την πιθανότητα κατάσχεσής της.

Για σκοπούς διενέργειας εκτίμησης της απομείωσης, σε συγκεντρωτικό επίπεδο, οι απαιτήσεις κατηγοριοποιούνται με βάση ομοειδή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου. Οι χρηματοδοτήσεις σε επιχειρήσεις ομαδοποιούνται βάσει των ημερών καθυστέρησης, του τύπου της χρηματοδότησης, του τομέα δραστηριότητας της επιχείρησης και του μεγέθους αυτής, του τύπου των εξασφαλίσεων και λοιπών σχετικών χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου. Τα παραπάνω χαρακτηριστικά λαμβάνονται υπόψη για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών σε κοινές ομάδες απαιτήσεων με την έννοια ότι είναι ενδεικτικά της δυνατότητας των πελατών να αποπληρώσουν τις οφειλές τους, και συνεκτιμημένα με τα ιστορικά δεδομένα απομείωσης της αξίας απαιτήσεων των ομάδων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και αποτελούν τη βάση για τον υπολογισμό της απομείωσης της αξίας τους. Τα ιστορικά δεδομένα απομείωσης της αξίας απαιτήσεων κατά πελατών αναπροσαρμόζονται με τα τρέχοντα δεδομένα, προκειμένου να απεικονίσουν

τις παρούσες συνθήκες οι οποίες δεν υφίσταντο και δεν είχαν επηρεάσει τα ιστορικά δεδομένα όπως αυτά διαμορφώθηκαν και να εξαλείψουν τυχόν ιστορικές επιδράσεις που δεν παρατηρούνται στην παρούσα περίοδο.

Η Εταιρεία επισκοπεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τις απαιτήσεις κατά πελατών που έχουν υποστεί απομείωση της αξίας τους και τουλάχιστον μία φορά το έτος, διενεργεί επανεξέταση των υφιστάμενων εκτιμήσεων. Οποιοσδήποτε μεταβολές επέλθουν στην αξία και στο χρόνο είσπραξης των αναμενόμενων ταμειακών ροών σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις, λαμβάνονται υπόψη για την αναπροσαρμογή του ύψους των υφιστάμενων προβλέψεων απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων, η οποία πραγματοποιείται με χρέωση ή πίστωση του αντίστοιχου λογαριασμού «Απομείωση αξίας απαιτήσεων». Η Εταιρεία επανεξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα τη μεθοδολογία και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται στην εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών με απώτερο σκοπό την απάλειψη των αποκλίσεων μεταξύ των πραγματικών και των εκτιμώμενων ζημιών.

Όταν μία απαίτηση καταστεί μη εισπράξιμη ή διακανονισθεί, τότε δύναται να διαγραφεί έναντι του ποσού της σχηματισθείσας πρόβλεψης για τη συγκεκριμένη απαίτηση. Μεταγενέστερα της διαγραφής οποιοσδήποτε εισπράξεις καταχωρούνται σε πίστωση του λογαριασμού αποτελεσμάτων «Προβλέψεις απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών».

Αν, σε μια μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως η βελτίωση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός οφειλέτη), η προγενέστερα καταχωρημένη ζημία απομείωσης αντिलογίζεται αναμορφώνοντας το ποσό πρόβλεψης. Το αντिलογισθέν ποσό καταχωρείται στα αποτελέσματα, στο λογαριασμό «Πρόβλεψη απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου» για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων».

2.7 Παύση απεικόνισης

2.7.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

- εκπνέουν 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 την μορφή της εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου επιμετρώνται 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 στα αποτελέσματα.

2.8 Συμψηφισμός

Η απεικόνιση στις οικονομικές 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 έκδοση δανείου αναγνωρίζονται σταδιακά στην κατάσταση συνολικών εσόδων 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 τον 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 στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία περιλαμβάνουν εξοπλισμό, ο οποίος κατέχεται από την Εταιρεία με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίησή του. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στη αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα πάγια 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 παγίου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στη περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για τον 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 πραγματοποίησής τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος παγίου στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματος παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται, δεν διακόπτεται εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί, αλλά επανεκτιμάται ωφέλιμη ζωής τους. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. 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 στοιχείο έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Αν υπάρχει μια τέτοια ένδειξη, η Εταιρεία υπολογίζει το ανακτήσιμο ποσό του ενσώματος παγίου στοιχείου. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματος 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 στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

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.

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

2.13 Μισθώσεις

Η αξιολόγηση του εάν μια σύμβαση είναι ή εμπεριέχει μίσθωση βασίζεται πάντοτε στην ουσία της εν λόγω σύμβασης. Κατά την αξιολόγηση θα πρέπει να εξετασθεί κατά πόσον: α) η εκπλήρωση μιας σύμβασης εξαρτάται από τη χρήση ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή στοιχείων και β) η σύμβαση εκχωρεί δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου.

2.13.1 Η Εταιρεία ως μισθωτής

Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Οι συμβάσεις μίσθωσης ενσώματων παγίων στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι η Εταιρεία διατηρεί όλους τους κινδύνους και οφέλη που απορρέουν από την κυριότητα των ενσώματων παγίων στοιχείων, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία σύναψης της σύμβασης, στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων στοιχείων ή της παρούσας αξίας των ελάχιστα καταβαλλόμενων μισθωμάτων. Κάθε ένα από τα μισθώματα που καταβάλλεται, επιμερίζεται μεταξύ του ποσού που αφορά την αποπληρωμή του κεφαλαίου και του ποσού που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, με τέτοιο τρόπο ώστε να επιτυγχάνεται ένας σταθερός συντελεστής αποπληρωμής του ανεξόφλητου υπολοίπου της χρηματοδότησης. Το ποσό που αφορά το ανεξόφλητο κεφάλαιο των υποχρεώσεων από μίσθωση ενσώματων παγίων στοιχείων, καταχωρείται σε λογαριασμό υποχρεώσεων. Το ποσό που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, μεταφέρεται σταδιακά στη κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποκτώνται στα πλαίσια μίας σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης, υπόκεινται σε απόσβεση. Η απόσβεση των συγκεκριμένων ενσώματων παγίων στοιχείων γίνεται στο μικρότερο διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής τους και της διάρκειας της μίσθωσης.

Λειτουργικές μισθώσεις:

Οι συμβάσεις μίσθωσης ενσώματων παγίων στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο εκμισθωτής διατηρεί ένα σημαντικό μέρος από τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα ενσώματα πάγια στοιχεία, καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Το σύνολο των καταβαλλόμενων μισθωμάτων (στα οποία δεν περιλαμβάνεται η αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται από τον εκμισθωτή) μεταφέρεται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού στη κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Στην περίπτωση όπου μια σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης διακοπεί πριν από την ημερομηνία λήξης της, το ποσό που καταβάλλεται στον εκμισθωτή με τη μορφή αποζημίωσης, αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά τη περίοδο στην οποία διακόπτεται η σύμβαση.

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 υποχρέωσης και είναι εφικτό να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της υποχρέωσης.

2.16 Παροχές προς εργαζομένους

Τα «Προγράμματα καθορισμένων εισφορών» περιλαμβάνουν την καταβολή εισφορών στα Ασφαλιστικά Ταμεία. Οι εισφορές που καταβάλλονται σε ετήσια βάση καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια της περιόδου που αφορούν και περιλαμβάνονται στις «Αμοιβές και έξοδα προσωπικού».

Τα «Προγράμματα καθορισμένων παροχών» είναι προγράμματα συνταξιοδότησης με βάση τα οποία καταβάλλεται στον εργαζόμενο σύνταξη ανάλογα με τα χρόνια προϋπηρεσίας, την ηλικία και το μισθό. Η διαφορά με τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών είναι ότι ο εργοδότης φέρει την ευθύνη για την καταβολή των συμφωνημένων παροχών στον εργαζόμενο. Το μόνο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών που υφίσταται για την Εταιρεία αφορά στην καταβολή της νόμιμης αποζημίωσης του Ν.2112/1920. Το πρόγραμμα αυτό δεν είναι αυτοχρηματοδοτούμενο. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων, μετά από προσαρμογή για μη αναγνωρισθέντα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές καθώς και του κόστους παρελθόντων υπηρεσιών. Η Εταιρεία εφαρμόζει τον «κανόνα περιθωρίου» του Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους», σύμφωνα με τον οποίο μέρος από τα κέρδη ή ζημιές που έχουν προκύψει από αναλογιστικές

μελέτες δύναται να μην αναγνωριστούν και να αποσβεσθούν επί του μέσου χρόνου που απομένει ως τη συνταξιοδότηση των ασφαλισμένων.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές, προεξοφλημένες με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας (AA) εταιρικών ομολόγων με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης. Το σχετικό κόστος καταχωρείται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της παροχής των υπηρεσιών των ασφαλισμένων.

2.17 Φόροι

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

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο του ισολογισμού και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύναται 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 οικονομικών καταστάσεων.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού 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 των 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 μεσο-μακροπρόθεσμος δανεισμός της Εταιρείας συνίσταται σε κοινά ομολογιακά δάνεια του Ν.3156/2003.

2.19 Μετοχικό κεφάλαιο, ίδιες μετοχές και λοιποί εκδοθέντες μετοχικοί τίτλοι

Έξοδα εκδόσεως μετοχικού κεφαλαίου και λοιπών μετοχικών τίτλων: 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 οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) 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 αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010.

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

Προβλέψεις για ζημιές από απαιτήσεις κατά πελατών

Οι προβλέψεις ζημιών από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που σχηματίζονται είναι αποτέλεσμα συνεχούς αξιολόγησης του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων και των πιθανών ζημιών του. Η αξιολόγηση των απαιτήσεων διενεργείται από μέλη της διοίκησης που είναι υπεύθυνα για τις διάφορες κατηγορίες πιστοδοτήσεων, με τη χρήση συγκεκριμένης μεθοδολογίας και οδηγιών που επανεξετάζονται και βελτιώνονται συνεχώς.

Η μεθοδολογία αυτή αποτελείται από δύο βασικά συστατικά μέρη: τις ατομικές προβλέψεις κατά πελατών και τις προβλέψεις σε συλλογικό επίπεδο όπως αυτά περιγράφονται στη Σημείωση 2.6.

Η εφαρμογή της μεθοδολογίας αυτής απαιτεί από τη διοίκηση να προβεί σε εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών εισροών. Για την εκτίμηση των ταμειακών ροών, η διοίκηση διενεργεί εκτιμήσεις για την οικονομική κατάσταση του συγκεκριμένου πελάτη καθώς και οποιασδήποτε ληφθείσας εγγύησης. Κάθε απαίτηση που έχει υποστεί απομείωση της αξίας της αξιολογείται, με βάση τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της, ενώ η ακολουθούμενη μεθοδολογία και οι εκτιμήσεις για τις ανακτήσιμες ταμειακές ροές της απαίτησης, επανεξετάζονται από ανεξάρτητα μέρη.

Για την αξιολόγηση της ανάγκης διενέργειας προβλέψεων ζημιών επί των απαιτήσεων κατά πελατών σε συλλογικό επίπεδο, η διοίκηση λαμβάνει υπόψη της παράγοντες όπως την ποιότητα της πίστωσης, το μέγεθος του χαρτοφυλακίου, τη συγκέντρωση, καθώς και άλλους οικονομικούς παράγοντες. Για την εκτίμηση της απαιτούμενης πρόβλεψης, διενεργούνται παραδοχές για το καθορισμό τόσο του τρόπου μοντελοποίησης των ζημιών, όσο και για το καθορισμό των απαιτούμενων παραμέτρων, με βάση την εμπειρία και τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες. Η ακρίβεια των προβλέψεων που διενεργούνται εξαρτάται από το μοντέλο των παραδοχών και παραμέτρων που χρησιμοποιείται για το καθορισμό των προβλέψεων σε συλλογικό επίπεδο. Παρόλο που τα παραπάνω εμπεριέχουν κρίση, η διοίκηση πιστεύει ότι οι διενεργηθείσες προβλέψεις είναι λογικές και δικαιολογούνται επαρκώς.

Κόστος παροχών στο προσωπικό

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2010	31.12.2009
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	254.983	89.866
Από απαιτήσεις κατά πελατών	7.365.539	270.775
Σύνολο	7.620.522	360.641
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(51.935)	(7.181)
Από ομολογιακά δάνεια	(2.822.736)	(6.717)
Σύνολο	(2.874.671)	(13.898)
Καθαρά έσοδα από τόκους	4.745.851	346.743

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από προμήθειες

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

Ποσά σε €	31.12.2010	31.12.2009
Έσοδα από προμήθειες		
Επιχειρηματικά δάνεια	2.424.333	287.362
Σύνολο	2.424.333	287.362
Έξοδα από προμήθειες		
Επιχειρηματικά δάνεια	(48.644)	(612)
Λοιπές προμήθειες - Έξοδα	(23.567)	(298)
Σύνολο	(72.211)	(910)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	2.352.122	286.452

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2010	31.12.2009
Μισθοί και ημερομίσθια	(424.705)	(125.660)
Εργοδοτικές εισφορές	(92.919)	(26.151)
Έξοδα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19)	(26.011)	(12.567)
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	(19.068)	(751)
Σύνολο	(562.703)	(165.129)

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα γενικά διοικητικά έξοδα και λοιπά λειτουργικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2010	31.12.2009
Ενοίκια & έξοδα μηχανογραφικού εξοπλισμού	(49.827)	(51.148)
Φόροι και τέλη	(1.095)	-
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(37.214)	(21.240)
Έξοδα ασφαλίσεων	(30.250)	-
Έξοδα ίδρυσης Εταιρείας	-	(13.501)
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	(730.717)	(157.486)
Λοιπά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα	(105.864)	(49.747)
Σύνολο	(954.967)	(293.122)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου

Ποσά σε €	31.12.2010	31.12.2009
Από απαιτήσεις κατά πελατών (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11)	(205.872)	-
Σύνολο	(205.872)	-

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2010	31.12.2009
Φόροι περιόδου	1.075.693	119
Έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης	6.741	-
Διακανονισμός ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων	3.428	-
Αναβαλλόμενοι φόροι (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14)	210.348	40.162
Σύνολο	1.296.210	40.281

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

Ποσά σε €	31.12.2010	31.12.2009
Κέρδη προ φόρων	5.375.547	171.955
Φόρος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή 24% (2009: 25%)	1.290.131	42.989
Αύξηση/Μείωση προερχόμενη από :		
Μη φορολογικά εκπιπόμενες δαπάνες	2.833	240
Έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης	6.741	-
Διακανονισμός ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων	3.428	-
Επίπτωση αλλαγών φορολογικών συντελεστών	(9.116)	(2.948)
Πρόσθετος φόρος εισοδήματος χρήσης 2009	2.193	-
Φόρος εισοδήματος	1.296.210	40.281
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	24,1%	23,4%

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για την Εταιρεία το 2010 είναι 24%, ενώ ο αντίστοιχος της χρήσης του 2009 25%. Την 25 Σεπτεμβρίου 2008, ο φορολογικός νόμος 3697/2008 τέθηκε σε ισχύ, σύμφωνα με τον οποίο ο εταιρικός φορολογικός συντελεστής θα μειώνεται από 25% σε 20% το 2014 με ρυθμό μείωσης 1% ετησίως ξεκινώντας από το 2010. Βάσει των νέων φορολογικών συντελεστών, η Εταιρεία εκτίμησε την χρονική στιγμή του αντιλογισμού των προσωρινών διαφορών και αναπροσάρμοσε ανάλογα τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις.

Στις 31 Μαρτίου 2011 τέθηκε σε ισχύ ο νέος φορολογικός νόμος 3943/2011 ο οποίος προβλέπει ότι για τις διαχειριστικές χρήσεις που αρχίζουν από την 01 Ιανουαρίου 2011 και μετά, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων ορίζεται σε 20%, ενώ σε περίπτωση διανομής κερδών διενεργείται παρακράτηση φόρου 25%. Ειδικά για διανεμόμενα κέρδη που αφορούν ισολογισμούς που έκλεισαν την 31 Δεκεμβρίου 2010 ο συντελεστής παρακράτησης ορίζεται σε 21%.

Με το Ν. 3845/2010 «Μέτρα για την εφαρμογή του μηχανισμού στήριξης της ελληνικής οικονομίας από τα κράτη μέλη της Ζώνης του ευρώ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο» επιβλήθηκε έκτακτη εισφορά κοινωνικής ευθύνης, στο συνολικό καθαρό εισόδημα των νομικών προσώπων της χρήσης 2009, εφόσον αυτό υπερέβαινε το ποσό των €100.000. Με βάση τη διάταξη αυτή η Εταιρεία επιβάρυνε τα αποτελέσματά της με ποσό €6.741.

Με βάση το Ν.3888/2010 η Εταιρεία προέβη σε ρύθμιση περαίωσης της ανέλεγκτης χρήσης του έτους 2009 και ο φόρος ανήλθε στο ποσό των €3.428.

Η Εταιρεία παραμένει φορολογικά ανέλεγκτη για τη χρήση του 2010.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Το ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2010	31.12.2009
Ταμείο	482	491
Καταθέσεις Όψεως	1.129.543	4.609.253
Προθεσμιακές Καταθέσεις	-	14.996.622
Σύνολο	1.130.025	19.606.366

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)

Οι απαιτήσεις κατά πελατών μετά από προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2010	31.12.2009
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	88.947.655	41.702.956
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	234.993.550	19.381.021
Προεξόφληση Τιμολογίων	21.719.283	19.124.335
Διεθνές Factoring	6.774.202	5.439.340
Σύνολο	352.434.690	85.647.652
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	(205.872)	-
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	352.228.818	85.647.652

Η πρόβλεψη ύψους ποσού €205.872 σχηματίστηκε τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 και επιβάρυνε εξ' ολοκλήρου τα αποτελέσματα της χρήσης αυτής.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Λογισμικό	Σύνολα
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2009	-	-
Κόστος κτήσεως Προσθήκες	115.000	115.000
31 Δεκεμβρίου 2010	115.000	115.000
Συσσωρευμένες αποσβέσεις Αποσβέσεις περιόδου	-	-
31 Δεκεμβρίου 2010	-	-
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2010	115.000	115.000

Οι προσθήκες αφορούν εφαρμογή λογισμικού η οποία είναι ακόμα σε φάση ανάπτυξης και δεν έχει τεθεί σε λειτουργία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Κόστος κτήσεως Προσθήκες	3.002	3.002
31 Δεκεμβρίου 2009	3.002	3.002
Συσσωρευμένες αποσβέσεις Αποσβέσεις περιόδου	(3.002)	(3.002)
31 Δεκεμβρίου 2009	(3.002)	(3.002)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2009	-	-
Κόστος κτήσεως Προσθήκες	29.157	29.157
31 Δεκεμβρίου 2010	29.157	29.157
Συσσωρευμένες αποσβέσεις Αποσβέσεις περιόδου	(184)	(184)
31 Δεκεμβρίου 2010	(184)	(184)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2010	28.973	28.973

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Υπόλοιπο 19/05/2009	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2009
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:				
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	-	(2.500)	11.500	9.000
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση	-	2.890	-	2.890
Έξοδα πολυετούς απόσβεσης	-	8.388	-	8.388
Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	-	8.778	11.500	20.278
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:				
Απαιτήσεις κατά πελατών	-	(42.690)	-	(42.690)
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	-	(6.250)	-	(6.250)
Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους	-	(48.940)	-	(48.940)
Υπόλοιπο υποχρέωσης από αναβαλλόμενους φόρους	-	(40.162)	11.500	(28.662)

Ποσά σε €	Υπόλοιπο 31/12/2009	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2010
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:				
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	9.000	(2.400)	-	6.600
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση	2.890	256	-	3.146
Έξοδα πολυετούς απόσβεσης	8.388	(1.036)	-	7.352
Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	20.278	(3.180)	-	17.098
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:				
Απαιτήσεις κατά πελατών	(42.690)	(209.738)	-	(252.428)
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	(6.250)	2.570	-	(3.680)
Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους	(48.940)	(207.168)	-	(256.108)
Υπόλοιπο υποχρέωσης από αναβαλλόμενους φόρους	(28.662)	(210.348)	-	(239.010)

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2010	31.12.2009
Έξοδα επομένων χρήσεων	6.450	15.836
Απαιτήσεις από πελάτες (εκτός χρηματοδότησης)	-	1.293
Σύνολο	6.450	17.129

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα αφορούν παροχή πιστώσεως με ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό κυμαινόμενου επιτοκίου Euribor περιόδου ενός (1), δύο (2), τριών (3) ή έξι (6) μηνών, πλέον περιθωρίου, που σύναψε η Εταιρεία με την μητρική της Εταιρεία Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε κατά τη χρήση του 2009. Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η Εταιρεία δεν είχε υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, ενώ κατά την 31 Δεκεμβρίου του 2009 η αντίστοιχη υποχρέωση ανήλθε σε €5.003.345.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Εκδοθείσες ομολογίες

Ομολογιακό Δάνειο

Την 24/12/2009 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση με την μητρική της Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε και την ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ, για την κάλυψη κοινού ομολογιακού δανείου, διάρκειας ενός έτους με δικαίωμα ανανέωσης, βάσει των διατάξεων του ν.3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920.

Η σύμβαση προέβλεπε έκδοση δανείου ύψους έως ποσού €300.000.000, το οποίο θα διαιρείται σε τριακόσια εκατομμύρια ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ΕΥΡΩ (€ 1) έκαστη. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το επιτόκιο OVERNIGHT ή το Euribor περιόδου ενός (1), δύο (2), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη, πλέον περιθωρίου.

Κατά την 30/11/2010 η Εταιρεία προχώρησε σε ανανέωση της σύμβασης του κοινού ομολογιακού δανείου για ένα ακόμα έτος, ήτοι έως την 30/11/2011 με τους όρους της αρχικής έκδοσης.

Το συνολικό κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, εξοφλείται την ημερομηνία λήξης, ήτοι την 30/11/2011.

Ο εκδότης έχει το δικαίωμα να αποπληρώσει το δάνειο, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά την διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανέρχονται σε ποσό €29.974.

Την 31.12.2010 η Εταιρεία έχει εκδώσει ομολογίες ύψους € 295.000.000 βάσει της ανωτέρω σύμβασης και τα έξοδα έκδοσης ομολογιών και ανανέωσης της σύμβασης ανήλθαν σε € 16.000.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες οφείλονται σε πιστωτικά υπόλοιπα των αλληλόχρεων λογαριασμών πελατών, τα οποία προκύπτουν από εισπράξεις, οι οποίες δεν είχαν αποδοθεί στο τέλος του έτους και ανέρχονται σε €2.606.257 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και €5.247 αντίστοιχα για την 31 Δεκεμβρίου 2009.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό

Οι εργαζόμενοι στην Εταιρεία δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, λόγω απόλυσης ή συνταξιοδότησης, σύμφωνα με το Ν. 2112/20. 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 ΔΛΠ 19. Το πρόγραμμα αυτό αποτελεί μη χρηματοδοτούμενο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Τα ποσά τα οποία καταχωρήθηκαν στην κατάσταση συνολικών εσόδων και η καθαρή υποχρέωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης έχουν ως ακολούθως:

	31.12.2010	31.12.2009
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	6.491	11.458
Χρηματοοικονομικό κόστος	628	1.109
Κόστος περικοπών/διακανονισμών /τερματισμού υπηρεσίας	18.892	-
Συνολικό έξοδο στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	26.011	12.567

	31.12.2010	31.12.2009
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	6.734	12.567
Αναλογιστικές (ζημίες) / κέρδη μη αναγνωρισθείσες	8.997	-
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	15.731	12.567

Οι μεταβολές στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών αναλύονται ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Παρούσα αξία υποχρέωσης έναρξης χρήσης	12.567	-
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	6.491	11.458
Χρηματοοικονομικό κόστος	628	1.109
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(22.847)	-
Επιπλέον πληρωμές ή έξοδα / (έσοδα)	18.892	-
Αναλογιστικές (ζημίες) / κέρδη μη αναγνωρισθείσες	(8.997)	-
Παρούσα αξία υποχρέωσης λήξης χρήσης	6.734	12.567

Η μεταβολή της υποχρέωσης αναλύεται ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσης	12.567	-
Συνολικό κόστος αναγνωρισθέν στην κατάσταση συνολικών εσόδων	26.011	12.567
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(22.847)	-
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	15.731	12.567

Η αναλογιστική μελέτη εκπονήθηκε από την διαπιστευμένη αναλογιστική εταιρεία "AON Hewitt Associates SA" 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 2010 και 2009 είναι:

	2010	2009
Αναλογιστικές παραδοχές		
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,00%	5,00%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	3,00%	5,00%

Η Εταιρεία δεν αναμένεται να καταβάλλει αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης κατά το 2011.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Λοιπά στοιχεία παθητικού

Τα λοιπά στοιχεία παθητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2010	31.12.2009
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	211.397	66.586
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	23.242	16.399
Πιστωτές/Προμηθευτές	179.054	100.665
Λοιπές υποχρεώσεις	21	3.370
Σύνολο	413.714	187.020

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

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήρχετο σε €5.000.000, αποτελούμενο από 1.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €5,00 έκαστη και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανήρχετο σε €45.000.000.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Αποθεματικά

Σύμφωνα με το άρθρο 5 του καταστατικού της Εταιρείας, όπως ισχύει, για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού αφαιρείται τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των καθαρών κερδών κάθε χρήσης. Η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική, σύμφωνα με το νόμο, όταν το τακτικό αποθεματικό φτάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστο με το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου. Σύμφωνα με το άρθρο 44 του Κ.Ν.2190/1920, το αποθεματικό αυτό χρησιμοποιείται αποκλειστικά για την κάλυψη του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού «Αποτελέσματα εις νέον».

Με την, από 10 Ιουνίου 2010, απόφαση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, σχηματίστηκε τακτικό αποθεματικό ύψους €6.584, προερχόμενο από τα καθαρά λογιστικά κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Αποτελέσματα εις νέον

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009 τα υπόλοιπα των λογαριασμών ήταν €4.165.927 και €93.174 αντίστοιχα.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αποτελέσματα εις νέον αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	
Αποτελέσματα εις νέο προερχόμενα από κέρδη	4.204.427
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου, μετά από φόρους	(38.500)
Σύνολο	4.165.927

Για τη χρήση που έληξε την 31.12.2010, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος και σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους € 203.967.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς επιβάλλουν στις επιχειρήσεις να γνωστοποιούν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τόσο του ενεργητικού όσο και των υποχρεώσεων.

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: 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

Η Εταιρεία με βάση τις διατάξεις του Ν.3888/2010, διακανόνισε την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση του 2009 μέσω περαίωσης. Η χρήση του 2010 παραμένει φορολογικά ανέλεγκτη, με συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις για τη χρήση αυτή, να μην έχουν καταστεί οριστικές. Είναι πιθανό, σε περίπτωση φορολογικού ελέγχου, να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

γ) Μη χρησιμοποιημένα ανώτατα όρια προεξόφλησης και κάλυψης πιστωτικού κινδύνου

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις της Εταιρείας από μη χρησιμοποιημένα ανώτατα όρια προεξόφλησης και κάλυψης πιστωτικού κινδύνου, την 31 Δεκεμβρίου 2010, ανέρχονταν στο ποσό των € 262.666.798.

δ) Λειτουργικές μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από μισθώματα αφορούν τα κτήρια που χρησιμοποιεί για την στέγαση των κεντρικών της γραφείων και αυτοκίνητα.

Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2010	31.12.2009
Εντός ενός έτους	42.813	41.220
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	120.429	142.392
Πέραν των πέντε ετών	-	12.285
Σύνολο	163.242	195.897

Η μίσθωση των κτιρίων έχει διάρκεια 6 έτη και δύναται να ανανεωθεί με νέο συμφωνητικό μίσθωσης.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Διαχείριση κινδύνων

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

26.1 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 της Εταιρείας Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. Επίσης η διαχείριση των προεξοφλήσεων σε καθυστέρηση ακολουθεί τις αρχές διαχείρισης απαιτήσεων σε καθυστέρηση της μητρικής της Εταιρείας Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος.

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

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

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

Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο την 31.12.2010

Ποσά σε €	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Απομειώσεις	Καθαρή Αξία Ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Καταθέσεις στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε	1.130.025	-	1.130.025
Απαιτήσεις κατά πελατών	352.434.690	(205.872)	352.228.818
Σύνολο	353.564.715	(205.872)	353.358.843

Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο την 31.12.2009

Ποσά σε €	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Απομειώσεις	Καθαρή Αξία Ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Καταθέσεις στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε	19.606.366	-	19.606.366
Απαιτήσεις κατά πελατών	85.647.652	-	85.647.652
Σύνολο	105.254.018	-	105.254.018

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ανά κλάδο δραστηριότητας

Ποσά σε €	31.12.2010	31.12.2009
Βιομηχανία και ορυχεία-μεταλλεία	215.745.430	8.713.103
Βιοτεχνία	2.072.429	1.048.422
Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός τουρισμού)	128.262.709	73.700.302
Κατασκευές και διαχείριση ακίνητης περιουσίας	1.529.218	2.183.329
Μεταφορές και τηλεπικοινωνίες (εκτός ναυτιλίας)	4.824.904	2.496
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	(205.872)	-
Σύνολο	352.228.818	85.647.652

Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων των ανωτέρω χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ανέρχονταν σε ποσό € 311.911.432 (2009: 94.032.673). Όλα τα χρηματοδοτικά ανοίγματα της Εταιρείας είναι ενήμερα και αποδεκτού πιστωτικού κινδύνου.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

26.2 Κίνδυνος Αγοράς

26.2.1 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η πλειονότητα των συναλλαγών της Εταιρείας πραγματοποιείται σε Ευρώ, συνεπώς την 31 Δεκεμβρίου 2010, στην οικονομική θέση, δεν υπήρχαν σημαντικά υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα που να δημιουργούν συναλλαγματικό κίνδυνο.

26.2.2 Επιτοκιακός κίνδυνος

Στα πλαίσια 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 επιτόκιο τους σε σχέση με την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, για τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου, ή με το πότε λήγουν, για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου. Η αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου επιτυγχάνεται με τον προσδιορισμό των επιτοκίων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (εξαιρουμένου του περιθωρίου αυτών) σε μηνιαία κατά το μέγιστο δυνατό συχνότητα.

Ανάλυση ληκτότητας των στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού παρουσιάζεται κατωτέρω:

Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) της 31.12.2010

Ποσά σε €

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	Μη τοκοφόρες απαιτήσεις	Σύνολο
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	-	-	-	1.130.025	1.130.025
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	352.228.818	-	-	-	352.228.818
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	115.000	115.000
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	28.973	28.973
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	6.450	6.450
Σύνολο ενεργητικού	352.228.818	-	-	1.280.448	353.509.266
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	Μη τοκοφόρες υποχρεώσεις	Σύνολο
Εκδοθείσες ομολογίες	(294.984.000)	-	-	(29.974)	(295.013.974)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(2.606.257)	-	-	-	(2.606.257)
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	(239.010)	(239.010)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	-	-	-	(15.731)	(15.731)
Φόρος Εισοδήματος	-	-	-	(1.048.069)	(1.048.069)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	(413.714)	(413.714)
Σύνολο παθητικού	(297.590.257)	-	-	(1.746.498)	(299.336.755)
Ανάλυση διαφοράς επιτοκίων απαιτήσεων και υποχρεώσεων	54.638.561	-	-	(466.050)	54.172.511

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) της 31.12.2009

Ποσά σε €

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	Μη τοκοφόρες απαιτήσεις	Σύνολο
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	14.996.622	-	-	4.609.744	19.606.366
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	85.647.652	-	-	-	85.647.652
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	-	-	-	8.868	8.868
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	17.129	17.129
Σύνολο ενεργητικού	100.644.274	-	-	4.635.741	105.280.015
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	Μη τοκοφόρες υποχρεώσεις	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(5.003.345)	-	-	-	(5.003.345)
Εκδοθείσες ομολογίες	(49.950.000)	-	-	-	(49.950.000)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(5.247)	-	-	-	(5.247)
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	(28.662)	(28.662)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	-	-	-	(12.567)	(12.567)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	(187.020)	(187.020)
Σύνολο παθητικού	(54.958.592)	-	-	(228.249)	(55.186.841)
Ανάλυση διαφοράς επιτοκίων απαιτήσεων και υποχρεώσεων	45.685.682	-	-	4.407.492	50.093.174

26.2.3 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.

26.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων. 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.

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

Ποσά σε €

31.12.2010	Υπό προειδοποίηση	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	Σύνολο
Εκδοθείσες ομολογίες	-	13.974	-	301.375.000	301.388.974
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	2.606.257	-	-	2.606.257
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	413.714	-	-	413.714
Σύνολο	-	3.033.945	-	301.375.000	304.408.945

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

31.12.2009	Υπό προειδοποίηση	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	5.004.670	-	-	-	5.004.670
Εκδοθείσες ομολογίες	-	-	-	50.953.333	50.953.333
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	5.247	-	-	5.247
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	123.519	-	63.501	187.020
Σύνολο	5.004.670	128.766	-	51.016.834	56.150.270

Ανάλυση ανοίγματος ρευστότητας της 31.12.2010

Ποσά σε €

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Υπό προειδοποίηση	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	Σύνολο
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	-	1.130.025	-	-	1.130.025
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	-	32.840.921	272.904.107	46.483.790	352.228.818
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	6.450	-	6.450
Σύνολο	-	33.970.946	272.910.557	46.483.790	353.365.293
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Εκδοθείσες ομολογίες	-	-	-	(295.000.000)	(295.000.000)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	(2.606.257)	-	-	(2.606.257)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	(413.714)	-	-	(413.714)
Σύνολο	-	(3.019.971)	-	(295.000.000)	(298.019.971)
Άνοιγμα ρευστότητας	-	30.950.975	272.910.557	(248.516.210)	55.345.322

Ανάλυση ανοίγματος ρευστότητας της 31.12.2009

Ποσά σε €

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Υπό προειδοποίηση	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	Σύνολο
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	-	19.606.366	-	-	19.606.366
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	-	24.188.467	49.708.547	11.750.638	85.647.652
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	1.293	-	1.293
Σύνολο	-	43.794.833	49.709.840	11.750.638	105.255.311
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(5.003.345)	-	-	-	(5.003.345)
Εκδοθείσες ομολογίες	-	-	-	(50.000.000)	(50.000.000)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	(5.247)	-	-	(5.247)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	(187.020)	-	-	(187.020)
Σύνολο	(5.003.345)	(192.267)	-	(50.000.000)	(55.195.612)
Άνοιγμα ρευστότητας	(5.003.345)	43.602.566	49.709.840	(38.249.362)	50.059.699

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 την διάρκεια τους, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

26.4 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 Εταιρεία έχει αναθέσει συμβατικά, στη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του ομίλου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. τις διαδικασίες αντιμετώπισης του εν λόγω κινδύνου. Εκτιμάται ότι ο λειτουργικός κίνδυνος της Εταιρείας είναι μεσαίας και χαμηλής βαρύτητας.

26.5 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή της βάση, σε συνεργασία με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., αξιοποιώντας τις σύγχρονες μεθόδους άντλησης κεφαλαίων, 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 2010 υπολογίζεται ως εξής:

Ποσά σε € '000	31.12.2010
Βασικά και συνολικά εποπτικά κεφάλαια	46.675
Σύνολο σταθμισμένου, έναντι κινδύνων, ενεργητικού	297.752
Βασικός και συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	15,68%

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009 δεν παρατίθενται συγκριτικά στοιχεία για το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, λόγω του γεγονότος ότι ήταν η πρώτη εταιρική χρήση (19 Μαΐου έως 31 Δεκεμβρίου 2009) και ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν είχε αναπτύξει πλήρως τις εργασίες της. Συνεπώς, η παράθεση ενός δείκτη που δε θα απεικόνιζε την πραγματικότητα, ενδεχομένως να οδηγούσε τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων στην εξαγωγή λανθασμένων συμπερασμάτων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Το ελεγκτικό γραφείο Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010. Οι αμοιβές για τον ετήσιο τακτικό έλεγχο της χρήσης 2010 ανήλθαν στο ποσό των €25.000 (2009: €15.000).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρεία ανήκει στον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε και συνεργάζεται στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας 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 χιλ. €	31.12.2010
Έξοδα	
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	110

Σημειώσεις επί των Οικονομικών 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 χιλ. €	31 Δεκεμβρίου 2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε	1.130
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε	28
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	
Εθνodata Α.Ε	115
Σύνολο	1.273
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
α) Εκδοθείσες ομολογίες	
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε	29.503
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ	265.527
β) Λοιπά στοιχεία παθητικού	
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε	15
Εθνodata Α.Ε	141
Σύνολο	295.186
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	
31 Δεκεμβρίου 2010	
ΕΣΟΔΑ	
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε	255
ΕΞΟΔΑ	
α) Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε	341
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ	2.495
β) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε	547
γ) Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε	39
Εθνική Α.Ε.Γ.Α.	44
Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.	30
Εθνική Leasing Α.Ε.	4
Σύνολο	3.500
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ	
Ληφθείσες Εγγυήσεις	
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	145.045
Σύνολο	145.045

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υφίστανται σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30. Αναμορφώσεις

Ορισμένα ποσά κατά τη χρήση του 2009 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας περιόδου. Οι αναμορφώσεις αυτές εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Κατάσταση Αποτελεσμάτων 31.12.2009 Ποσά σε €	Αναταξινομημένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινομήσεις
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	13	-	13
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(165.129)	(298.080)	132.951
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(293.122)	(160.158)	(132.964)
Σύνολο	(458.238)	(458.238)	-

Για την ορθή απεικόνιση των αμοιβών προσωπικού θεωρήθηκε σκόπιμη η αναταξινόμηση του κόστους μισθοδοσίας των υπαλλήλων με σύμβαση δανεισμού από τη μητρική εταιρεία Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. στις αμοιβές και έξοδα τρίτων.

Οι παραπάνω αναμορφώσεις δεν είχαν καμία επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2009.

Αθήνα, 6 Μαΐου 2011

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΕΛΕΝΗ ΤΖΑΚΟΥ ΛΑΜΠΡΟΠΟΥΛΟΥ
ΑΔΤ ΑΙ 091541

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ Χ549459

ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΔΑΣΟΥΛΑΣ
ΑΔΤ ΑΗ118733

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ 2^{ης} ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ

Από 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ έως 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

(δημοσιευμένα βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις κατά τα Δ.Π.Χ.Α.)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΕΘΝΙΚΗ FACTORS Ανώνυμης Εταιρείας 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 οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

Αρμόδια Νομαρχία : Νομαρχία Αθηνών
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου : Ελένη Τζάκου Λαμπροπούλου του Αλκιβιάδη, Πρόεδρος, Μη εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Δημόπουλος του Γεωργίου, Μη εκτελεστικό Μέλος
Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος του Θωμά, Μη εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Σκοτίδας του Παντελή, Μη εκτελεστικό Μέλος
Παναγιώτης - Ιωάννης Δασμάνογλου του Αναστασίου, Μη εκτελεστικό Μέλος
Βασίλειος Γαβρόγλου του Δημητρίου, Μη εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Βαγιονίτης του Γρηγορίου, Μη εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Μαύρος του Αντωνίου, Μη εκτελεστικό Μέλος
Χαράλαμπος Μαζαράκης του Γεωργίου, Μη εκτελεστικό Μέλος
Αλέξανδρος Κοντόπουλος του Βασιλείου, Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος

Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες): 6 Μαΐου 2011
Νόμιμος Ελεγκτής: Αλεξάνδρα Β. Κωστάρα (Α.Μ. ΣΟΕΛ 19981)
Ελεγκτική Εταιρεία: Deloitte Χατζηπαύλου Σοφιάνης & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών: Με σύμφωνη γνώμη
Ημερομηνία έκδοσης Έκθεσης Ελέγχου: 10 Μαΐου 2011
Διεύθυνση Διαδικτύου: www.nbgfactors.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		
	31.12.2010	31.12.2009		31.12.2010	31.12.2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	1.130.025	19.606.366	Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	7.620.522	360.641
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	352.228.818	85.647.652	Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.874.671)	(13.898)
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	115.000	-	Καθαρά έσοδα από τόκους	4.745.851	346.743
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	28.973	-	Έσοδα από προμήθειες	2.424.333	287.362
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	-	8.868	Έξοδα προμηθειών	(72.211)	(910)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	6.450	17.129	Καθαρά έσοδα από προμήθειες	2.352.122	286.452
Σύνολο ενεργητικού	353.509.266	105.280.015			
				1.300	13
			Σύνολο καθαρών λειτουργικών εσόδων	7.099.273	633.208
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	-	5.003.345	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(562.703)	(165.129)
Εκδοθείσες ομολογίες	295.013.974	49.950.000	Γενικά διοικητικά & λοιπά λειτουργικά έξοδα	(954.967)	(293.122)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.606.257	5.247	Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	(184)	(3.002)
Φόρος εισοδήματος	1.048.069	-	Πρόβλεψη απομείωσης για τη κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(205.872)	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	239.010	28.662	Σύνολο εξόδων	(1.723.726)	(461.253)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	15.731	12.567	Κέρδη προ φόρου εισοδήματος	5.375.547	171.955
Λοιπά στοιχεία παθητικού	413.714	187.020	Φόρος εισοδήματος	(1.296.210)	(40.281)
Σύνολο παθητικού (α)	299.336.755	55.186.841	Καθαρά κέρδη περιόδου	4.079.337	131.674
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους	4.079.337	131.674
Μετοχικό Κεφάλαιο (μετοχές 1.000.000 προς € 5)	5.000.000	5.000.000			
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	45.000.000	45.000.000	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	31.12.2010	31.12.2009
Αποθεματικά & Αποτελέσματα εις νέον	4.172.511	93.174			
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (β)	54.172.511	50.093.174	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης	50.093.174	-
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων (α)+(β)	353.509.266	105.280.015	Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου και διαφοράς μετοχών υπέρ το άρτιο	-	50.000.000
			Εξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου μετά από φόρους	-	(38.500)
			Καθαρά κέρδη περιόδου	4.079.337	131.674
			Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου	54.172.511	50.093.174
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ			ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ		
	31.12.2010	31.12.2009	1. Η Εταιρεία ιδρύθηκε την 19.5.2009 με την υπ' αριθμών 8509/19.5.09 Απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών και έλαβε Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών 68123/01/Β/09/166.		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(255.568.754)	(85.280.197)	2. Με βάση το Ν.3888/2010 η Εταιρεία προέβη σε ρύθμιση περαίωσης της ανέλεγκτης χρήσης του έτους 2009 και ο φόρος ανήλθε στο ποσό των €3.428. Ως εκ τούτου η Εταιρεία παραμένει φορολογικά ανέλεγκτη για τη χρήση του 2010.		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(144.157)	(3.002)	3. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων.		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	237.236.570	104.889.565	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.		
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων της περιόδου (α)+(β)+(γ)	(18.476.341)	19.606.366			
Ταμείο και ταμ. ισοδύναμα έναρξης περιόδου	19.606.366	-			
Ταμείο και ταμ. ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.130.025	19.606.366			

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- 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.
- Με βάση το Ν.3888/2010 η Εταιρεία προέβη σε ρύθμιση περαίωσης της ανέλεγκτης χρήσης του έτους 2009 και ο φόρος ανήλθε στο ποσό των €3.428. Ως εκ τούτου η Εταιρεία παραμένει φορολογικά ανέλεγκτη για τη χρήση του 2010.
- Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων.
- Αν 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.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2010 ήταν 18 άτομα, ενώ την 31.12.2009 15 άτομα.
- Από τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 01.01.2010 έως 31.12.2010, προέκυψαν τα εξής ποσά:
με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης: έσοδα € 110 χιλ.
με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) έσοδα € 255 χιλ. β) έξοδα € 3.500 χιλ.
- Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2010, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής: α) απαιτήσεις € 1.273 χιλ. β) υποχρεώσεις €295.186 χιλ.
- Κατά τη χρήση του 2009 έσοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 38.500 καθαρά από φόρους καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια.
- Κατά την 31.12.2010 η Εταιρεία έχει εκδώσει Ομολογίες ύψους € 295.000.000 βάσει σύμβασης Κοινού Ομολογιακού Δανείου με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. και την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS Α.Ε. περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., με την μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησης. Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. εδρεύει στην Ελλάδα και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS Α.Ε. με ποσοστό 100%.

Αθήνα, 6 Μαΐου 2011

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΕΛΕΝΗ ΤΖΑΚΟΥ ΛΑΜΠΡΟΠΟΥΛΟΥ
ΑΔΤ ΑΙ091541

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ Χ549459

ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΔΑΣΟΥΛΑΣ
ΑΔΤ ΑΗ118733