



ΕΘΝΙΚΗ FACTORS

Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2012

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

Αθήνα, Ιούνιος 2013

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	3	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	27
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	8	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Απαιτήσεις κατά πελατών	27
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	10	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	28
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	11	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	29
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	12	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις	30
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	13	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	31
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες	14	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών	14	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Εκδοθείσες ομολογίες	31
2.1 Βάση παρουσίασης	14	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Υποχρεώσεις προς πελάτες	32
2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	15	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	32
2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.	15	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Λοιπά στοιχεία παθητικού	33
2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	18	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	34
2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	18	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Αποθεματικά	34
2.6 Απαιτήσεις κατά πελατών	19	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Αποτελέσματα εις νέον	34
2.7 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών	19	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	34
2.8 Παύση απεικόνισης	20	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	35
2.9 Συμψηφισμός	20	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Διαχείριση κινδύνων	35
2.10 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα	20	26.1 Πιστωτικός κίνδυνος	35
2.11 Έσοδα / έξοδα προμηθειών	21	26.2 Κίνδυνος αγοράς	37
2.12 Ενσώματα πάγια στοιχεία	21	26.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος	37
2.13 Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	21	26.2.2 Επιτοκιακός κίνδυνος	37
2.14 Μισθώσεις	21	26.2.3 Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές	38
2.15 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	22	26.3 Κίνδυνος ρευστότητας	39
2.16 Προβλέψεις	22	26.4 Λειτουργικός κίνδυνος	40
2.17 Παροχές προς εργαζομένους	22	26.5 Κεφαλαιακή επάρκεια	40
2.18 Φόροι	23	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	40
2.19 Υποχρεώσεις από εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	23	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	41
2.20 Μετοχικό κεφάλαιο	23	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων	42
2.21 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	23		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	24		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Καθαρά έσοδα από τόκους	25		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από προμήθειες	25		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	25		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	26		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	26		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος	26		

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Έκθεση Διαχείρισης Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS Α.Ε χρήσεως 2012

Σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, παρουσιάζεται κατωτέρω η δραστηριότητα της, κατά την τέταρτη εταιρική χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012.

Οικονομική θέση και συνολικά έσοδα της Εταιρείας

Η περίοδος από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012 αποτέλεσε την τέταρτη χρήση της Εταιρείας κατά την οποία οι δραστηριότητες επικεντρώθηκαν στη συνέχιση παροχής ολοκληρωμένων υπηρεσιών Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring) στην εταιρική πελατεία του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας καθώς και την περαιτέρω ανάπτυξη συνεργειών με τη μητρική εταιρεία Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε προκειμένου για την υποστήριξη της ρευστότητας των επιχειρήσεων στο έντονα δυσμενές οικονομικό περιβάλλον που έχει διαμορφωθεί τα τελευταία χρόνια στη χώρα μας.

Η Εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2012 διατηρούσε απαιτήσεις κατά πελατών η αξία των οποίων μετά από προβλέψεις ανερχόταν σε €425.060,4 χιλ., σημειώνοντας αύξηση σε σχέση με το 2011 κατά 6,9% ενώ το ύψος των διαχειριζόμενων απαιτήσεων ανήλθε σε €1.868,7 εκατ. έναντι €1.670,9 εκατ. για το 2011 (11,8%). Επίσης τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα ανήλθαν σε €8.631,5 χιλ. έναντι €5.469,4 χιλ. του 2011 (57,8%).

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία είναι υπεύθυνη για τη συγκέντρωση απαιτούμενων στοιχείων με βάση την ΠΔΤΕ 2640/18.01.2011 (η οποία πλέον έχει αντικατασταθεί από την ΠΔΤΕ 2651/20.1.2012). Ο υπολογισμός της κεφαλαιακής επάρκειας, από την 1η Ιανουαρίου 2010, για τις εταιρείες πρακτορέυσης επιχειρηματικών απαιτήσεων, πραγματοποιείται πλέον με βάση το εποπτικό πλαίσιο της Βασιλείας II και τον Ν.3601/2007 όπως ισχύει με την ΠΔΤΕ 2622/21.12.2009.

Κατά τη χρήση του 2012 ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας βασικών και συνολικών ιδίων κεφαλαίων διαμορφώθηκε στο 16,66% έναντι 15,89% της χρήσης του 2011.

Κατά την τέταρτη εταιρική χρήση η Εταιρεία διενήργησε προβλέψεις οι οποίες ανήλθαν στο ποσό των €781,5 χιλ. 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 2012 το σύνολο των καθαρών λειτουργικών εσόδων ανήλθε σε €12.928,6 χιλ. (αύξηση 43,6%) εκ των οποίων ποσό €10.252,3 χιλ. (αύξηση 57,3%) αφορούσε σε καθαρά έσοδα από τόκους και ποσό €2.676,4 χιλ. (αύξηση 7,6%) αφορούσε σε καθαρά έσοδα από προμήθειες. Το σύνολο των εξόδων, εκτός των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου ποσού €781,5 χιλ., ανήλθε σε €1.367,1 χιλ. εκ των οποίων ποσό €694,0 χιλ. αφορούσε σε αμοιβές και έξοδα προσωπικού ενώ το υπόλοιπο ποσό των εξόδων, ύψους €673,1 χιλ. αφορούσε σε λοιπά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα (ενοίκια γραφείων, έξοδα προβολής και διαφήμισης, αμοιβές τρίτων και αποσβέσεις άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων). Ως εκ τούτου ο δείκτης σύνολο εξόδων, εκτός των προβλέψεων απομείωσης για τη κάλυψη πιστωτικού κινδύνου, προς το σύνολο των καθαρών λειτουργικών εσόδων διαμορφώθηκε σε 10,6%.

Ενέργειες της διοίκησης της Εταιρείας κατά τη χρήση του 2012 και τους πέντε πρώτους μήνες του 2013

Κατά την τέταρτη χρήση η δραστηριότητα της Εταιρείας επικεντρώθηκε στη διατήρηση της υγιούς πελατειακής της βάσης, την περαιτέρω ανάπτυξη συνεργειών με τη μητρική Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε και ειδικότερα τις Πιστοδοτικές Διευθύνσεις αυτής.

Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία επικεντρώνει την ανάπτυξή της στις υπηρεσίες Αναγγελλόμενου Factoring με Αναγωγή και διευρύνει τις εργασίες Εξαγωγικού Factoring και Reverse Factoring. Με γνώμονα την ενίσχυση των εξαγωγικών επιχειρήσεων, η Εταιρεία διαχειρίστηκε κύκλο εργασιών που αφορούσε σε εξαγωγές ύψους €118,6 εκατ. το 2012. Από το σύνολο του εξαγωγικού Factoring ποσό €88 εκατ. αφορά σε εξαγωγικό Factoring με το σύστημα των δύο πρακτόρων. Αντίστοιχα ο κύκλος εργασιών στο Reverse Factoring το 2012 ανήλθε σε €55,6 εκατ. (2011: €43,4 εκατ.) πιστοποιώντας τις σημαντικές προοπτικές ανάπτυξης της συγκεκριμένης υπηρεσίας.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Όπως και στο παρελθόν στρατηγική επιλογή της Εταιρείας συνέχισε να είναι η συνεχής αναβάθμιση των μηχανογραφικών και λειτουργικών υποδομών. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία συνέχισε τη βελτίωση των μηχανογραφικών υποδομών, και εντός του 2012, ευθυγραμμιζόμενη με τον Όμιλο της μητρικής Εθνικής Τράπεζας, εγκατέστησε την εφαρμογή SAP/FI προκειμένου για τη λογιστική και εν γένει χρηματοοικονομική παρακολούθηση των εργασιών της. Επιπλέον εντός του 2013 η Εταιρεία προσανατολίζεται σε περαιτέρω αναβάθμιση των μηχανογραφικών υποδομών με σκοπό αφενός τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των εργασιών και αφετέρου τη βελτίωση της παρεχόμενης προς τους πελάτες ενημέρωσης.

Εντός της χρήσεως του 2012 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συνεδρίασε επτά φορές και σε επίπεδο οργανωτικής λειτουργίας ενέκρινε και η Εταιρεία υιοθέτησε:

- Διαδικασίες Διενέργειας Προβλέψεων και Διαγραφών,
- Διαδικασίες Κανονιστικής Συμμόρφωσης,
- Πολιτική Διαχείρισης Παραπόνων Πελατείας σε συμμόρφωση με την ΠΔΤΕ 2501/31.10.2002.
- Κανονισμό Εσωτερικής Λειτουργίας,
- Πλαίσιο Πολιτικής Ασφαλείας Πληροφοριακών Αγαθών Ομίλου ΕΤΕ ,
- Επιχειρησιακή Πολιτική Ασφαλείας Πληροφοριακών Αγαθών Ομίλου ΕΤΕ,
- Πολιτική για την καταπολέμηση του ΞΧ/ΧΤ στις Διασυννοριακές Σχέσεις Τραπεζικής Ανταπόκρισης

Επίσης εντός του 2012 το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε την αναθεώρηση:

- Της Πολιτικής Πιστοδότησης,
- Των Διαδικασιών Τμημάτων Διαχείρισης, Είσπραξης, Πιστωτικού Ελέγχου και Ανάπτυξης Εργασιών & Σχέσεων Πελατείας και
- Το Εγχειρίδιο Αξιολόγησης και Παρακολούθησης Οφειλετών, Αξιολόγησης Ανταποκριτών Εξωτερικού και Αξιολόγησης Εταιρειών Ασφάλισης Πιστώσεων

Ως εκ τούτου η Εταιρεία συνολικά έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει τις παρακάτω Διαδικασίες Πολιτικές και Κανονισμούς που βασίζονται στα αντίστοιχα θεσμικά κείμενα της Μητρικής Τράπεζας:

A/A	Εγκεκριμένες Διαδικασίες - Πολιτικές
1	Πολιτική Πιστοδότησης
2	Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας
3	Διαδικασίες Τμημάτων και περιγραφές θέσεων εργασίας
4	Πολιτική Παραπόνων
5	Πολιτική Αποδοχών
6	Πολιτική Ανάθεσης Εργασιών σε τρίτους
7	Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς & Δεοντολογίας
8	Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων Ανάτατων Στελεχών
9	Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου (Πολιτική & Μεθοδολογίες Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου)
10	Στρατηγική Λειτουργικού Κινδύνου
11	Πολιτική Ευθυγράμμισης Επιχειρηματικών Δραστηριοτήτων με Εποπτικό Πλαίσιο Κεφαλαιακής Επάρκειας "ΒΑΣΙΛΕΙΑ II" για το Λειτουργικό Κίνδυνο
12	Πολιτική Πιστοδότησης & Εγχειρίδιο Αξιολόγησης οφειλετών Ανταποκριτών και Ασφαλιστικών Εταιρειών
13	Πολιτική για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και Πολιτική αποδοχής νέων πελατών
14	Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης
15	Διαδικασίες Κανονιστικής Συμμόρφωσης
16	Πολιτική του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. για την καταπολέμηση του ΞΧ/ΧΤ στις Διασυννοριακές Σχέσεις Τραπεζικής Ανταπόκρισης

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Εντός της χρήσεως του 2012 διενεργήθηκαν από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου – Επιθεώρησης της Εθνικής Τράπεζας & του Ομίλου, οι κάτωθι επιλέγχοι:

- επιλέγχος Διαδικασιών Κανονιστικής Συμμόρφωσης,
- επιλέγχος Διαδικασιών Προεξόφλησης Επιχειρηματικών Απαιτήσεων και
- επιλέγχος Χρηματοοικονομικών Λειτουργιών,

τα ευρήματα των οποίων και η πορεία τακτοποίησης αυτών γνωστοποιούνται περιοδικά στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

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

Το 2012 η αγορά του Factoring στην Ελλάδα, σύμφωνα με το Διεθνή Οργανισμό Factors Chain International και την Ελληνική Ένωση Factoring, εμφάνισε σημεία μείωσης των εργασιών σε ποσοστό 13,5% περίπου, σαν αποτέλεσμα της βαθιάς ύφεσης που πλήττει την εθνική οικονομία και κατ' επέκταση και την επιχειρηματική πελατεία. Σημειώνεται ότι το 2012 αποτέλεσε την πρώτη χρήση από την έναρξη της κρίσης στην ελληνική οικονομία κατά την οποία η αγορά Factoring παρουσίασε πτώση συνολικά. Παρά το γεγονός της πτώσης της συνολικής αγοράς Factoring η Εταιρεία αύξησε τόσο τα έσοδα όσο και το διαχειριζόμενο κύκλο εργασιών, διευρύνοντας την πελατειακή της βάση και το μερίδιο αγοράς.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2012

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 ταχύτατα αναπτυσσόμενο και μεταβαλλόμενο περιβάλλον, αναγνωρίζει την έκθεσή του σε τραπεζικούς κινδύνους και την ανάγκη αποτελεσματικής διαχείρισής τους. Η διαχείριση και ο έλεγχος των κινδύνων αυτών αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της δέσμευσης του Ομίλου να επιδιώκει σταθερά υψηλές αποδόσεις για τους μετόχους του.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δίνει ιδιαίτερη βαρύτητα στη βέλτιστη διαχείριση και αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου που απορρέει από την πιθανή αδυναμία ενός ή περισσότερων πιστούχων (αντισυμβαλλομένων του) να εκπληρώσουν οποιαδήποτε υποχρέωσή τους έναντι της Τράπεζας ή/ και θυγατρικών της. Ο Όμιλος και η Εταιρεία χρησιμοποιεί για κάθε μορφή πιστοδότησης συστήματα αξιολόγησης και μέτρησης πιστωτικού κινδύνου τα οποία διαφοροποιούνται με βάση τα χαρτοφυλάκιά του (π.χ. το Υπόδειγμα Αξιολόγησης Επιχειρηματικών Πιστοδοτήσεων για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, εγκριτικά και συμπεριφορικά υποδείγματα για τα χαρτοφυλάκια Λιανικής Τραπεζικής κ.λπ.). 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 και της Εταιρείας.

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.ά.
- Της χρήσης τεχνικών μείωσης πιστωτικού κινδύνου (εξασφαλίσεις, εγγυήσεις).
- Της προσαρμογής της τιμολόγησης των διαφόρων προϊόντων και υπηρεσιών.

Λειτουργικός κίνδυνος

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

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Κατά τη διάρκεια του 2012, υλοποιήθηκε ο ετήσιος κύκλος εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στην Εταιρεία, μέσω της νέας μηχανογραφικής εφαρμογής OrVar της εταιρείας Algorithmics. Ειδικότερα, και στα πλαίσια της εφαρμογής του εν λόγω πλαισίου έλαβαν χώρα διαδικασίες για:

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

Κίνδυνος που σχετίζεται με την κρίση στην Ελλάδα και την Ευρωπαϊκή κρίση χρέους γενικότερα

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

Η κλιμάκωση της Ευρωπαϊκής κρίσης χρέους και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα είχαν σαν αποτέλεσμα, κατά το 2011 και το 2012, την αναγνώριση από τη μητρική Τράπεζα ζημιών λόγω απομείωσης σε μια σειρά περιουσιακών στοιχείων όπως ομολόγων του ελληνικού δημοσίου και δανείων οι οποίες επηρέασαν αρνητικά την κατάσταση οικονομικής θέσης, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τους εποπτικούς δείκτες της Τράπεζας και του Ομίλου. Επιπλέον, η κρίση επηρέασε αρνητικά την δυνατότητα της Τράπεζας να αντλεί ρευστότητα από την διατραπεζική αγορά. Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής βοήθειας σύμφωνα με το δεύτερο μνημόνιο για την Ελλάδα, ψηφίστηκε από την Ελληνική Βουλή την 14 Φεβρουαρίου 2012 και υιοθετήθηκε από το Eurogroup κατά τις συναντήσεις του την 21 Φεβρουαρίου και 13 Μαρτίου 2012 («το Πρόγραμμα»).

Το Πρόγραμμα το οποίο έχει ήδη εγκριθεί από το ΔΝΤ, την ΕΚΤ και την Ευρωπαϊκή Ένωση («η Τρόικα»), με τις προγραμματισμένες εκταμιεύσεις που ανέρχονται σε €50 δισ., βρίσκεται στη φάση της υλοποίησης από την Τράπεζα της Ελλάδος. Ήδη την 28 Μαΐου 2012 το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («Τ.Χ.Σ.») συνεισέφερε 5 σειρές ομολόγων εκδόσεως Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) λήξεως από το έτος 2018 έως το έτος 2022, ονομαστικής αξίας € 1.486, εκατ. έκαστη και συνολικού ποσού €7.430,0 εκατ., ως προκαταβολή στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Την 21^η Δεκεμβρίου 2012 το ΤΧΣ συνεισέφερε στην Τράπεζα επιπλέον ομόλογα, έκδοσης του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €2.326,0 εκατ. ως πρόσθετη προκαταβολή στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Παρά τις δυσκολίες χρηματοδότησης της μητρικής Τράπεζας και το γενικότερα αρνητικό κλίμα στην οικονομία, η Εταιρεία έχει πολύ καλή κεφαλαιακή βάση και υψηλή ρευστότητα, η οποία ενισχύεται από την υψηλή κυκλοφοριακή ταχύτητα των απαιτήσεών της. Η Εταιρεία διατηρεί καταθέσεις ύψους € 17.407,1 χιλ. σε πιστωτικά ιδρύματα ενώ έχει εκδώσει ομολογιακά δάνεια ύψους € 365.010,3 χιλ. τα οποία έχουν καλυφθεί από τη μητρική Τράπεζα και από την εταιρεία του Ομίλου Εθνική Τράπεζα Κύπρου ΛΤΔ και λήγουν μέχρι την 31 Ιουλίου 2013. Η ισχυρή κεφαλαιακή βάση της Εταιρείας σε συνδυασμό με τον υψηλό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας ο οποίος ανέρχεται στο 16,66% (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26) καθιστούν την Εταιρεία ικανή να αντιμετωπίσει οποιαδήποτε λογική και προβλέψιμη αντιξοότητα. Η διοίκηση, με βάση τα ανωτέρω, πιστεύει ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να υποστηρίξει τα επιχειρηματικά της σχέδια την ερχόμενη διαχειριστική χρήση

Προοπτικές για το 2013

Όσον αφορά την ελληνική οικονομία, η επιτυχής ολοκλήρωση της 1ης και 2ης Αξιολόγησης και η ταυτόχρονη εκταμίευση της 2ης δόσης του προγράμματος, η νέα μείωση του δημοσίου χρέους μέσω της επιτυχούς επαναγοράς του και η παροχή ευνοϊκότερων όρων χρηματοδότησης το Δεκέμβριο, σε συνδυασμό με την ξεκάθαρη δέσμευση των μελών της ευρωζώνης να παράσχουν πρόσθετη ελάφρυνση χρέους στο μέλλον και να βοηθήσουν την Ελλάδα ώστε να απορροφήσει πιο αποτελεσματικά την αυξημένη χρηματοδότηση από την ΕΕ και την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων («ΕΤΕΠ»), έχουν συνεισφέρει σημαντικά στην αξιοσημείωτη βελτίωση του οικονομικού κλίματος στα τέλη του 2012 και στις αρχές του 2013. Σε αυτό το πλαίσιο, οι καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα αυξήθηκαν κατά €11 δισ. το δεύτερο εξάμηνο του 2012,

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

αντιστρέφοντας κατά 45% την περίπου €25 δισ. πτώση των ιδιωτικών καταθέσεων το πρώτο εξάμηνο του 2012. Οι ανωτέρω τάσεις, σε συνδυασμό με τη σταδιακή εκκαθάριση των οφειλών σε καθυστέρηση, την αποκατάσταση της απευθείας πρόσβασης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος σε χρηματοδότηση από το ευρωσύστημα και την αναμενόμενη ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, θέτουν τα θεμέλια για τη σταδιακή, αλλά εφικτή βελτίωση των μακροοικονομικών συνθηκών το δεύτερο εξάμηνο του 2013. Ενδεχόμενη βελτίωση της οικονομικής δραστηριότητας στην Ευρώπη θα προωθούσε την εξαγωγική δραστηριότητα, πολλαπλασιάζοντας τα οφέλη από την αυξημένη, όπως αναμένεται, προσέλευση τουριστών το 2013. Εντούτοις, η συμπίεση της οικονομικής δραστηριότητας θα εξακολουθήσει να υφίσταται, εξαιτίας της επιπρόσθετης δημοσιονομικής επιβάρυνσης από τα προγραμματισμένα μέτρα, την εξαιρετικά βραδεία βελτίωση των συνθηκών ρευστότητας και το συρρικνούμενο διαθέσιμο εισόδημα των ελληνικών νοικοκυριών. Σε αυτό το πλαίσιο το ΑΕΠ αναμένεται να μειωθεί κατά -4,5% σε ετήσια βάση το 2013, αν και ο τριμηνιαίος ρυθμός μείωσης αναμένεται να επιβραδυνθεί σταδιακά το τρίτο και τέταρτο τρίμηνο, δημιουργώντας τις προϋποθέσεις για ανάκαμψη του ΑΕΠ το 2014. Η δημοσιονομική προσαρμογή για το 2013 βασίζεται σε ένα αξιόπιστο μείγμα νέων περικοπών των δαπανών και ρεαλιστικών στόχων για τα έσοδα που υποστηρίζεται από επαρκή μέτρα. Επιπρόσθετως, η σταθερή πρόοδος στις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις και μια νέα αρχή στις ιδιωτικοποιήσεις δύνανται να παράσχουν επιπλέον ώθηση στην αξιοπιστία της χώρας, μειώνοντας τις υφεσιακές πιέσεις και εξομαλύνοντας σταδιακά το μεγάλο κοινωνικό κόστος της ύφεσης και τις εντάσεις που θα μπορούσαν να υπονομεύσουν τη συνοχή της κυβέρνησης.

Αναφορικά με τις προοπτικές της αγοράς του Factoring εκτιμάται ότι και το 2013 αναμένεται να διατηρηθεί ο υψηλός ρυθμός ζήτησης υπηρεσιών Factoring από την επιχειρηματική πελατεία καθώς αναμένεται να συνεχιστούν οι συνθήκες περιορισμένης ρευστότητας. Δεδομένης ωστόσο της αναμενόμενης διατήρησης συρρίκνωσης της οικονομικής δραστηριότητας εκτιμούμε ότι ο συνολικός διαχειριζόμενος κύκλος εργασιών μέσω Factoring θα παρουσιάσει περαιτέρω μείωση έως 10%. Η συγκεκριμένη τάση ωστόσο δεν αναμένεται να επηρεάσει ισομερώς όλες τις παρεχόμενες υπηρεσίες και ως εκ τούτου αναμένεται μεγαλύτερη πτώση στις υπηρεσίες Factoring χωρίς Αναγωγή σαν αποτέλεσμα της συνέχισης της ύφεσης και της επιφυλακτικότητας στις αποφάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου από τις συνεργαζόμενες με τον κλάδο εταιρείες ασφάλισης πιστώσεων. Αντίθετα αναμένεται αύξηση στις εργασίες εξαγωγικού Factoring λόγω της τάσης αύξησης των εξαγωγών και της πρόθεσης των φορέων του κλάδου να ενισχύσουν τη συγκεκριμένη προσπάθεια.

Στους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας για το 2013 περιλαμβάνονται:

1. Η ενίσχυση των συνεργειών με τις Πιστοδοτικές Διευθύνσεις της μητρικής Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε με σκοπό τη συνεχή στήριξη της επιχειρηματικής πελατείας.
2. Η διατήρηση της υψηλής ποιότητας του χαρτοφυλακίου και του χαμηλού ποσοστού μη εξυπηρετούμενων προεξοφλήσεων.
3. Η ενίσχυση των εργασιών Διεθνούς Factoring και ιδιαίτερα εξαγωγικού Factoring με σκοπό την ενίσχυση της εθνικής προσπάθειας για ενδυνάμωση των εξαγωγών.
4. Η διεύρυνση του μεριδίου αγοράς και η διατήρηση της υγιούς κερδοφορίας.
5. Η περαιτέρω βελτιστοποίηση εφαρμογής των μεθόδων παρακολούθησης και ελαχιστοποίησης των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών κινδύνων. Η διατήρηση των λειτουργικών εξόδων σε χαμηλά επίπεδα σε σχέση με τα έσοδα της Εταιρείας.
6. Η αναβάθμιση των μηχανογραφικών εφαρμογών με σκοπό τη βελτίωση της παραγωγικότητας και της βελτιστοποίησης παροχής ενημέρωσης στην επιχειρηματική πελατεία.
7. Η ολοκλήρωση και υιοθέτηση συστήματος και συναφούς πολιτικής λεπτομερούς κοστολόγησης των παρεχόμενων υπηρεσιών της Εταιρείας.
8. Ο εμπλουτισμός των Διαδικασιών Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Μερισματική πολιτική και διάθεση κερδών

Η Εταιρεία δε θα διανείμει μέρισμα για τη χρήση 2012. Η μη διανομή μερίσματος τελεί υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Συνέλευσης των Μετόχων. Η διοίκηση θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Συνέλευση το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους € 431.577 σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 6 Ιουνίου 2013

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος



Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS A.E.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS A.E. (η «Εταιρεία») οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη 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, αλλά 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 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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, 6 Ιουνίου 2013

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αλεξάνδρα Β. Κωστάρα

Α.Μ ΣΟΕΛ: 19981

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρεία

Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων

Φραγκοκλησιάς 3^Α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012

Ποσά σε €	Σημείωση	Από 01.01.2012 έως 31.12.2012	Από 01.01.2011 έως 31.12.2011
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	4	24.726.569	20.184.759
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4	(14.474.263)	(13.667.674)
Καθαρά έσοδα από τόκους		10.252.306	6.517.085
Έσοδα από προμήθειες	5	4.654.714	3.836.944
Έξοδα προμηθειών	5	(1.978.300)	(1.348.428)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		2.676.414	2.488.516
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		(143)	35
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		12.928.577	9.005.636
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6	(693.936)	(615.555)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	7	(666.458)	(738.719)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	12	(6.111)	-
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	13	(570)	(28.634)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	8	(781.500)	(846.354)
Σύνολο εξόδων		(2.148.575)	(2.229.262)
Κέρδη προ φόρων περιόδου		10.780.002	6.776.374
Φόρος εισοδήματος	9	(2.148.458)	(1.306.968)
Καθαρά κέρδη περιόδου		8.631.544	5.469.406
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου		8.631.544	5.469.406

Αθήνα, 6 Ιουνίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΘΕΟΦΑΝΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΡ. ΔΙΑΒ. ΑΕ3595802

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ Χ549459

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΑΥΡΑΓΑΝΗΣ
ΑΔΤ Χ010495

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

31 Δεκεμβρίου 2012

Ποσά σε €	Σημείωση	31.12.2012	31.12.2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	10	17.407.092	1.253.894
Απαιτήσεις κατά πελατών	11	425.060.440	397.779.251
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	12	355.889	315.000
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	13	1.389	1.048
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15	12.550	6.050
Σύνολο ενεργητικού		442.837.360	399.355.243
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	16	47.513	-
Εκδοθείσες ομολογίες		365.010.306	335.057.503
Υποχρεώσεις προς πελάτες	18	5.443.437	1.979.880
Φόρος εισοδήματος	9	1.607.371	624.332
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	14	567.755	330.753
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	19	29.946	20.011
Λοιπά στοιχεία παθητικού	20	1.902.171	1.745.447
Σύνολο παθητικού		374.608.499	339.757.926
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	21	10.000.000	10.000.000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	21	40.000.000	40.000.000
Αποθεματικά & Αποτελέσματα εις νέον	22,23	18.228.861	9.597.317
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		68.228.861	59.597.317
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		442.837.360	399.355.243

Αθήνα, 6 Ιουνίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΘΕΟΦΑΝΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΡ. ΔΙΑΒ. ΑΕ3595802

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ Χ549459

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΑΥΡΑΓΑΝΗΣ
ΑΔΤ Χ010495

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012

Ποσά σε €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
01 Ιανουαρίου 2011	5.000.000	45.000.000	6.584	4.165.927	54.172.511
Κεφαλαιοποίηση «Διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο»	5.000.000	(5.000.000)	-	-	-
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, μετά από φόρους	-	-	-	(44.600)	(44.600)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	5.469.406	5.469.406
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	203.967	(203.967)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011 & 1 Ιανουαρίου 2012	10.000.000	40.000.000	210.551	9.386.766	59.597.317
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	8.631.544	8.631.544
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	273.470	(273.470)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	10.000.000	40.000.000	484.021	17.744.840	68.228.861

12

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012

Ποσά σε €	Από 01.01.2012 έως 31.12.2012	Από 01.01.2011 έως 31.12.2011
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων		
Κέρδη προ φόρων	10.780.002	6.776.374
Μη-ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπές προσαρμογές:	15.272.379	14.364.126
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων (Σημείωση 13)	570	28.634
Αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων (Σημείωση 12)	6.111	-
Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους (Σημείωση 8)	781.500	846.354
Έξοδα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό (Σημείωση 19)	9.935	4.280
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα (Σημείωση 4)	14.474.263	13.484.858
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	(24.600.632)	(47.022.764)
Απαιτήσεις κατά πελατών/ Υποχρεώσεις προς πελάτες (καθαρό ποσό)	(24.599.132)	(47.023.164)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(1.500)	400
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	(715.422)	(346.828)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	212.995	1.281.733
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	(928.417)	(1.628.561)
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	736.327	(26.229.092)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Απόκτηση άυλων περιουσιακών στοιχείων (Σημείωση 12)	(52.000)	(200.000)
Απόκτηση ενσώματων παγίων στοιχείων (Σημείωση 13)	(911)	(709)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(52.911)	(200.709)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Έκδοση /ανανέωση ομολογιακών δανείων (Σημείωση 17)	30.000.000	340.000.000
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων	-	(300.000.000)
Έξοδα έκδοσης / ανανέωσης ομολογιακών δανείων (Σημείωση 17)	(36.000)	(39.500)
Αποπληρωμή τόκων ομολογιακών δανείων	(14.435.852)	(13.401.830)
Αποπληρωμή τόκων δανείων	(8.366)	-
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (Σημείωση 21)	(50.000)	(5.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	15.469.782	26.553.670
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων	16.153.198	123.869
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.253.894	1.130.025
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	17.407.092	1.253.894

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 τέταρτη Τακτική Γενική Συνέλευση που θα συγκληθεί το α' εξάμηνο του 2013 σύμφωνα με το άρθρο 20 του Καταστατικού και την από 20/3/2013 συνεδρίαση αυτού, έχει την εξής σύνθεση:

Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος του Θωμά, Πρόεδρος**

Δημήτριος Δημόπουλος του Γεωργίου, Μη εκτελεστικό Μέλος

Ελένη Τζάκου - Λαμπροπούλου του Αλκιβιάδη, 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

Παναγιώτης Χατζηαντωνίου του Παγκάλου, Μη εκτελεστικό Μέλος*

Γεώργιος Σκοτίδας του Παντελή, Ανεξάρτητο Μέλος

Αλέξανδρος Κοντόπουλος του Βασιλείου, Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος

*Την 20^η Μαρτίου 2013 εξελέγη μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ο κ. Παναγιώτης Χατζηαντωνίου του Παγκάλου σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους κ. Χαράλαμπου Μαζαράκη του Γεωργίου. Ο κ. Παναγιώτης Χατζηαντωνίου του Παγκάλου παραιτήθηκε την 30^η Απριλίου 2013 χωρίς αντικατάσταση.

**Την 20^η Μαρτίου 2013 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προέβη σε ανασυγκρότησή του σε σώμα κατά την οποία εξελέγη Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ο κ. Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος του Θωμά σε αντικατάσταση της κ. Ελένης Τζάκου - Λαμπροπούλου του Αλκιβιάδη που παρέμεινε μη εκτελεστικό μέλος.

Οι οικονομικές καταστάσεις που ακολουθούν έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρίαση της 6^{ης} Ιουνίου 2013.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 (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 2012 δεν υπήρχαν πρότυπα που δεν είχαν υιοθετηθεί και να είναι σε ισχύ για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, 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 2012 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 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

Η κλιμάκωση της Ευρωπαϊκής κρίσης χρέους και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα είχαν σαν αποτέλεσμα την αναγνώριση από τη μητρική Τράπεζα στο 2011 και στο 2012, ζημιών λόγω απομείωσης σε μια σειρά περιουσιακών στοιχείων όπως ομολόγων του ελληνικού δημοσίου και δανείων οι οποίες επηρέασαν αρνητικά την κατάσταση οικονομικής θέσης, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τους εποπτικούς δείκτες της Τράπεζας και του Ομίλου. Επιπλέον, η κρίση επηρέασε αρνητικά την δυνατότητα της Τράπεζας να αντλεί ρευστότητα από την διατραπεζική αγορά. Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής βοήθειας σύμφωνα με το δεύτερο μνημόνιο για την Ελλάδα, ψηφίστηκε από την Ελληνική Βουλή την 14 Φεβρουαρίου 2012 και υιοθετήθηκε από το Eurogroup κατά τις συναντήσεις του την 21 Φεβρουαρίου και 13 Μαρτίου 2012 («το Πρόγραμμα»). Το Πρόγραμμα το οποίο έχει ήδη εγκριθεί από το ΔΝΤ, την ΕΚΤ και την Ευρωπαϊκή Ένωση («η Τρόικα»), με τις προγραμματισμένες εκταμιεύσεις που ανέρχονται σε €50 δισ., βρίσκεται στη φάση της υλοποίησης από την Τράπεζα της Ελλάδος. Ήδη την 28 Μαΐου 2012 το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («Τ.Χ.Σ.») συνέισε 5 σειρές ομολόγων εκδόσεων Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) λήξεως από το έτος 2018 έως το έτος 2022, ονομαστικής αξίας € 1.486, εκατ. έκαστη και συνολικού ποσού €7.430,0 εκατ., ως προκαταβολή στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Την 21^η Δεκεμβρίου 2012 το ΤΧΣ συνέισε στην Τράπεζα επιπλέον ομόλογα, έκδοσης του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €2.326,0 εκατ. ως πρόσθετη προκαταβολή στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Παρά τις δυσκολίες χρηματοδότησης της μητρικής Τράπεζας και το γενικότερα αρνητικό κλίμα στην οικονομία, η Εταιρεία έχει πολύ καλή κεφαλαιακή βάση και υψηλή ρευστότητα, η οποία ενισχύεται από την υψηλή κυκλοφοριακή ταχύτητα των απαιτήσεών της. Η Εταιρεία έχει καταθέσεις ύψους €17.407,1 χιλ. σε πιστωτικά ιδρύματα ενώ έχει εκδώσει ομολογιακά δάνεια ύψους €365.010,3 χιλ. τα οποία έχουν καλυφθεί από τη μητρική Τράπεζα και από την εταιρεία του Ομίλου Εθνική Τράπεζα Κύπρου ΛΤΔ και λήγουν μέχρι την 31 Ιουλίου 2013. Η ισχυρή κεφαλαιακή βάση της εταιρείας σε συνδυασμό με τον υψηλό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας ο οποίος ανέρχεται στο 16,66% (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25) καθιστούν την Εταιρεία ικανή να αντιμετωπίσει οποιαδήποτε λογική και προβλέψιμη αντιξοότητα. Η διοίκηση, βάσει των ανωτέρω, πιστεύει ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να υποστηρίξει τα επιχειρηματικά της σχέδια την ερχόμενη διαχειριστική χρήση και για το λόγο αυτό συνέχισε να συντάσσει τις οικονομικές της καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

2.3.1 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2012

- **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 τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **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 έχει εφαρμόσει την τροποποίηση αυτή, καθώς δεν έχει στην κατοχή της ακίνητα επενδύσεων και ως εκ τούτου δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

2.3.2 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2012

- **Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», Δ.Π.Χ.Α. 11 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες», Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις», Δ.Λ.Π. 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»** (Τροποποίηση), **Δ.Λ.Π. 28 «Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά, όπως έχει εκδοθεί από το IASB ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014 όπως έχει υιοθετηθεί από την Ε.Ε.).

Το Δ.Π.Χ.Α. 10 παρέχει ένα μοναδικό μοντέλο ενοποίησης που βασίζεται σε υφιστάμενες αρχές, θέτοντας την έννοια του ελέγχου ως τον καθοριστικό παράγοντα σχετικά με την ενσωμάτωση μίας οντότητας στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής επιχείρησης. Το Πρότυπο παρέχει πρόσθετες οδηγίες σχετικά με τον προσδιορισμό του ελέγχου, σε περιπτώσεις που η αξιολόγηση είναι δύσκολη. Το Δ.Π.Χ.Α. 10 αντικαθιστά τις απαιτήσεις σχετικά με την ενοποίηση του Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις», το οποίο πλέον, πραγματεύεται μόνο τις απαιτήσεις σχετικά με τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, και την Μ.Ε.Δ. 12 «Ενοποίηση- Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού».

Το Δ.Π.Χ.Α. 11 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη Μ.Ε.Δ. 13 «Από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Οντότητες — Μη Χρηματικές Συνεισφορές από Κοινοπρακτούντες». Απαιτεί από ένα συμμετέχοντα σε μία κοινοπραξία να προσδιορίσει τον τύπο της κοινοπραξίας στην οποία συμμετέχει αξιολογώντας τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από αυτή και εν συνεχεία να λογιστικοποιήσει αυτά τα δικαιώματα και υποχρεώσεις ανάλογα με τον τύπο της κοινοπραξίας. Οι κοινοπραξίες χαρακτηρίζονται είτε ως «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» είτε ως «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες». Σε αντίθεση με το Δ.Λ.Π. 31, καταργείται η δυνατότητα χρήσης της μεθόδου της αναλογικής ενοποίησης για την ενοποίηση των «Από κοινού ελεγχόμενων οντοτήτων».

Το Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» (2011) αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις» και ορίζει το λογιστικό χειρισμό για επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης για την λογιστικοποίηση επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες από κοινού ελεγχόμενων οντοτήτων.

Το Δ.Π.Χ.Α. 12 ενσωματώνει, επεκτείνει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για θυγατρικές, κοινοπραξίες, συγγενείς και μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις.

Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή καθώς η Εταιρεία δεν έχει συμμετοχές σε επιχειρήσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», Δ.Π.Χ.Α. 11 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες», Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις»,** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά όπως έχει εκδοθεί από το IASB ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014, όπως έχει υιοθετηθεί από την Ε.Ε.)) . Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις μεταβατικές διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν, επίσης, εξαιρέσεις κατά την μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Α. 10, Δ.Π.Χ.Α. 11 και Δ.Π.Χ.Α. 12, περιορίζοντας την απαίτηση για την παροχή συγκριτικών στοιχείων μόνο στην αμέσως προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπρόσθετα, για γνωστοποιήσεις που αφορούν σε μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις καταργούν την απαίτηση για την παροχή συγκριτικών στοιχείων για περιόδους πριν την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 12. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν εφαρμογή καθώς η Εταιρεία δεν έχει συμμετοχές σε επιχειρήσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση σε εύλογη αξία»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 13:

- ορίζει την εύλογη αξία ως την τιμή που θα εισπραττόταν για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή θα καταβάλλονταν για τη μεταφορά μίας υποχρέωσης σε μία κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά, κατά την ημερομηνία επιμέτρησης (δηλαδή τιμή εξόδου).
- καθορίζει το πλαίσιο για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.; και
- απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τις επιμετρήσεις σε εύλογη αξία.

Το Δ.Π.Χ.Α. 13 εφαρμόζεται για τα Πρότυπα που απαιτούν ή επιτρέπουν επιμετρήσεις στην εύλογη αξία ή γνωστοποιήσεις σχετικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία (και σε επιμετρήσεις όπως στην εύλογη αξία μείον

έξοδα πώλησης, σε επιμετρήσεις που βασίζονται στην εύλογη αξία ή γνωστοποιήσεις σχετικά με αυτές τις επιμετρήσεις), εκτός από ειδικές περιπτώσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 13 εξηγεί πώς να επιμετράται η εύλογη αξία για σκοπούς χρηματοοικονομικών αναφορών. Δεν απαιτεί επιμετρήσεις σε εύλογη αξία πλέον εκείνων που ήδη απαιτούνται ή επιτρέπονται από άλλα Πρότυπα και δεν σκοπεύει στον καθορισμό προτύπων αποτίμησης ή να επηρεάσει πρακτικές αποτίμησης για σκοπούς πέραν των χρηματοοικονομικών αναφορών.

Η εφαρμογή του προτύπου δεν αναμένεται να έχει επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

- **Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2012 και μετά). Η τροποποίηση απαιτεί την ομαδοποίηση στην κατάσταση λουπών συνολικών εσόδων των στοιχείων που μπορούν, μεταγενέστερα, να μεταφερθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση και θα παρουσιάσει τα στοιχεία της κατάστασης λουπών συνολικών εσόδων όπως απαιτείται από αυτή την τροποποίηση όταν την εφαρμόσει.

- **Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά). Η τροποποίηση:

- καταργεί την επιλογή της αναβολής αναγνώρισης των κερδών ή ζημιών και απαιτεί την αναγνώριση αυτών όταν προκύπτουν. Κατά συνέπεια οποιοδήποτε έλλειμμα ή πλεόνασμα σε κάποιο πρόγραμμα θα απεικονίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης,
- απαιτεί την καταχώριση του κόστους απασχόλησης και των τόκων στην κατάσταση αποτελεσμάτων και των μεταβολών λόγω επαναμέτρησης στα λοιπά συνολικά έσοδα,
- επεκτείνει τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων σχετικά με τα χαρακτηριστικά, τους κινδύνους, και τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις που αφορούν σε προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και την επίδραση των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών στο ποσό, την χρονική περίοδο και την αβεβαιότητα των ταμειακών ροών της οντότητας,
- αλλάζει το λογιστικό χειρισμό για παροχές που σχετίζονται με την έξοδο από την υπηρεσία και περιλαμβάνει τον διαχωρισμό των παροχών που δίνονται για υπηρεσίες και εκείνων που δίνονται για τον τερματισμό της απασχόλησης και επηρεάζει την αναγνώριση και επιμέτρηση των παροχών εξόδου από την υπηρεσία.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει την τροποποίηση αυτή και αξιολογεί την επίδρασή της επί των οικονομικών της καταστάσεων.

- **Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά και ενδιάμεσες περιόδους που περιλαμβάνονται σε αυτές τις χρήσεις). Η τροποποίηση απαιτεί την παροχή πληροφοριών σχετικά με όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που συμψηφίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 42 του Δ.Λ.Π. 32. Η τροποποίηση, επίσης, απαιτεί τη γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα που υπόκεινται σε κύριες συμβάσεις συμψηφισμού κερδών και οφειλών ή λουπών συμβάσεων συμψηφισμού ακόμα και εάν δεν συμψηφίζονται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 32. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση και θα παράσχει τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις όταν θα την εφαρμόσει.

- **«Ετήσιες Βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. 2009-2011»** (σε ισχύ για τη χρήση με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά), οι οποίες διευκρίνισαν:

- τις απαιτήσεις για συγκριτικές πληροφορίες στο Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π. 34,
- την ταξινόμηση κάποιων κατηγοριών εξοπλισμού ως πάγια περιουσιακά στοιχεία στο Δ.Λ.Π. 16,
- το λογιστικό χειρισμό της φορολογικής επίδρασης των διανομών στους κατόχους συμμετοχικών τίτλων στο Δ.Λ.Π. 32, και
- τις απαιτήσεις στο Δ.Λ.Π. 34 για το σύνολο ενεργητικού και παθητικού.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτές τις τροποποιήσεις, αλλά δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2014 και μετά). Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις για την εφαρμογή των κανόνων συμψηφισμού. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις», Δ.Λ.Π. 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (Τροποποίηση)**, (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2014 και μετά). Οι τροποποιήσεις αυτές παρέχουν σε «επενδυτικές επιχειρήσεις» (όπως ορίζονται) εξαίρεση από την ενοποίηση συγκεκριμένων θυγατρικών, αλλά απαιτούν μία επενδυτική επιχείρηση να καταχωρεί την επένδυσή της σε κάθε μία θυγατρική που ικανοποιεί τα κριτήρια, σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Οι τροποποιήσεις εισάγουν, επίσης, απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις από επενδυτικές επιχειρήσεις. «Επενδυτική επιχείρηση» ορίζεται μία επιχείρηση της οποίας ο επιχειρηματικός σκοπός είναι να επενδύει κεφάλαια αποκλειστικά για να ωφελείται από την κεφαλαιακή απόδοση, έσοδα από τις επενδύσεις ή και τα δύο. Μία επενδυτική επιχείρηση πρέπει να αξιολογεί την απόδοση των επενδύσεών της βάσει της εύλογης αξίας. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή καθώς η Εταιρεία δεν έχει συμμετοχές σε επιχειρήσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2015 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 9 που εκδόθηκε τον Νοέμβριο του 2009 εισήγαγε νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 τροποποιήθηκε τον Οκτώβριο του 2010 και συμπεριέλαβε απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και την αποαναγνώριση. Οι βασικές απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9 περιλαμβάνουν:

- όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που περιλαμβάνονται στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 39 θα επιμετρώνται μετά την αρχική αναγνώριση στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία. Συγκεκριμένα, οι χρεωστικοί τίτλοι που κατέχονται βάσει ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και έχουν συμβατικές ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκου επί του κεφαλαίου, επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους, γενικά, στο αποσβεσμένο κόστος. Όλοι οι υπόλοιποι χρεωστικοί και συμμετοχικοί τίτλοι επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους στην εύλογη αξία. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, παρέχεται η δυνατότητα αμετάκλητης επιλογής να παρουσιάζονται οι μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία ενός συμμετοχικού τίτλου (που δεν κατέχεται για εμπορικούς σκοπούς) στα λοιπά συνολικά έσοδα, και να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων μόνο τα έσοδα από μερίσματα.

- Αναφορικά με την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί το ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που προέρχεται από μεταβολή στον πιστωτικό κίνδυνο της υποχρέωσης, να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός εάν αυτό θα δημιουργούσε ή θα μεγέθυνε μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση («λογιστική ασυμμετρία») στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Μεταβολές στην εύλογη αξία που προέρχονται από τον πιστωτικό κίνδυνο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης δεν μεταφέρονται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, το συνολικό ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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 το χρόνο εφαρμογής του.

Δεν υπάρχουν άλλα Δ.Π.Χ.Α. ή Διερμηνείες που δεν είναι σε ισχύ και αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

2.4 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 ζημιές που προκύπτουν από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων σε συνάλλαγμα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.5 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 ζημιές που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση.

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ούτε για αντιστάθμιση κινδύνων ούτε για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

2.6 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.

2.7 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 ζημιές στο χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων κατά πελατών μεμονωμένα για σημαντικές απαιτήσεις και συγκεντρωτικά για απαιτήσεις που δε 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 οποιεσδήποτε εισπράξεις καταχωρούνται σε πίστωση του λογαριασμού αποτελεσμάτων «Πρόβλεψεις 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 αντισταθμίζεται αναμορφώνοντας το ποσό της πρόβλεψης. Το αντισταθμισθέν ποσό καταχωρείται στα αποτελέσματα, στο λογαριασμό «Πρόβλεψη απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου».

2.8 Παύση απεικόνισης

2.8.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

2.8.2 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.

2.9 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.

2.10 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα

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

Αμοιβές και άμεσα έξοδα που αφορούν στη χρηματοδότηση πελατών ή 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 το σκοπό της επιμέτρησης της ζημίας απομείωσης.

2.11 Έσοδα / έξοδα προμηθειών

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

2.12 Ενσώματα πάγια 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 την Εταιρεία, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο 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 σε περίοδο, όμως, η οποία δε δύναται να υπερβαίνει τα 5 έτη. Εάν κατά την απόκτηση ενός παγίου περιουσιακού στοιχείου, η αξία κτήσης του δεν υπερβαίνει το ποσό των €600, τότε το πάγιο αποσβένεται πλήρως μέσα στη χρήση κατά την οποία αποκτήθηκε.

Η Εταιρεία εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο ενσώματο πάγιο 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.

2.13 Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η αξία κτήσης λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού που ελέγχει η Εταιρεία και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους και τα οποία θα υπερβαίνουν τα σχετικά με αυτά έξοδα κτήσης. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους.

Το λογισμικό αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής σε περίοδο, όμως, η οποία δε δύναται να υπερβαίνει τα 12 έτη.

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

2.14 Μισθώσεις

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.

2.14.1 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 στην 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 την περίοδο στην οποία διακόπτεται η σύμβαση.

2.15 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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

2.16 Προβλέψεις

Η Εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαίρομένη 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.

2.17 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 ζημίες 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 ζημίες 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 και το σχετικό έξοδο 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.

2.18 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 δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές 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 σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δεν θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η διοίκηση προτίθεται να διακανονήσει 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 ζημιές.

2.19 Υποχρεώσεις από εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις από εκδοθείσες ομολογίες και οι λοιπές δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία των κεφαλαίων που λαμβάνονται (το προϊόν της έκδοσης), μετά την αφαίρεση των πραγματοποιηθέντων εξόδων που αφορούν την έκδοσή τους. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης, επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος και η οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ 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 δανεισμός της Εταιρείας συνίσταται σε κοινά ομολογιακά δάνεια του Ν.3156/2003.

2.20 Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

2.21 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη, συμπεριλαμβανομένων επιτοκίων και εξασφαλίσεων και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

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

Η σύνταξη των 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 2012.

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 2.7.

Η εφαρμογή της μεθοδολογίας αυτής απαιτεί από τη διοίκηση να προβεί σε εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών εισροών. Για τον υπολογισμό 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 τον καθορισμό τόσο του τρόπου μοντελοποίησης των ζημιών, όσο και για τον 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 τον 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 €	31.12.2012	31.12.2011
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	255.621	1.983.698
Από απαιτήσεις κατά πελατών	24.470.948	18.201.061
Σύνολο	24.726.569	20.184.759
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(49.608)	(182.816)
Από ομολογιακά δάνεια	(14.424.655)	(13.484.858)
Σύνολο	(14.474.263)	(13.667.674)
Καθαρά έσοδα από τόκους	10.252.306	6.517.085

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από προμήθειες

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

Ποσά σε €	31.12.2012	31.12.2011
Έσοδα από προμήθειες		
Επιχειρηματικά δάνεια	4.654.714	3.836.944
Σύνολο	4.654.714	3.836.944
Έξοδα από προμήθειες		
Επιχειρηματικά δάνεια	(260.789)	(344.788)
Λοιπές προμήθειες - Έξοδα	(1.717.511)	(1.003.640)
Σύνολο	(1.978.300)	(1.348.428)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	2.676.414	2.448.516

Στις λοιπές προμήθειες - έξοδα ύψους ποσού €1.717.511, περιλαμβάνεται ποσό €1.688.097 το οποίο αφορά υπηρεσίες σύστασης πελατείας που έλαβε η Εταιρεία από τη μητρική Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε (2011: €978.675).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2012	31.12.2011
Μισθοί	(529.264)	(481.162)
Εργοδοτικές εισφορές	(130.875)	(116.312)
Έξοδα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19)	(9.935)	(4.280)
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	(23.862)	(13.801)
Σύνολο	(693.936)	(615.555)

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 €	31.12.2012	31.12.2011
Ενοίκια & έξοδα μηχανογραφικού εξοπλισμού	(44.537)	(46.213)
Φόροι και τέλη	(1.165)	(1.425)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(14.268)	(20.680)
Έξοδα ασφαλίσεων	-	(944)
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	(521.978)	(564.069)
Λοιπά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα	(84.510)	(105.388)
Σύνολο	(666.458)	(738.719)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου

Ποσά σε €	31.12.2012	31.12.2011
Από απαιτήσεις κατά πελατών (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11)	(781.500)	(846.354)
Σύνολο	(781.500)	(846.354)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2012	31.12.2011
Φόρος εισοδήματος που επιβάρυνε τα αποτελέσματα	1.925.205	1.226.603
Έκπτωση λόγω εφάπαξ εξόφλησης φόρου εισοδήματος	(13.749)	(21.778)
Αναβαλλόμενοι φόροι (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14)	237.002	102.143
Σύνολο	2.148.458	1.306.968

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

Ποσά σε €	31.12.2012	31.12.2011
Κέρδη προ φόρων	10.780.002	6.776.374
Φόρος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή 20%	2.156.000	1.355.275
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από :		
Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	6.207	5.706
Αφορολόγητα έσοδα	(13.749)	(21.778)
Επίπτωση αλλαγών φορολογικών συντελεστών	-	(32.235)
Φόρος εισοδήματος	2.148.458	1.306.968
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	19,9%	19,3%

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η υποχρέωση του φόρου εισοδήματος την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2012	31.12.2011
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος χρήσης	1.925.205	1.226.603
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:		
Προκαταβολή φόρου χρήσης	(292.272)	(403.902)
Παρακρατούμενος φόρος προθεσμιακών καταθέσεων	(25.562)	(198.369)
Σύνολο υποχρέωσης φόρου εισοδήματος χρήσης	1.607.371	624.332

Ο συντελεστής φορολογίας για την Εταιρεία το 2012 και το 2011 είναι 20%. Επιπλέον προβλέπεται ότι σε περίπτωση διανομής κερδών, διενεργείται παρακράτηση φόρου 25% επί των διανεμομένων κερδών.

Τον Ιανουάριο 2013, ψηφίστηκε ο νόμος 4110/2013, ο οποίος προβλέπει ότι από την 1^η Ιανουαρίου 2013 και μετά ο συντελεστής φορολογίας αυξάνεται σε 26%. Επιπλέον, για τα κέρδη που εγκρίνονται προς διανομή από την 1^η Ιανουαρίου 2014 και μετά, ο συντελεστής παρακράτησης μειώνεται στο 10%.

Η Εταιρεία παραμένει φορολογικά ανέλεγκτη για τις χρήσεις του 2010 και του 2012. Η χρήση του 2010 θα ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές, ενώ η χρήση του 2012 θα ελεγχθεί από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή λογιστή της Εταιρείας. Κατά τη διάρκεια των φορολογικών ελέγχων ενδέχεται να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, ωστόσο, εκτιμάται ότι αυτές δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Η χρήση του 2011 έχει ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρείας, Deloitte Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε., σύμφωνα με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και το σχετικό πιστοποιητικό εκδόθηκε την 19 Ιουλίου 2012. Η χρήση του 2011 θεωρείται περαιωμένη, μετά την πάροδο 18 μηνών, περίοδο κατά την οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν για έλεγχο, σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ.1159/22.7.2011

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες

Το ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2012	31.12.2011
Ταμείο	275	158
Καταθέσεις Όψεως	17.406.817	1.253.736
Σύνολο	17.407.092	1.253.894

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Απαιτήσεις κατά πελατών

Οι απαιτήσεις κατά πελατών αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2012	31.12.2011
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	161.945.760	119.786.028
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	230.585.092	239.539.438
Προεξόφληση Τιμολογίων	23.763.778	29.808.588
Διεθνές Factoring	10.599.536	9.697.423
Σύνολο	426.894.166	398.831.477
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	(1.833.726)	(1.052.226)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	425.060.440	397.779.251

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων

Ποσά σε €	2012	2011
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	1.052.226	205.872
Προβλέψεις απομείωσης για κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	781.500	846.354
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	1.833.726	1.052.226

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Λογισμικό	Σύνολα
Κόστος κτήσεως 01 Ιανουαρίου 2011	115.000	115.000
Προσθήκες	200.000	200.000
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2011	315.000	315.000
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 01 Ιανουαρίου 2011	-	-
Αποσβέσεις περιόδου	-	-
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2011	-	-
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2011	315.000	315.000
Κόστος κτήσεως 01 Ιανουαρίου 2012	315.000	315.000
Προσθήκες	52.000	52.000
Πωλήσεις	(5.000)	(5.000)
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2012	362.000	362.000
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 01 Ιανουαρίου 2012	-	-
Αποσβέσεις περιόδου	(6.111)	(6.111)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2012	(6.111)	(6.111)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2012	355.889	355.889

Από το ανωτέρω κόστος κτήσεως λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων ποσό €282.000 αφορά προκαταβολές για κτήση εφαρμογών λογισμικού οι οποίες είναι ακόμα σε φάση ανάπτυξης και δεν έχουν τεθεί σε παραγωγική λειτουργία.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Κόστος κτήσεως 01 Ιανουαρίου 2011	32.159	32.159
Προσθήκες	709	709
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2011	32.868	32.868
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 01 Ιανουαρίου 2011	(3.186)	(3.186)
Αποσβέσεις περιόδου	(28.634)	(28.634)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2011	(31.820)	(31.820)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2011	1.048	1.048
Κόστος κτήσεως 01 Ιανουαρίου 2012	32.868	32.868
Προσθήκες	911	911
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2012	33.779	33.779
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 01 Ιανουαρίου 2012	(31.820)	(31.820)
Αποσβέσεις περιόδου	(570)	(570)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2012	(32.390)	(32.390)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2012	1.389	1.389

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Υπόλοιπο 31/12/2010	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2011
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:				
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	6.600	(2.200)	10.400	14.800
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση	3.146	856	-	4.002
Έξοδα πολυετούς απόσβεσης	7.352	(3.148)	-	4.204
Λοιπές προσωρινές διαφορές	-	5.200	-	5.200
Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	17.098	708	10.400	28.206
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:				
Απαιτήσεις κατά πελατών	(252.428)	(99.856)	-	(352.284)
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	(3.680)	(2.995)	-	(6.675)
Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους	(256.108)	(102.851)	-	(358.959)
Υπόλοιπο υποχρέωσης από αναβαλλόμενους φόρους	(239.010)	(102.143)	10.400	(330.753)

Ποσά σε €	Υπόλοιπο 31/12/2011	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2012
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:				
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	14.800	(4.200)	-	10.600
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση	4.002	1.987	-	5.989
Λοιπές προσωρινές διαφορές	5.200	(5.200)	-	-
Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	24.002	(7.413)		16.589
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:				
Απαιτήσεις κατά πελατών	(352.284)	(225.122)	-	(577.406)
Έξοδα πολυετούς απόσβεσης	4.204	(4.876)	-	(672)
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	(6.675)	409	-	(6.266)
Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους	(354.755)	(229.589)	-	(584.344)
Υπόλοιπο υποχρέωσης από αναβαλλόμενους φόρους	(330.753)	(237.002)	-	(567.755)

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2012	31.12.2011
Λοιπές απαιτήσεις έναντι τρίτων	5.000	-
Έξοδα επομένων χρήσεων	7.550	6.050
Σύνολο	12.550	6.050

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2012	31.12.2011
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	47.513	-
Σύνολο	47.513	-

Η παραπάνω υποχρέωση αφορά χρήση αλληλόχρεου λογαριασμού με τη Μητρική Τράπεζα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Εκδοθείσες ομολογίες

Ομολογιακά Δάνεια

Την 30 Νοεμβρίου 2011 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 για ένα ακόμα έτος, βάσει των διατάξεων του ν.3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920. Η σύμβαση προβλέπει έκδοση δανείου ύψους ποσού €300.000.000, το οποίο διαιρείται σε τριακόσια εκατομμύρια ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ΕΥΡΩ (€1) έκαστη. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το επιτόκιο OVERNIGHT ή το Euribor περιόδου ενός (1), δύο (2), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη, πλέον περιθωρίου.

Κατά την 30 Νοεμβρίου 2012 η Εταιρεία προχώρησε σε ανανέωση της σύμβασης του κοινού ομολογιακού δανείου έως και την 31 Ιουλίου 2013 με τους όρους της αρχικής έκδοσης και καταβάλλοντας έξοδα παράτασης που ανήλθαν σε €10.000.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η Εταιρεία έχει εκδοθείσες ομολογίες ύψους €300.000.000 βάσει της ανωτέρω σύμβασης.

Την 29 Ιουλίου 2011 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 ύψους ποσού €50.000.000 διάρκειας ενός έτους με δικαίωμα ανανέωσης για ένα ακόμα έτος, το οποίο διαιρείται σε πενήντα 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 31 Ιουλίου 2012 η Εταιρεία προχώρησε σε ανανέωση της σύμβασης του κοινού ομολογιακού δανείου έως και την 31 Ιουλίου 2013 με τους όρους της αρχικής έκδοσης και καταβάλλοντας έξοδα παράτασης που ανήλθαν σε €5.000.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η Εταιρεία έχει εκδοθείσες ομολογίες ύψους €35.000.000 βάσει της ανωτέρω σύμβασης.

Την 11 Δεκεμβρίου 2012 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 ύψους ποσού €45.000.000 λήξεως την 31 Ιουλίου 2013 με δικαίωμα ανανέωσης για ένα ακόμα έτος, το οποίο διαιρείται σε σαράντα πέντε 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.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η Εταιρεία έχει εκδοθείσες ομολογίες ύψους €30.000.000 βάσει της ανωτέρω σύμβασης και τα έξοδα έκδοσης ομολογιών ανήλθαν σε €21.000.

Το συνολικό κεφάλαιο των ομολογιακών δανείων, εξοφλείται την ημερομηνία λήξης, ήτοι την 31 Ιουλίου 2013. Ο εκδότης έχει το δικαίωμα να αποπληρώσει τα δάνεια, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά την διάρκεια τους, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολογιακών την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανέρχονται στο ποσό των €41.640.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες οφείλονται σε πιστωτικά υπόλοιπα αλληλόχρεων και λογαριασμών διαχείρισης απαιτήσεων πελατών. Το υπόλοιπο των υποχρεώσεων προς πελάτες την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2012	31.12.2011
Υπόλοιπα αλληλόχρεων λογαριασμών πελατών	4.249.192	918.710
Υπόλοιπα διαχείρισης απαιτήσεων πελατών	1.194.245	1.061.170
Σύνολο	5.443.437	1.979.880

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 απολύονταν 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.

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

	31.12.2012	31.12.2011
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	4.107	4.268
Χρηματοοικονομικό κόστος	517	337
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας / (κέρδους)	(314)	(325)
Αναγνώριση κόστους προϋπηρεσίας	9.590	-
Κανονικό έξοδο στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	13.900	4.280
Κόστος περικοπών/διακανονισμών /τερματισμού υπηρεσίας	(3.965)	-
Συνολικό έξοδο στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	9.935	4.280

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

	31.12.2012	31.12.2011
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	36.629	10.882
Αναλογιστικές (ζημίες) / κέρδη μη αναγνωρισθείσες	(6.683)	9.129
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	29.946	20.011

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

	31.12.2012	31.12.2011
Παρούσα αξία υποχρέωσης έναρξης χρήσης	10.882	6.734
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	4.107	4.268
Χρηματοοικονομικό κόστος	517	337
Επιπλέον πληρωμές ή έξοδα / (έσοδα)	(4.850)	-
Κόστος προϋπηρεσίας κατά την περίοδο	9.590	-
Αναλογιστικές (ζημίες) / κέρδη μη αναγνωρισθείσες	16.383	(457)
Παρούσα αξία υποχρέωσης λήξης χρήσης	36.629	10.882

Η μεταβολή της υποχρέωσης αναλύεται ως εξής:

	31.12.2012	31.12.2011
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσης	20.011	15.731
Συνολικό κόστος αναγνωρισθέν στην κατάσταση συνολικών εσόδων	9.935	4.280
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	29.946	20.011

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 2012 και 2011 είναι:

Αναλογιστικές παραδοχές	2012	2011
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,20%	4,75%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	0% για τα έτη 2013-2015 1% για τα έτη 2016-2017 2% από το 2018	0% για τα έτη 2012-2014 1% για τα έτη 2015-2016 2% από το 2016

Η Εταιρεία δεν αναμένεται να καταβάλλει αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης κατά το 2013.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Λοιπά στοιχεία παθητικού

Τα λοιπά στοιχεία παθητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2012	31.12.2011
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	376.185	326.955
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	29.358	25.739
Πιστωτές/Προμηθευτές	1.496.607	1.316.732
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	-	76.000
Λοιπές υποχρεώσεις	21	21
Σύνολο	1.902.171	1.745.447

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Το υπόλοιπο του λογαριασμού Πιστωτές/Προμηθευτές, ύψους €1.496.607, περιλαμβάνει ποσό €1.397.765 (2011: €1.222.379) το οποίο αφορά υποχρέωση προς τη Μητρική Τράπεζα από προμήθειες σύστασης πελατείας. Η υποχρέωση εξοφλήθηκε την 24 Ιανουαρίου 2013.

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

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης την 28 Νοεμβρίου 2011 εγκρίθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €5.000.000 με έκδοση 1.000.000 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €5,0 έκαστη που προήλθε από κεφαλαιοποίηση διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο. Ο φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου ποσού €50.000, που αφορούσε την ανωτέρω αύξηση καταβλήθηκε την 9 Ιανουαρίου 2012.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήρχετο σε €10.000.000, αποτελούμενο από 2.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €5,0 έκαστη και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανήρχετο σε €40.000.000.

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 29 Ιουνίου 2012 απόφαση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, σχηματίστηκε τακτικό αποθεματικό ύψους €273.470, προερχόμενο από τα καθαρά λογιστικά κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Ως εκ τούτου την 31 Δεκεμβρίου 2012 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας ανήρχετο σε €484.021.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Αποτελέσματα εις νέον

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 το υπόλοιπο του λογαριασμού ανέρχονταν σε €17.744.840 και €9.386.766 αντίστοιχα.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αποτελέσματα εις νέον στις 31 Δεκεμβρίου 2012 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	
Αποτελέσματα εις νέο προερχόμενα από κέρδη	17.827.340
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου, μετά από φόρους	(82.500)
Σύνολο	17.744.840

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος και σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους €431.577.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Τα ΔΠΧΑ 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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 παραμένει φορολογικά ανέλεγκτη για τις χρήσεις του 2010 και του 2012. Η χρήση του 2010 θα ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές, ενώ η χρήση του 2012 θα ελεγχθεί από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή λογιστή της Εταιρείας. Κατά τη διάρκεια των φορολογικών ελέγχων ενδέχεται να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, ωστόσο, εκτιμάται ότι αυτές δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Η χρήση του 2011 έχει ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρείας, Deloitte Χατζηπαύλου Σοφινός & Καμπάνης Α.Ε., σύμφωνα με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και το σχετικό πιστοποιητικό εκδόθηκε την 19 Ιουλίου 2012. Η χρήση του 2011 θεωρείται περαιωμένη, μετά την πάροδο 18 μηνών, περίοδο κατά την οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν για έλεγχο, σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ.1159/22.7.2011.

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 2012, ανέρχονταν στο ποσό των € 258.387.515.

δ) Λειτουργικές μισθώσεις

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

Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2012	31.12.2011
Εντός ενός έτους	34.507	43.448
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	46.657	79.699
Πέρα των πέντε ετών	-	-
Σύνολο	81.164	123.147

Η μίσθωση των κτιρίων έχει διάρκεια 6 έτη αρχής γενομένης από το έτος 2009 και δύναται να ανανεωθεί με νέο συμφωνητικό μίσθωσης.

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 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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

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

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

Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο την 31.12.2012

Ποσά σε €	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Απομειώσεις	Καθαρή Αξία Ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Καταθέσεις	17.407.092	-	17.407.092
Απαιτήσεις κατά πελατών	426.894.166	(1.833.726)	425.060.440
Σύνολο	444.301.258	(1.833.726)	442.467.532

Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο την 31.12.2011

Ποσά σε €	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Απομειώσεις	Καθαρή Αξία Ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Καταθέσεις	1.253.894	-	1.253.894
Απαιτήσεις κατά πελατών	398.831.477	(1.052.226)	397.779.251
Σύνολο	400.085.371	(1.052.226)	399.033.145

Πιστωτική ποιότητα απαιτήσεων κατά πελατών

Ποσά σε €	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις	Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών
Ενήμερα μη απομειωμένα	3.807.889	419.548.273	423.356.162
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	1.511	2.071.526	2.073.037
Απομειωμένα	62.250	1.402.717	1.464.967
Σύνολο πριν από προβλέψεις απομείωσης	3.871.650	423.022.516	426.894.166
Πρόβλεψη απομείωσης	(178.600)	(1.655.126)	(1.833.726)
Σύνολο	3.693.050	421.367.390	425.060.440

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 όλα τα χρηματοδοτικά ανοίγματα της Εταιρείας ήταν ενήμερα.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Πιστωτική ποιότητα απαιτήσεων κατά πελατών της 31.12.2012

Ποσά σε €	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις	Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών
Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	3.629.289	416.363.713	419.993.002
Υπό παρακολούθηση ή αυξημένου επιπέδου κινδύνου	63.761	5.003.677	5.067.438
Σύνολο	3.693.050	421.367.390	425.060.440

Πιστωτική ποιότητα απαιτήσεων κατά πελατών της 31.12.2011

Ποσά σε €	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις	Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών
Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	4.703.702	393.075.549	397.779.251
Υπό παρακολούθηση ή αυξημένου επιπέδου κινδύνου	-	-	-
Σύνολο	4.703.702	393.075.549	397.779.251

Ανάλυση χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ανά κλάδο δραστηριότητας

Ποσά σε €	31.12.2012	31.12.2011
Βιομηχανία και ορυχεία-μεταλλεία	224.855.235	219.136.193
Βιοτεχνία	7.263.944	2.642.124
Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός τουρισμού)	193.566.271	171.808.810
Κατασκευές και διαχείριση ακίνητης περιουσίας	561.847	1.021.587
Μεταφορές και τηλεπικοινωνίες (εκτός ναυτιλίας)	646.869	4.222.763
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	(1.833.726)	(1.052.226)
Σύνολο	425.060.440	397.779.251

Την 31 Δεκεμβρίου 2012 οι εξασφαλίσεις που κατέχονται ως διασφάλιση των ανωτέρω χρηματοδοτικών ανοιγμάτων απαρτίζονται κυρίως από απαιτήσεις που απορρέουν από τιμολόγια πελατών και επιταγών εισπρακτέων και κατά δεύτερο λόγο από ομόλογα ελληνικού δημοσίου. Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων αυτών χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ανέρχονταν σε ποσό €429.331.894 (2011: €404.160.607). Στις εξασφαλίσεις αυτές δεν περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις κατά πελατών για τις προεξοφλήσεις χωρίς αναγωγή, καθώς και οι απαιτήσεις κατά πελατών με πιστωτικό υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012.

26.2 Κίνδυνος αγοράς

26.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η πλειονότητα των συναλλαγών της Εταιρείας πραγματοποιείται σε Ευρώ, συνεπώς την 31 Δεκεμβρίου 2012, 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. Λόγω της ανωτέρω αντιστάθμισης ενδεχόμενη μεταβολή των επιτοκίων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στην κατάσταση συνολικών εσόδων της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση ληκτότητας των στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού παρουσιάζεται κατωτέρω:

Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) της 31.12.2012

Ποσά σε €

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	Μη τοκοφόρες απαιτήσεις	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	-	-	17.266.595	140.497	17.407.092
Απαιτήσεις κατά πελατών	425.060.440	-	-	-	425.060.440
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	12.550	12.550
Σύνολο ενεργητικού	425.060.440	-	17.266.595	153.047	442.480.082
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	Μη τοκοφόρες υποχρεώσεις	Σύνολο
Εκδοθείσες ομολογίες	(364.968.666)	-	-	(41.640)	(365.010.306)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	(5.443.437)	(5.443.437)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	(1.496.607)	(1.496.607)
Υποχρεώσεις προς χρηματ. ιδρύματα	-	-	(47.513)	-	(47.513)
Σύνολο παθητικού	(364.968.666)	-	(47.513)	(6.981.684)	(371.997.863)
Ανάλυση διαφοράς επιτοκίων απαιτήσεων και υποχρεώσεων	60.091.774	-	17.219.082	(6.828.637)	70.482.219

Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) της 31.12.2011

Ποσά σε €

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	Μη τοκοφόρες απαιτήσεις	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	-	-	1.159.833	94.061	1.253.894
Απαιτήσεις κατά πελατών	397.779.251	-	-	-	397.779.251
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	6.050	6.050
Σύνολο ενεργητικού	397.779.251	-	1.159.833	100.111	399.039.195
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	Μη τοκοφόρες υποχρεώσεις	Σύνολο
Εκδοθείσες ομολογίες	(334.966.625)	-	-	(90.878)	(335.057.503)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	(1.979.880)	(1.979.880)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	(6.271)	(1.336.461)	(1.342.732)
Σύνολο παθητικού	(334.966.625)	-	(6.271)	(3.407.219)	(338.380.115)
Ανάλυση διαφοράς επιτοκίων απαιτήσεων και υποχρεώσεων	62.812.626	-	1.153.562	(3.307.108)	60.659.080

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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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 €

31.12.2012	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Σύνολο
Εκδοθείσες ομολογίες	1.292.110	2.385.857	370.595.283	-	374.273.250
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.443.437	-	-	-	5.443.437
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.496.607	-	-	-	1.496.607
Σύνολο	8.232.154	2.385.857	370.595.283	-	381.213.294

31.12.2011	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Σύνολο
Εκδοθείσες ομολογίες	966.067	1.869.464	348.052.926	-	350.888.457
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.979.880	-	-	-	1.979.880
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.326.732	16.000	-	-	1.342.732
Σύνολο	4.272.679	1.885.464	348.052.926	-	354.211.069

Ανάλυση ανοίγματος ρευστότητας της 31.12.2012

Ποσά σε €

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 2 έτη	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	17.407.092	-	-	-	17.407.092
Απαιτήσεις κατά πελατών	138.879.903	246.493.388	33.499.167	6.187.982	425.060.440
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.000	9.550	-	-	12.550
Σύνολο	156.289.995	246.502.938	33.499.167	6.187.982	442.480.082
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Εκδοθείσες ομολογίες	-	-	(365.010.306)	-	(365.010.306)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(5.443.437)	-	-	-	(5.443.437)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(1.496.607)	-	-	-	(1.496.607)
Σύνολο	(6.940.044)	-	(365.010.306)	-	(371.950.350)
Ανοιγμα ρευστότητας	149.349.951	246.502.938	(331.511.139)	6.187.982	70.529.732

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση ανοίγματος ρευστότητας της 31.12.2011

Ποσά σε €

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 2 έτη	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	1.253.894	-	-	-	1.253.894
Απαιτήσεις κατά πελατών	96.825.218	257.046.900	25.255.848	18.651.285	397.779.251
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	6.050	-	-	6.050
Σύνολο	98.079.112	257.052.950	25.255.848	18.651.285	399.039.195
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Εκδοθείσες ομολογίες	-	-	(335.057.503)	-	(335.057.503)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(1.979.880)	-	-	-	(1.979.880)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(1.326.732)	(16.000)	-	-	(1.342.732)
Σύνολο	(3.306.612)	(16.000)	(335.057.503)	-	(338.380.115)
Ανοιγμα ρευστότητας	94.772.500	257.036.950	(309.801.655)	18.651.285	60.659.080

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.

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., 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 2012 και 2011 υπολογίζεται ως εξής:

Ποσά σε € '000	31.12.2012	31.12.2011
Βασικά και συνολικά εποπτικά κεφάλαια	57.835	51.542
Σύνολο σταθμισμένου, έναντι κινδύνων, ενεργητικού	347.149	324.383
Βασικός και συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	16,66%	15,89%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφινός & Καμπάνης Α.Ε. ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στην Εταιρεία από τη νόμιμη ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφινός & Καμπάνης Α.Ε.:

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ποσά σε €	31.12.2012	31.12.2011
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο οικονομικών καταστάσεων και έλεγχο καταστάσεων ενοποίησης	20.500	20.250
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης με βάση το κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας	22.500	26.250
Σύνολο	43.000	46.500

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 €	31.12.2012	31.12.2011
Έξοδα	107.710	109.687
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	107.710	109.687

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

Ποσά σε €	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
α) Διαθέσιμα στις τράπεζες Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	17.375.356	1.253.736
β) Απαιτήσεις κατά πελατών ΑΣΤΗΡ Παλλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε.	425.610	-
γ) Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	272	-
δ) Λοιπά στοιχεία ενεργητικού UBB Factoring EOOD	3.000	-
Banka Romaneasca SA	2.000	-
Εθνοplan Α.Ε.	-	50.000
Εθνodata Α.Ε.	52.000	150.000
Σύνολο	17.858.238	1.453.736
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
α) Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	47.513	-
β) Εκδοθείσες ομολογίες Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	36.504.164	33.509.088
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ	328.537.476	301.581.790
γ) Λοιπά στοιχεία παθητικού Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	1.433.144	1.228.660
Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α.	1.437	1.104
Σύνολο	366.523.734	336.320.642

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		
ΕΣΟΔΑ		
α) Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	255.620	1.983.698
Σύνολο	255.620	1.983.698
ΕΞΟΔΑ		
α) Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ	1.526.310 12.947.953	1.551.214 12.116.460
β) Έξοδα προμηθειών Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	1.717.511	978.675
γ) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	373.763	416.637
δ) Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α. Εθνodata Α.Ε. Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π. Εθνική Leasing Α.Ε.	48.146 15.655 150 32.364 8.194	37.614 13.051 403 31.674 4.643
Σύνολο	16.670.046	15.150.371
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ		
α) Ληφθείσες Εγγυήσεις Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	183.138.340	149.200.000
β) Εγκεκριμένα αχρησιμοποίητα όρια Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	64.952.487	44.993.729
Σύνολο	248.090.827	194.193.729

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

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

Αθήνα, 6 Ιουνίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΘΕΟΦΑΝΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΡ. ΔΙΑΒ. ΑΕ3595802

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ Χ 549459

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΑΥΡΑΓΑΝΗΣ
ΑΔΤ Χ 010495

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ 4^{ης} ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ

Από 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ έως 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012

(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 Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση του διαδικτύου της Εταιρείας www.nbgfactors.gr, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.: 8805601000
Αρμόδια Νομαρχία: Νομαρχία Αθηνών
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου: Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος του Θωμά, Μη εκτελεστικό μέλος - Πρόεδρος Δ.Σ.
Δημήτριος Δημόπουλος του Γεωργίου, Μη εκτελεστικό μέλος
Ελένη Τζάκου Λαμπροπούλου του Αλκιβιάδη, 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
Γεώργιος Σκοτίδας του Παντελή, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Αλέξανδρος Κοντόπουλος του Βασιλείου, Εκτελεστικό Μέλος - Διευθύνων Σύμβουλος

Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες): 6 Ιουνίου 2013
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: 6 Ιουνίου 2013
Διεύθυνση Διαδικτύου: www.nbgfactors.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		
	31.12.2012	31.12.2011		31.12.2012	31.12.2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	24.726.569	20.184.759
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	17.407.092	1.253.894	Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(14.474.263)	(13.667.674)
Απαιτήσεις κατά πελατών	425.060.440	397.779.251	Καθαρά έσοδα από τόκους	10.252.306	6.517.085
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	355.889	315.000	Έσοδα από προμήθειες	4.654.714	3.836.944
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1.389	1.048	Έξοδα προμηθειών	(1.978.300)	(1.348.428)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	12.550	6.050	Καθαρά έσοδα από προμήθειες	2.676.414	2.488.516
Σύνολο ενεργητικού	442.837.360	399.355.243	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(143)	35
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			Καθαρά λειτουργικά έσοδα	12.928.577	9.005.636
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	47.513	-	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(693.936)	(615.555)
Εκδοθείσες ομολογίες	365.010.306	335.057.503	Γενικά διοικητικά & λοιπά λειτουργικά έξοδα	(666.458)	(738.719)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.443.437	1.979.880	Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	(6.111)	-
Φόρος εισοδήματος	1.607.371	624.332	Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	(570)	(28.634)
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	567.755	330.753	Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(781.500)	(846.354)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	29.946	20.011	Σύνολο εξόδων	(2.148.575)	(2.229.262)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.902.171	1.745.447	Κέρδη προ φόρων περιόδου	10.780.002	6.776.374
Σύνολο παθητικού (α)	374.608.499	339.757.926	Φόρος εισοδήματος	(2.148.458)	(1.306.968)
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			Καθαρά κέρδη περιόδου	8.631.544	5.469.406
Μετοχικό Κεφάλαιο (μετοχές 2.000.000 προς € 5)	10.000.000	10.000.000	Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	8.631.544	5.469.406
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	40.000.000	40.000.000			
Αποθεματικά & Αποτελέσματα εις νέον	18.228.861	9.597.317			
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (β)	68.228.861	59.597.317			
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων (α)+(β)	442.837.360	399.355.243			

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		
	31.12.2012	31.12.2011		31.12.2012	31.12.2011
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	736.327	(26.229.092)	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου	59.597.317	54.172.511
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(52.911)	(200.709)	Καθαρά κέρδη περιόδου	8.631.544	5.469.406
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	15.469.782	26.553.670	Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	(44.600)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων της περιόδου (α)+(β)+(γ)	16.153.198	123.869	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου	68.228.861	59.597.317
Ταμείο και ταμ. ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.253.894	1.130.025			
Ταμείο και ταμ. ισοδύναμα λήξης περιόδου	17.407.092	1.253.894			

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.
- Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρείας αναφέρονται αναλυτικά στη σημείωση 25β επί των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012.
- Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων.
- 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.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2012 ήταν 22 άτομα, ενώ την 31.12.2011 17 άτομα.
- Από τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 01.01.2012 έως 31.12.2012, προέκυψαν τα εξής ποσά:
με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης: έξοδα € 108 χιλ.
με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) έσοδα € 256 χιλ. β) έξοδα € 16.670 χιλ.
- Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2012, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής: α) απαιτήσεις € 17.858 χιλ. β) υποχρεώσεις € 366.524 χιλ.
- Κατά την 31.12.2012 η Εταιρεία έχει εκδώσει ομολογίες ύψους € 365.000.000 βάσει συμβάσεων κοινών ομολογιακών δανείων 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 Ιουνίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΘΕΟΦΑΝΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΡ. ΔΙΑΒ. ΑΕ3595802

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ Χ 549459

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΑΥΡΑΓΑΝΗΣ
ΑΔΤ Χ 010495