



ΕΘΝΙΚΗ FACTORS

Οικονομική Έκθεση της 31.12.2013

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

Αθήνα, Μάιος 2014

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	3	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11:Απαιτήσεις κατά πελατών	28
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	8	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12:Λογισμικό και λουτά άυλα περιουσιακά στοιχεία	29
Κατάσταση Αποτελεσμάτων & Λοιπών Συνολικών Εσόδων	10	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	30
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	11	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις	31
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	12	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15:Λουτά στοιχεία ενεργητικού.....	32
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	13	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16:Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	32
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες	14	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17:Εκδοθείσες ομολογίες	32
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών	14	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18:Υποχρεώσεις προς πελάτες	33
2.1 Βάση παρουσίασης.....	14	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19:Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	33
2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.	15	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20:Λουτά στοιχεία παθητικού	34
2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	19	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21:Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	35
2.4 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.....	19	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22:Αποθεματικά.....	35
2.5 Απαιτήσεις κατά πελατών	20	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23:Αποτελέσματα εις νέον	35
2.6 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών.....	20	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Φορολογικές επιδράσεις σχετιζόμενες με τα λουτά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	36
2.7 Παύση απεικόνισης.....	21	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25:Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	36
2.8 Συμφηφισμός.....	21	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26:Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	36
2.9 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα	21	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Διαχείριση κινδύνων	37
2.10 Έσοδα / έξοδα προμηθειών	21	27.1 Πιστωτικός κίνδυνος	37
2.11 Ενσώματα πάγια στοιχεία	22	27.2 Κίνδυνος αγοράς	39
2.12 Λογισμικό και λουτά άυλα περιουσιακά στοιχεία	22	27.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	39
2.13 Μισθώσεις.....	22	27.2.2 Επιτοκιακός κίνδυνος.....	39
2.14 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	23	27.2.3 Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές.....	40
2.15 Προβλέψεις	23	27.3 Κίνδυνος ρευστότητας	40
2.16 Παροχές προς εργαζομένους	23	27.4 Λειτουργικός κίνδυνος	41
2.17 Φόροι	23	27.5 Κεφαλαιακή επάρκεια	42
2.18 Υποχρεώσεις από εκδοθείσες ομολογίες και λουτές δανειακές υποχρεώσεις.....	24	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	42
2.19 Μετοχικό κεφάλαιο	24	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών.....	42
2.20 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	24	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Αναμορφώσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	24	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων	45
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4:Καθαρά έσοδα από τόκους.....	26		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από προμήθειες	26		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	26		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Γενικά διοικητικά και λουτά λειτουργικά έξοδα	27		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	27		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος	27		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10:Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες.....	28		

Έκθεση Διαχείρισης Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS Α.Ε χρήσεως 2013

Σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, παρουσιάζεται κατωτέρω η δραστηριότητα της, κατά την πέμπτη εταιρική χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2013.

Οικονομική θέση και συνολικά έσοδα της Εταιρείας

Η περίοδος από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2013 αποτέλεσε την πέμπτη 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 της Ελλάδος Α.Ε., την ενδυνάμωση της πελατειακής βάσης με ταυτόχρονη διατήρηση της υψηλής ποιότητας του χαρτοφυλακίου και την περαιτέρω ανάπτυξη συνεργειών με τη μητρική εταιρεία Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Η Εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2013 διατηρούσε απαιτήσεις κατά πελατών η αξία των οποίων μετά από προβλέψεις ανερχόταν σε € 302.723,2 χιλ., σημειώνοντας μείωση σε σχέση με το 2012 κατά 29% περίπου ενώ το ύψος των διαχειριζόμενων απαιτήσεων ανήλθε σε € 1.808.722,9 χιλ. έναντι € 1.868.720,4 χιλ. για το 2012 (-3,2%). Επίσης τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα ανήλθαν σε € 8.349,3 χιλ έναντι € 8.632,0 χιλ. του 2012 (-3,3%).

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία είναι υπεύθυνη για τη συγκέντρωση απαιτούμενων στοιχείων με βάση την ΠΔΤΕ 2640/18.01.2011 (η οποία έχει αντικατασταθεί από την ΠΔΤΕ 2651/20.1.2012). Ο υπολογισμός της κεφαλαιακής επάρκειας, από την 1η Ιανουαρίου 2010, για τις εταιρείες πρακτορείου 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 2013 ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας βασικών και συνολικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας διαμορφώθηκε στο 15,50% έναντι 16,66% της χρήσης του 2012.

Κατά την πέμπτη εταιρική χρήση η Εταιρεία διενήργησε προβλέψεις οι οποίες ανήλθαν στο ποσό των € 214,0 χιλ. και όπως αναφέρεται στις οικονομικές καταστάσεις, η διοίκηση πιστεύει ότι η διενέργεια προβλέψεων έως του συγκεκριμένου ύψους, απεικονίζει σωστά την πραγματικότητα τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή.

Κατά τη χρήση του 2013 το σύνολο των καθαρών λειτουργικών εσόδων ανήλθε σε €13.101,8 χιλ. (αύξηση 1,3%) εκ των οποίων ποσό € 9.886,9 χιλ. (μείωση 3,6%) αφορούσε σε καθαρά έσοδα από τόκους και ποσό € 3.215,2 χιλ. (αύξηση 20,1%) αφορούσε σε καθαρά έσοδα από προμήθειες. Το σύνολο των εξόδων, εκτός των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου ποσού € 214,0 χιλ., ανήλθε σε € 1.429,1 χιλ. εκ των οποίων ποσό € 731,7 χιλ. αφορούσε σε αμοιβές και έξοδα προσωπικού ενώ το υπόλοιπο ποσό των εξόδων, ύψους € 697,5 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 την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου, προς το σύνολο των καθαρών λειτουργικών εσόδων διαμορφώθηκε σε 10,9%.

Τέλος σύμφωνα με τα αποτελέσματα του διαγνωστικού ελέγχου της Blackrock το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας χαρακτηρίζεται από ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα επισφαλών απαιτήσεων και δυνητικών ζημιών.

Ενέργειες της διοίκησης της Εταιρείας κατά τη χρήση του 2013 και τους πέντε πρώτους μήνες του 2014

Κατά την πέμπτη χρήση η δραστηριότητα της Εταιρείας επικεντρώθηκε στη διεύρυνση της πελατειακής της βάσης, τη διατήρηση της υψηλής ποιότητας του χαρτοφυλακίου και την περαιτέρω ανάπτυξη συνεργειών με τη μητρική Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε και ειδικότερα τις Πιστοδοτικές Διευθύνσεις αυτής.

Η Εταιρεία επικεντρώνει την ανάπτυξή της στις υπηρεσίες Αναγγελλόμενου Factoring με Αναγωγή και διευρύνει τις εργασίες Reverse Factoring το 2013 ο διαχειριζόμενος κύκλος εργασιών των οποίων ανήλθε σε € 69,6 εκατ. (2012: €55,6 εκατ.) πιστοποιώντας τις σημαντικές προοπτικές ανάπτυξης της συγκεκριμένης υπηρεσίας. Επίσης με γνώμονα την ενίσχυση των εξαγωγικών επιχειρήσεων, η Εταιρεία διαχειρίστηκε κύκλο εργασιών που

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

αφορούσε σε εξαγωγές ύψους € 368,1 εκατ. το 2013 (€ 118,6 εκατ. το 2012). Από το σύνολο του εξαγωγικού Factoring ποσό € 98,2 εκατ. αφορά σε εξαγωγικό Factoring με το σύστημα των δύο πρακτόρων.

Όπως και στο παρελθόν μέρος των στρατηγικών επιλογών της Διοίκησης της Εταιρείας αποτελεί η συνεχής αναβάθμιση των μηχανογραφικών και λειτουργικών υποδομών. Πιο συγκεκριμένα η Εταιρεία εντός του 2013, προέβη στην αναβάθμιση των μηχανογραφικών εφαρμογών παρακολούθησης εργασιών Factoring και εντός του 2014 αναμένεται να ολοκληρωθεί η αναβάθμιση των μηχανογραφικών εφαρμογών σε επίπεδο παροχής διοικητικής πληροφόρησης και άντλησης αναφορών.

Εντός της χρήσεως του 2013 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας μεταξύ των άλλων ενέκρινε:

- Την επικαιροποίηση της Πολιτικής για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και
- Την αναθεώρηση της Πολιτικής Αποδοχών.

Εντός της χρήσεως του 2013 διενεργήθηκαν από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου – Επιθεώρησης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. & του Ομίλου, οι κάτωθι έλεγχοι:

- έλεγχος Διαδικασιών Διαχείρισης Ανθρώπινου Δυναμικού και
- έλεγχος Πληροφοριακών Συστημάτων

τα ευρήματα των οποίων και η πορεία τακτοποίησης του συνόλου των ευρημάτων ελέγχων και επιελέγχων 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 2013 η αγορά του Factoring στην Ελλάδα, σύμφωνα με στοιχεία της Ελληνικής Ένωσης Factoring, εμφάνισε μείωση των εργασιών της σε ποσοστό 5% περίπου. Η συγκεκριμένη μείωση ακολούθησε τη μείωση της προηγούμενης χρήσης σε σχέση με το 2011 (η οποία ανήλθε σε 13,5%) και αντανάκλα τις επιπτώσεις της παρατεταμένης ύφεσης που πλήττει την εθνική οικονομία και κατ' επέκταση και την επιχειρηματική πελατεία. Ένας πρόσθετος ωστόσο παράγοντας ο οποίος επηρέασε το συνολικό ύψος εργασιών Factoring είναι η συγκέντρωση του Τραπεζικού κλάδου που είχε σαν αποτέλεσμα την επιβράδυνση των εργασιών Factoring από τις θυγατρικές εταιρείες ή τις εξειδικευμένες Διευθύνσεις Factoring των υπό απορρόφηση Τραπεζών. Αναφορικά με τα αποτελέσματα του διαγνωστικού ελέγχου της Blackrock σημειώνεται ότι τα χαρτοφυλάκια Factoring των Ομίλων των συστημικών Τραπεζών χαρακτηρίζονται από ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα επισφαλών απαιτήσεων και δυνητικών ζημιών. Παρά το γεγονός της πτώσης της συνολικής αγοράς Factoring η Εταιρεία διεύρυνε την πελατειακή της βάση και το μερίδιο αγοράς της (14,9% το 2013 σε σχέση με 14% το 2012).

Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

Διαχείριση Κινδύνων

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

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας εξαιτίας αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στους όρους και στις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε σύμβασή του με τον Όμιλο. Προέρχεται από τις δανειοδοτικές δραστηριότητες καθώς και άλλες δραστηριότητες που δημιουργούν έκθεση σε κίνδυνο αθέτησης, όπως οι δραστηριότητες του Ομίλου σε χρηματιστηριακές αγορές, αγορές κεφαλαίου και

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

εκκαθαρίσεις συναλλαγών. Αυτός είναι ο σημαντικότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος. Η διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών διενεργείται ξεχωριστά από την Τράπεζα και κάθε μία από τις θυγατρικές της. Κάθε μία από τις διαδικασίες αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών που εφαρμόζεται από τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου, συντονίζεται κεντρικά από τη Διεύθυνση Ελέγχου και Δομής Κινδύνων.

Οι πιστοδοτικές λειτουργίες του Ομίλου περιλαμβάνουν:

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

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

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

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

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

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 A.E. αναγνωρίζοντας τη σπουδαιότητα του λειτουργικού κινδύνου έχει θέσει ως στόχο τη θέσπιση και τήρηση ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισής του.

Η Εταιρεία έχει αναθέσει συμβατικά στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος A.E. (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 2013, υλοποιήθηκε ο ετήσιος κύκλος εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στην Εταιρεία, μέσω της νέας μηχανογραφικής εφαρμογής OpVar 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 ζημιογόνων περιστατικών

Προοπτικές για το 2014

Αναφορικά με τις μακροοικονομικές εξελίξεις στην Ελλάδα, το 2014 αναμένεται να είναι το πρώτο έτος θετικού ρυθμού ανάπτυξης μετά από 6 χρόνια ύφεσης. Η προσαρμογή στην ιδιωτική κατανάλωση θα συνεχιστεί το 2014 αν και σε μικρότερο ρυθμό σε σχέση με το 2013 (εκτιμάται -1,8% ετησίως έναντι -6% το 2013) καθώς οι συνθήκες στην αγορά εργασίας θα σταθεροποιηθούν (συνεισφέροντας και στη βελτίωση της καταναλωτικής εμπιστοσύνης), η προσαρμογή των μισθών τείνει να ολοκληρωθεί, ενώ η στήριξη στο διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών θα υπάρξει από το συνεχιζόμενο αποπληθωρισμό της οικονομίας και τις χαμηλότερες τιμές σε διεθνές επίπεδο ορισμένων εμπορευμάτων σχετιζόμενων με την κατανάλωση, γεγονός που είναι ήδη εμφανές στο δεύτερο εξάμηνο του 2013.

Οι ευνοϊκές τάσεις στις παραγγελίες για εξαγωγές, η διατηρήσιμη δυναμική στον τομέα του τουρισμού και η προγραμματισμένη επανεκκίνηση των μεγάλων κατασκευαστικών έργων υποδομής στις αρχές του 2014, μαζί με την σταδιακή μετάδοση της μείωσης των καταθετικών επιτοκίων στα επιτόκια δανεισμού, αναμένονται να επιταχύνουν τις επιχειρηματικές επενδύσεις κατά 7,4% το 2014, μετά την πτώση κατά 4,1% το 2013. Αναφορικά με την ολοκλήρωση της προσαρμογής στις τιμές των ακινήτων, η μείωση των επενδύσεων σε κατοικίες θα εξακολουθήσει να είναι μεγάλη, ωστόσο μικρότερη το 2014 (εκτίμηση -18,6% ετησίως έναντι -37,8% το 2013).

Η στήριξη της οικονομικής δραστηριότητας από τις καθαρές εξαγωγές εκτιμάται πως θα παραμείνει στα ίδια επίπεδα και το 2014, αντανakλώντας μια μεγαλύτερη απόδοση στις εξαγωγές που αφορούν τομείς αγαθών και ναυτιλίας, οι οποίοι και θα αντισταθμίσουν το χαμηλότερο ρυθμό συρρίκνωσης των εισαγωγών, καθώς η εγχώρια ζήτηση θα δυναμώνει. Πράγματι, εκτιμάται ότι οι εξαγωγές θα ανέλθουν στο 28,1% του ΑΕΠ το 2014, από 24,1% το 2008.

Το ποσοστό ανεργίας αναμένεται να ανέλθει στο ποσοστό 28% το πρώτο τρίμηνο του 2014 από 27,5% το τέταρτο τρίμηνο του 2013 και στη συνέχεια να μειωθεί παράλληλα με την ανάκαμψη της οικονομικής δραστηριότητας. Αυτή η τάση θα ενδυναμωθεί περαιτέρω με την επιτάχυνση των προσλήψεων σε τομείς εντάσεως εργασίας (σχετιζόμενους κυρίως με τουριστικές υπηρεσίες, εξειδικευμένες επιχειρηματικές υπηρεσίες, μεταφορά και αποθήκευση) και την περαιτέρω μείωση της συμμετοχής στο εργατικό δυναμικό εξαιτίας κυρίως των συνεχιζόμενων συνταξιοδοτήσεων.

Ωστόσο, εξακολουθούν να υπάρχουν κίνδυνοι αναφορικά με την υλοποίηση του βασικού μακροοικονομικού σεναρίου: Πρώτον, ένας νέος κύκλος αβεβαιότητας που θα μπορούσε να ενεργοποιηθεί λόγω ασθενούς προόδου στην ολοκλήρωση των προγραμματισμένων αναθεωρήσεων του προγράμματος. Δεύτερον, ένα λιγότερο ευνοϊκό διεθνές περιβάλλον, εξαιτίας της ασθενέστερης από την αναμενόμενη δραστηριότητα στην Ευρωζώνη, επανάκαμψης των πιέσεων σε χώρες της Ευρωπαϊκής περιφέρειας ή ενδεχόμενων διεθνών αναταράξεων στις χρηματοοικονομικές αγορές από την σταδιακή απόσυρση της επεκτατικής νομισματικής πολιτικής από τη Fed.

Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα βρίσκεται σε τροχιά αναδιάρθρωσης και ανάκαμψης, μετά την ανακεφαλαιοποίησή του από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ»), την ανάκαμψη και σταθεροποίηση των καταθέσεων – απόρροια της σημαντικής βελτίωσης της εμπιστοσύνης στις προοπτικές της χώρας και του τραπεζικού συστήματος - την δραστική και συνεχιζόμενη μείωση του λειτουργικού κόστους και την συνεχιζόμενη απομείωση του ρυθμού δημιουργίας νέων επισφαλειών του δανειακού χαρτοφυλακίου. Οι τάσεις αυτές αναμένεται να ενισχυθούν στο μέλλον, με την επάνοδο της οικονομίας σε τροχιά ανάπτυξης. Τέλος, οι υπό εξέλιξη αυξήσεις κεφαλαίου των τραπεζών θα ενισχύσουν περαιτέρω την κεφαλαιακή τους διάρθρωση και θωράκιση έναντι μελλοντικών κινδύνων.

Αναφορικά με τις προοπτικές της αγοράς του Factoring εκτιμάται ότι και το 2014 αναμένεται να αποκατασταθεί σταδιακά ο ρυθμός ζήτησης υπηρεσιών Factoring από την επιχειρηματική πελατεία καθώς το Factoring ως χρηματοοικονομικό προϊόν έχει πλέον καθιερωθεί ως προς τα οφέλη του στην επιχειρηματική πελατεία. Επίσης έχουν καταστεί σαφή τα οφέλη για το χρηματοπιστωτικό χώρο όσον αφορά τόσο στην απρόσκοπτη διαχείριση χαρτοφυλακίων και ως εκ τούτου το χαμηλό ποσοστό μη εξυπηρετούμενων χρηματοδοτήσεων όσο και στα πλεονεκτήματα του ως μέσο χρηματοδότησης δεδομένου του συσχετισμού των χρηματοδοτήσεων με το ύψος των πωλήσεων και κατ' επέκταση των εισπρακτέων απαιτήσεων των επιχειρήσεων. Δεδομένων ωστόσο των θετικών προοπτικών της ελληνικής οικονομίας για το 2014 εκτιμούμε ότι ο συνολικός διαχειριζόμενος κύκλος εργασιών μέσω Factoring θα παρουσιάσει περαιτέρω αύξηση της τάξης του 10%. Η συγκεκριμένη τάση ωστόσο αναμένεται να επηρεάσει αντίστοιχα τις παρεχόμενες υπηρεσίες και αναμένεται μεγαλύτερη 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 2014 περιλαμβάνονται:

1. Η διατήρηση της υψηλής ποιότητας του χαρτοφυλακίου και του χαμηλού ποσοστού μη εξυπηρετούμενων προεξοφλήσεων.
2. Η ενίσχυση των εργασιών Διεθνούς Factoring και ιδιαίτερα του εξαγωγικού Factoring.
3. Η διεύρυνση του μεριδίου αγοράς και η αύξηση της υγιούς κερδοφορίας.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

4. Η περαιτέρω βελτιστοποίηση εφαρμογής των μεθόδων παρακολούθησης και ελαχιστοποίησης των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών κινδύνων.
5. Η διατήρηση των λειτουργικών εξόδων σε χαμηλά επίπεδα σε σχέση με τα έσοδα της Εταιρείας.
6. Η περαιτέρω αναβάθμιση των μηχανογραφικών εφαρμογών ειδικότερα όσον αφορά στην παροχή ολοκληρωμένης διοικητικής πληροφόρησης και την άντληση λεπτομερών αναφορών.
7. Η υιοθέτηση συστήματος και συναφούς πολιτικής λεπτομερούς κοστολόγησης των παρεχόμενων υπηρεσιών.
8. Η ολοκλήρωση της επικαιροποίησης των Διαδικασιών Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Μερισματική πολιτική και διάθεση κερδών

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους € 417.464 σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920.και τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως του 2013 και προηγούμενων χρήσεων ύψους € 12.000.000. Η διανομή μερίσματος τελεί υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Αθήνα, 28 Μαΐου 2014

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^{ης} Δεκεμβρίου 2013, 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 παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 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.

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 28 Μαΐου 2014

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 Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων

Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013

Ποσά σε €	Σημείωση	Από 01.01.2013 έως 31.12.2013	Από 01.01.2012 έως 31.12.2012 Όπως αναμορφώθηκαν
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	4	21.163.519	24.726.569
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4	(11.276.585)	(14.474.263)
Καθαρά έσοδα από τόκους		9.886.934	10.252.306
Έσοδα από προμήθειες	5	5.543.848	4.654.714
Έξοδα προμηθειών	5	(2.328.684)	(1.978.300)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		3.215.164	2.676.414
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		(297)	(143)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		13.101.801	12.928.577
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6	(731.685)	(693.365)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	7	(677.925)	(666.458)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	12	(18.646)	(6.111)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	13	(879)	(570)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	8	(214.038)	(781.500)
Σύνολο εξόδων		(1.643.173)	(2.148.004)
Κέρδη προ φόρων περιόδου		11.458.628	10.780.573
Φόρος εισοδήματος	9	(3.109.354)	(2.148.572)
Καθαρά κέρδη περιόδου		8.349.274	8.632.001
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:			
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα :			
Παροχές προσωπικού		6.069	(13.106)
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου, μετά από φόρους		6.069	(13.106)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου		8.355.343	8.618.895

Αθήνα, 28 Μαΐου 2014

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 2013

Ποσά σε €	Σημείωση	31.12.2013	31.12.2012
Όπως αναμορφώθηκαν			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	10	11.941.507	17.407.092
Απαιτήσεις κατά πελατών	11	302.723.172	425.060.440
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	12	400.243	355.889
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	13	2.456	1.389
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15	7.550	12.550
Σύνολο ενεργητικού		315.074.928	442.837.360
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	16	1.371	47.513
Εκδοθείσες ομολογίες	17	230.006.356	365.010.306
Υποχρεώσεις προς πελάτες	18	4.472.595	5.443.437
Φόρος εισοδήματος	9	871.789	1.607.371
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	14	1.248.296	566.418
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	19	37.368	36.629
Λοιπά στοιχεία παθητικού	20	1.953.445	1.902.171
Σύνολο παθητικού		238.591.220	374.613.845
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	21	20.000.000	10.000.000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	21	30.000.000	40.000.000
Αποθεματικά & Αποτελέσματα εις νέον	22,23	26.483.708	18.223.515
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		76.483.708	68.223.515
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		315.074.928	442.837.360

Αθήνα, 28 Μαΐου 2014

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 2013

Ποσά σε €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Παροχές προσωπικού	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01 Ιανουαρίου 2012 όπως δημοσιεύθηκε	10.000.000	40.000.000	-	210.551	9.386.766	59.597.317
Προσαρμογές λόγω εφαρμογής του αναθεωρημένου προτύπου ΔΛΠ 19	-	-	7.303	-	-	7.303
Υπόλοιπο την 01 Ιανουαρίου 2012 όπως αναμορφώθηκε	10.000.000	40.000.000	7.303	210.551	9.386.766	59.604.620
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	(13.106)	-	-	(13.106)
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	8.632.001	8.632.001
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	273.470	(273.470)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012 & 1 Ιανουαρίου 2013	10.000.000	40.000.000	(5.803)	484.021	17.745.297	68.223.515
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	6.069	-	-	6.069
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	8.349.274	8.349.274
Κεφαλαιοποίηση «Διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο»	10.000.000	(10.000.000)	-	-	-	-
Σχηματισμός αφορολογήτου αποθεματικού	-	-	-	13.750	(13.750)	-
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου μετά από φόρους	-	-	-	-	(81.400)	(81.400)
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	431.577	(431.577)	-
Διανομή αφορολόγητου αποθεματικού	-	-	-	(13.750)	-	(13.750)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	20.000.000	30.000.000	266	915.598	25.567.844	76.483.708

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013

Ποσά σε €	Από 01.01.2013 έως 31.12.2013	Από 01.01.2012 έως 31.12.2012
		Όπως αναμορφώθηκαν
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων		
Κέρδη προ φόρων	11.458.628	10.780.573
Μη-ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπές προσαρμογές:	11.518.500	15.271.808
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων (Σημείωση 13)	879	570
Αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων (Σημείωση 12)	18.646	6.111
Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους (Σημείωση 8)	214.038	781.500
Έξοδα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό (Σημείωση 19)	8.352	9.364
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα (Σημείωση 4)	11.276.585	14.474.263
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	121.157.388	(24.600.632)
Απαιτήσεις κατά πελατών/ Υποχρεώσεις προς πελάτες (καθαρό ποσό)	121.152.388	(24.599.132)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.000	(1.500)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	(3.098.477)	(715.422)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	39.587	212.995
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	(3.138.064)	(928.417)
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	141.036.039	736.327
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Απόκτηση άυλων περιουσιακών στοιχείων (Σημείωση 12)	(63.000)	(52.000)
Απόκτηση ενσώματων παγίων στοιχείων (Σημείωση 13)	(1.947)	(911)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(64.947)	(52.911)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Έκδοση /ανανέωση ομολογιακών δανείων (Σημείωση 17)	295.000.000	30.000.000
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων	(430.000.000)	-
Έξοδα έκδοσης / ανανέωσης ομολογιακών δανείων (Σημείωση 17)	(30.000)	(36.000)
Αποπληρωμή τόκων ομολογιακών δανείων	(11.249.014)	(14.435.852)
Αποπληρωμή τόκων δανείων	(47.663)	(8.366)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (Σημείωση 21)	(110.000)	(50.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(146.436.677)	15.469.782
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων	(5.465.585)	16.153.198
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	17.407.092	1.253.894
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	11.941.507	17.407.092

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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 την 28/6/2016 σύμφωνα με το άρθρο 13 του Καταστατικού και την από 28/6/2013 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

Γεώργιος Σκοτίδας του Παντελή, Μη εκτελεστικό Μέλος

Γεώργιος Αγγελίδης του Ιωάννη, Μη εκτελεστικό Μέλος*

Δημήτριος Κατσικαβέλης του Γεωργίου, Ανεξάρτητο Μέλος **

Γεώργιος Κουτσουδάκης του Δημητρίου - Σπυρίδωνος, Μη εκτελεστικό Μέλος***

Φωτεινή Ιωάννου του Δημητρίου, Μη εκτελεστικό Μέλος****

Αλέξανδρος Κοντόπουλος του Βασιλείου, Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος

*Την 28^η Ιουνίου 2013 εξελέγη μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ο κ. Γεώργιος Αγγελίδης του Ιωάννη.

**Την 30^η Ιανουαρίου 2014 εξελέγη ανεξάρτητο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ο κ. Κατσικαβέλης Δημήτριος του Γεωργίου σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους κ. Δημητρίου Μαύρου του Αντωνίου.

***Την 28^η Μαΐου 2014 εξελέγη μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ο κ. Γεώργιος Κουτσουδάκης του Δημητρίου σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους κ. Βασιλείου Γαβρόγλου του Δημητρίου.

****Την 28^η Μαΐου 2014 εξελέγη μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας η κ. Φωτεινή Ιωάννου του Δημητρίου σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους κ. Ιωάννη Βαγιονίτη του Γρηγορίου.

Οι οικονομικές καταστάσεις που ακολουθούν έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρίαση της 28^{ης} Μαΐου 2014.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 (οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (εφεξής «Ε.Ε.»). Τα ποσά απεικονίζονται στρογγυλοποιημένα σε Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά).

Οι 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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

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

2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

2.2.1 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2013

- **Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των στοιχείων των Λοιπών Συνολικών Εσόδων»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2012 και μετά). Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρεία εφαρμόστηκε αναδρομικά και δεν είχε καμία χρηματοοικονομική επίδραση. Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 1 άλλαξε την κατηγοριοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα. Στοιχεία τα οποία στο μέλλον θα πρέπει να μεταφερθούν (ή μεταφέρθηκαν) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων παρουσιάζονται ξεχωριστά από εκείνα των οποίων, μεταγενέστερα, δεν επιτρέπεται η μεταφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ο φόρος εισοδήματος των ανωτέρω στοιχείων επίσης παρουσιάζεται ξεχωριστά.

Οι τροποποιήσεις δεν μεταβάλλουν τη φύση των στοιχείων τα οποία αναγνωρίζονται μέσω των Λοιπών Συνολικών Εσόδων ούτε επηρεάζουν την απόφαση για το εάν τα στοιχεία των Λοιπών Συνολικών Εσόδων θα μεταφέρονται στο μέλλον στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

- καταργεί τη δυνατότητα επιλογής της αναβολής αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών (π.χ. μέθοδος του περιθωρίου) και επισπεύδει την αναγνώριση του κόστους υπηρεσίας παρελθουσών ετών. Σύμφωνα με την αναθεώρηση, τα ποσά που καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιορίζονται στο κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένης της επίδρασης των περικοπών) και τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από διακανονισμούς) και στο καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαιτήσης) των καθορισμένων παροχών. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, της επίδρασης της μεταβολής της οροφής των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του τόκου)), να αναγνωρίζονται άμεσα στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η μεταφορά τους στην κατάσταση αποτελεσμάτων, προκειμένου να απεικονίσει ολόκληρη την αξία του ελλείμματος ή του πλεονάσματος του προγράμματος.
- αλλάζει τον 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.

Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 19Α απαιτούν αναδρομική εφαρμογή και η επίδραση από την υιοθέτησή τους παρουσιάζεται στη Σημείωση 29.

- **Δ.Π.Χ.Α. 13 «Αποτίμηση»** (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 στην κύρια (ή σε μια πιο συμφέρουσα) αγορά μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά, κατά την ημερομηνία επιμέτρησης υπό τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς (δηλαδή τιμή εξόδου)
- καθορίζει σε ένα ενιαίο Δ.Π.Χ.Α. το πλαίσιο για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, και
- απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τις επιμετρήσεις των εύλογων αξιών.

Οι απαιτήσεις επιμέτρησης της εύλογης αξίας του Δ.Π.Χ.Α. 13 εφαρμόζονται και στα χρηματοοικονομικά και στα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία άλλα Πρότυπα απαιτούν ή επιτρέπουν επιμετρήσεις στην εύλογη αξία και γνωστοποιήσεις σχετικά με επιμετρήσεις εύλογων αξιών, εξαιρουμένων των συναλλαγών

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών οι οποίες εμπίπτουν στον σκοπό του Δ.Π.Χ.Α. 2 *Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των μετοχών*, των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις και εμπίπτουν στον σκοπό του Δ.Λ.Π. 17 *Μισθώσεις και επιμετρήσεων* οι οποίες έχουν κάποιες ομοιότητες με την εύλογη αξία αλλά δεν είναι εύλογη αξία (π.χ. αξία χρήσης για σκοπούς εκτίμησης απομειώσεων). Το Δ.Π.Χ.Α. 13 δεν αλλάζει το πότε η εύλογη αξία χρησιμοποιείται αλλά μάλλον εξηγεί πώς να επιμετράται η εύλογη αξία όταν ο προσδιορισμός της απαιτείται ή επιτρέπεται από τα Δ.Π.Χ.Α. Το Δ.Π.Χ.Α. 13 εφαρμόζεται από την 1 Ιανουαρίου 2013 και δεν απαιτεί αναδρομική εφαρμογή. Επιπλέον, βάσει των μεταβατικών διατάξεων, οι απαιτήσεις γνωστοποίησης του Προτύπου δεν χρειάζεται να εφαρμοστούν στη συγκριτική πληροφόρηση που παρέχεται πριν την πρώτη εφαρμογή του Προτύπου.

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

- **Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά). Τροποποιεί τις απαιτήσεις γνωστοποίησης του Δ.Π.Χ.Α. 7 *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις* να απαιτεί την παροχή πληροφοριών σχετικά με όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που συμψηφίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 42 του Δ.Λ.Π. 32 *Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση*. Η τροποποίηση, επίσης, απαιτεί τη γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα που είναι αντικείμενο σε κύριες συμβάσεις συμψηφισμού κερδών και οφειλών ή λουτών συμβάσεων συμψηφισμού (όπως εκχωρηθείσες εγγυήσεις) ακόμα και εάν δεν συμψηφίζονται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 32.

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

- **«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 την πληροφόρηση ανά τομέα για το σύνολο του ενεργητικού και του παθητικού.

Οι τροποποιήσεις αυτές, δεν είχαν επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

2.2.2 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2013

- **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 2014 και μετά, 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 Δ.Π.Χ.Α. 10 αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου έτσι ώστε ένας επενδυτής ασκεί έλεγχο επί μίας επένδυσης όταν α) έχει εξουσία επί της επένδυσης, β) είναι εκτεθειμένος ή έχει δικαιώματα επί των μεταβλητών αποδόσεων της επένδυσης και γ) έχει τη δυνατότητα να ασκήσει την εξουσία του και να επηρεάσει την απόδοση της επένδυσης. 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 έναν συμμετέχοντα σε μία κοινοπραξία να προσδιορίσει τον τύπο της κοινοπραξίας στην οποία συμμετέχει αξιολογώντας τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από αυτή, εξετάζοντας τη δομή και τον νομικό τύπο της κοινοπραξίας, τους συμβατικούς όρους που έχουν συμφωνηθεί μεταξύ των κοινοπρακτούντων μερών και τα υπόλοιπα δεδομένα και συνθήκες που σχετίζονται με την κοινοπραξία. Οι κοινοπραξίες χαρακτηρίζονται είτε ως «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» είτε ως «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες». Οι «από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» είναι ένα σχήμα υπό κοινό έλεγχο όπου τα μέρη που έχουν κοινό έλεγχο (συμμετέχοντες σε κοινή επιχείρηση) διαθέτουν δικαιώματα επί των περιουσιακών στοιχείων και ευθύνες επί των υποχρεώσεων, έναντι του σχήματος. Οι «από κοινού ελεγχόμενες οντότητες» είναι ένα σχήμα υπό κοινό έλεγχο όπου τα μέρη που έχουν κοινό έλεγχο (κοινοπρακτούντες) διαθέτουν δικαιώματα επί των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του σχήματος. 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».

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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 είναι ένα νέο πρότυπο «γνωστοποιήσεων» το οποίο ενσωματώνει, επεκτείνει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για θυγατρικές, κοινοπραξίες, συγγενείς και μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις.

Τον Ιούνιο του 2012 εκδόθηκαν οι τροποποιήσεις επί των Δ.Π.Χ.Α. 10, 11 και 12 με σκοπό να παράσχουν επεξηγηματικές οδηγίες μετάβασης σχετικά με την πρώτη εφαρμογή αυτών των Δ.Π.Χ.Α.

Τα Πρότυπα αυτά δεν αναμένεται να έχουν επίδραση επι των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

- **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 συμφητισμού. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 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 (α) τον Οκτώβριο του 2010 και συμπεριέλαβε απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και την αποαγνώριση και (β) το Νοέμβριο του 2013 όπου εισήγαγε το νέο γενικό πλαίσιο λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου και επιτρέπει την ενωρίτερη εφαρμογή των απαιτήσεων της παρουσίασης των μεταβολών της εύλογης αξίας που οφείλονται στον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο των υποχρεώσεων που έχουν χαρακτηριστεί ως επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, στα λοιπά συνολικά έσοδα. 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 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση», απαιτείται να 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.
- Αναφορικά με τη λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων θέτει σε εφαρμογή ένα νέο μοντέλο το οποίο σχεδιάστηκε για να ευθυγραμμιστούν περισσότερο οι εταιρείες με το πώς αναλαμβάνουν δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων όταν αντισταθμίζουν χρηματοοικονομικούς και μη κινδύνους.

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. Παρόλο που η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, δεν είναι πρακτικά εφικτό να υπολογιστεί αξιόπιστα μία εκτίμηση της επίδρασης του Δ.Π.Χ.Α. 9 έως ότου διενεργηθεί μία λεπτομερής ανάλυση.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. «Διερμηνεία 21 Φόροι» (Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 21)** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2014 και μετά). Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 21 αποσαφηνίζει ότι μία εταιρεία αναγνωρίζει μία υποχρέωση φόρου όταν συντελείται η δραστηριότητα που ενεργοποιεί την πληρωμή, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία. Η διερμηνεία διευκρινίζει ότι, δεν αναγνωρίζεται η υποχρέωση ενός φόρου, ο οποίος ενεργοποιείται με την εκπλήρωση ενός

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ελάχιστου ορίου, εάν δεν επιτευχθεί αυτό το ελάχιστο όριο. Η Εταιρεία δεν αναμένει η Διερμηνεία 21, να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π. 36 (Τροποποιήσεις) Γνωστοποιήσεις σχετικές με το ανακτήσιμο ποσό ενός μη χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2014 και μετά). Τροποποιεί το ΔΛΠ 36 «Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων» και αφαιρεί την απαίτηση να γνωστοποιείται η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στα οποία έχει επιμεριστεί σημαντικό ποσό υπεραξίας (ή άυλου περιουσιακού στοιχείου με απεριόριστη διάρκεια ζωής) σε περιόδους όπου δεν έχει αναγνωριστεί απομείωση ή αναστροφή απομείωσης. Αποσαφηνίζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται και κατηγορηματικά εισάγει απαίτηση γνωστοποίησης του επιτοκίου προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκε για τον προσδιορισμό της απομείωσης (ή της αναστροφής αυτής) στις περιπτώσεις όπου η ανακτήσιμη αξία (βασισμένη στην εύλογη αξία μείον τα κόστη διάθεσης) προσδιορίζεται βάσει της παρούσας αξίας. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση, αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των οικονομικών της καταστάσεων.

- **Δ.Λ.Π. 19 (Τροποποιήσεις) Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές Εργαζομένων** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιουλίου 2014, όπως εκδόθηκε από το IASB). Τροποποιεί τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 19 (2011) «Παροχές σε Εργαζόμενους» σχετικά με τις εισφορές που καταβάλλονται από τους εργαζόμενους ή τρίτους οι οποίες είναι συνδεδεμένες με την παροχή υπηρεσίας. Εάν το ποσό των εισφορών είναι ανεξάρτητο από τα έτη προϋπηρεσίας, μία επιχείρηση επιτρέπεται να αναγνωρίσει αυτές τις εισφορές ως μειωτικό στοιχείο στο κόστος υπηρεσίας την περίοδο κατά την οποία η σχετική υπηρεσία παρέχεται, αντί να την καταλείψει στη διάρκεια της περιόδου παροχής της υπηρεσίας. Εάν το ποσό των εισφορών εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, μία επιχείρηση απαιτείται να καταλείψει αυτές τις εισφορές στη διάρκεια της περιόδου παροχής της υπηρεσίας χρησιμοποιώντας την ίδια μέθοδο καταμερισμού που απαιτείται από την παράγραφο 70 του Δ.Λ.Π. 19 για τις μικτές παροχές (δηλαδή είτε χρησιμοποιώντας τον τύπο καταμερισμού του προγράμματος εισφορών είτε τη σταθερή μέθοδο καταμερισμού). Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση, αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των οικονομικών της καταστάσεων.

- **Δ.Λ.Π. 39 «Αντικατάσταση Παραγώγων και συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2014 και μετά). Οι τροποποιήσεις αυτές μετράζουν τις επιπτώσεις από την παύση της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου όταν ένα παράγωγο που έχει ταξινομηθεί ως μέσο αντιστάθμισης, αντικαθίσταται μέσω εκκαθαριστή, αφού πληρούνται βασικά κριτήρια. Η υιοθέτηση αυτής της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

- **«Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2010-2012»** (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιουλίου 2014 και μετά), Επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

- **Δ.Π.Χ.Α. 2** – Τροποποιεί τους ορισμούς «Περίοδος κατοχύρωσης» και «συνθήκη αγοράς» και προσθέτει ορισμούς για «όρο απόδοσης» και «όρος χρόνου υπηρεσίας» οι οποίοι προηγουμένως περιλαμβάνονταν στον ορισμό της «Περίοδος κατοχύρωσης».
- **Δ.Π.Χ.Α. 3** – Απαιτεί το ενδεχόμενο τίμημα το οποίο έχει ταξινομηθεί ως περιουσιακό στοιχείο ή ως υποχρέωση να επιμετράται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, ανεξάρτητα από το εάν το ενδεχόμενο τίμημα είναι χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο εντός σκοπού του Δ.Π.Χ.Α. 9 ή του Δ.Λ.Π. 39 ή μη χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση. Μεταβολές στην εύλογη αξία θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.
- **Δ.Π.Χ.Α. 8** – Απαιτεί γνωστοποίηση σχετικά με τις κρίσεις που κάνει η Διοίκηση όταν εφαρμόζει τα κριτήρια συγκέντρωσης στους λειτουργικούς τομείς δραστηριότητας, περιλαμβάνοντας μία συνοπτική περιγραφή των λειτουργικών τομέων δραστηριότητας και των οικονομικών δεικτών που χρησιμοποιήθηκαν προκειμένου να διαπιστωθεί ότι οι λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας έχουν παρόμοια οικονομικά χαρακτηριστικά. Αποσαφηνίζει ότι οι συμφωνίες του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των τομέων με τα περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης απαιτούνται μόνο εάν αυτά αναφέρονται τακτικά στον επικεφαλλή του οργάνου για τη λήψη αποφάσεων.
- **Δ.Π.Χ.Α 13** – Διευκρινίζει ότι με την έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 13 και την τροποποίηση των Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Λ.Π. 39 δεν αναιρείται η δυνατότητα της επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε μη προεξοφλημένη βάση, εάν η επίδραση από την προεξόφληση δεν είναι σημαντική (τροποποιούν μόνο τη βάση για συμπεράσματα).
- **Δ.Λ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 38** – Διευκρινίζει ότι όταν ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο ή ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται η αρχική αξία του περιουσιακού στοιχείου προσαρμόζεται κατά τρόπο ο οποίος είναι συνεπής με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και ότι οι συσσωρευμένες αποσβέσεις είναι η διαφορά μεταξύ της αρχικής λογιστικής αξίας και της λογιστικής αξίας μετά από κάθε ζημία απομείωσης.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

- **Δ.Λ.Π. 24** – Διευκρινίζει ότι μία εταιρεία διαχείρισης η οποία παρέχει προσωπικό που ασκεί διοίκηση σε μία άλλη εταιρεία, είναι συνδεδεμένο μέρος με την εταιρεία που δέχεται τις υπηρεσίες και πως πρέπει να γνωστοποιούνται οι πληρωμές σε εταιρείες που παρέχουν υπηρεσίες διαχείρισης.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών της καταστάσεων.

- «Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2011-2013» (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιουλίου 2014 και μετά), Επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

- **Δ.Π.Χ.Α 1** – Αποσαφηνίζει ότι μία εταιρεία η οποία εφαρμόζει για πρώτη φορά τα Δ.Λ.Π., επιτρέπεται αλλά δεν απαιτείται, να εφαρμόσει ένα νέο Δ.Π.Χ.Α. του οποίου η εφαρμογή δεν είναι ακόμη υποχρεωτική αλλά το νέο πρότυπο επιτρέπει νωρίτερη εφαρμογή. Εάν μία εταιρεία επιλέξει να εφαρμόσει ενωρίτερα ένα νέο πρότυπο, τότε θα πρέπει να το εφαρμόσει αναδρομικά για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται, εκτός εάν το Δ.Π.Χ.Α. 1 περιλαμβάνει απαλλαγή ή εξαίρεση η οποία επιτρέπει κάτι διαφορετικό (τροποποιούν μόνο τη βάση για συμπεράσματα).
- **Δ.Π.Χ.Α. 3** – Διευκρινίζει ότι το Δ.Π.Χ.Α. 3 εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση του σχηματισμού κοινοπραξίας στις οικονομικές καταστάσεις της κοινοπραξίας.
- **Δ.Π.Χ.Α. 13** – Διευκρινίζει ότι ο σκοπός της εξαίρεσης του χαρτοφυλακίου στην παράγραφο 52 από την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σε συμψηφισμένη βάση, περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις οι οποίες είναι εντός σκοπού και αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με τις διατάξεις των Δ.Λ.Π. 39 ή του Δ.Π.Χ.Α. 9, ακόμη και εάν αυτές οι συμβάσεις δεν πληρούν τον ορισμό του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση».
- **Δ.Λ.Π. 40** – Αποσαφηνίζει την αλληλεξάρτηση του Δ.Π.Χ.Α 3 και του Δ.Λ.Π. 40 κατά την ταξινόμηση ενός ακινήτου ως επενδυτικό ακίνητο ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενο. Συνεπώς, μία εταιρεία η οποία αποκτά επενδυτικό ακίνητο πρέπει να προσδιορίσει εάν (α) το ακίνητο πληροί τον ορισμό του επενδυτικού ακινήτου σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 40 και (β) η συναλλαγή πληροί τον ορισμό της συνένωσης επιχειρήσεων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 3.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών της καταστάσεων.

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.

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

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

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία αποτιμώνται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημερομηνίας αυτής. Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων σε συνάλλαγμα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.4 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσης, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

2.5 Απαιτήσεις κατά πελατών

Οι απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνουν χρηματοδοτήσεις προς πελάτες.

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

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

2.6 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών

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

Οι προβλέψεις απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών απεικονίζονται στον ισολογισμό αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών, ενώ οι προβλέψεις για περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που περιλαμβάνονται σε λογαριασμούς τάξεως, όπως μία συμβατική δέσμευση, καταχωρούνται σε λογαριασμό λοιπών υποχρεώσεων. Η Εταιρεία εξετάζει εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για πιθανές 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 εισπράξης των αναμενόμενων ταμειακών ροών σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις, λαμβάνονται υπόψη για την αναπροσαρμογή του ύψους των υφιστάμενων προβλέψεων απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων, η οποία πραγματοποιείται με χρέωση ή πίστωση του αντίστοιχου λογαριασμού «Απομείωση αξίας απαιτήσεων». Η Εταιρεία επανεξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα τη μεθοδολογία και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται στην εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών με απώτερο σκοπό την απάλειψη των αποκλίσεων μεταξύ των πραγματικών και των εκτιμώμενων ζημιών.

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

Αν, σε μια μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

αναγνώριση της απομείωσης (όπως η βελτίωση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός οφειλέτη), η προγενέστερα καταχωρημένη πρόβλεψη απομείωσης αντλιογίζεται αναμορφώνοντας το ποσό της πρόβλεψης. Το αντλιογισθέν ποσό καταχωρείται στα αποτελέσματα, στο λογαριασμό «Πρόβλεψη απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου».

2.7 Παύση απεικόνισης

2.7.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

2.7.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

2.8 Συμψηφισμός

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

2.9 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα

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

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

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

2.10 Έσοδα / έξοδα προμηθειών

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

2.11 Ενσώματα πάγια στοιχεία

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

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στη περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για 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 10 έτη. Εάν κατά την απόκτηση ενός παγίου περιουσιακού στοιχείου, η αξία κτήσης του δεν υπερβαίνει το ποσό των €600, τότε το πάγιο αποσβένεται πλήρως μέσα στη χρήση κατά την οποία αποκτήθηκε.

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

2.12 Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

2.13 Μισθώσεις

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

2.13.1 Η Εταιρεία ως μισθωτής

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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.

2.14 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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

2.15 Προβλέψεις

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

2.16 Παροχές προς εργαζομένους

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

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπμένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή με το επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένων των περικοπών) και τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις Αμοιβές και έξοδα προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, την επίδραση της μεταβολής της οροφής των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου)), να αναγνωρίζονται άμεσα στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η μεταφορά της στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.17 Φόροι

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

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

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

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

2.18 Υποχρεώσεις από εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

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

Ο δανεισμός της Εταιρείας συνίσταται σε κοινά ομολογιακά δάνεια του Ν.3156/2003.

2.19 Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

2.20 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

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

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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 2013.

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

Προβλέψεις για ζημίες από απαιτήσεις κατά πελατών

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

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

Η εφαρμογή της μεθοδολογίας αυτής απαιτεί από τη διοίκηση να προβεί σε εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών εισροών. Για 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 €	31.12.2013	31.12.2012
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	416.188	255.621
Από απαιτήσεις κατά πελατών	20.747.331	24.470.948
Σύνολο	21.163.519	24.726.569
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(1.521)	(49.608)
Από ομολογιακά δάνεια	(11.275.064)	(14.424.655)
Σύνολο	(11.276.585)	(14.474.263)
Καθαρά έσοδα από τόκους	9.886.934	10.252.306

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από προμήθειες

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

Ποσά σε €	31.12.2013	31.12.2012
Έσοδα από προμήθειες		
Επιχειρηματικά δάνεια	5.543.848	4.654.714
Σύνολο	5.543.848	4.654.714
Έξοδα από προμήθειες		
Επιχειρηματικά δάνεια	(291.399)	(260.789)
Λοιπές προμήθειες - Έξοδα	(2.037.285)	(1.717.511)
Σύνολο	(2.328.684)	(1.978.300)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	3.215.164	2.676.414

Στις λοιπές προμήθειες - έξοδα ύψους ποσού €2.037.285, περιλαμβάνεται ποσό €2.000.602 το οποίο αφορά υπηρεσίες σύστασης πελατείας που κατέβαλε η Εταιρεία προς τη μητρική Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε (2012: €1.688.097).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2013	31.12.2012
		Όπως αναμορφώθηκαν
Μισθοί	(548.593)	(529.264)
Εργοδοτικές εισφορές	(147.193)	(130.875)
Έξοδα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19)	(8.352)	(9.364)
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	(27.547)	(23.862)
Σύνολο	(731.685)	(693.365)

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 €	31.12.2013	31.12.2012
Ενοίκια & έξοδα μηχανογραφικού εξοπλισμού	(42.689)	(44.537)
Φόροι και τέλη	(1.172)	(1.165)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(19.992)	(14.268)
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	(541.427)	(521.978)
Λοιπά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα	(72.645)	(84.510)
Σύνολο	(677.925)	(666.458)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου

Ποσά σε €	31.12.2013	31.12.2012
Από απαιτήσεις κατά πελατών (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11)	(214.038)	(781.500)
Σύνολο	(214.038)	(781.500)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2013	31.12.2012
		Όπως αναμορφώθηκαν
Φόρος εισοδήματος που επιβάρυνε τα αποτελέσματα	2.446.758	1.925.205
Τέλος επιτηδεύματος	493	-
Έκπτωση λόγω εφάπαξ εξόφλησης φόρου εισοδήματος	(46.831)	(13.749)
Αναβαλλόμενοι φόροι (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14)	708.934	237.116
Σύνολο	3.109.354	2.148.572

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

Ποσά σε €	31.12.2013	31.12.2012
		Όπως αναμορφώθηκαν
Κέρδη προ φόρων	11.458.628	10.780.573
Φόρος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή 26% (2012:20%)	2.979.243	2.156.114
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από :		
Μη φορολογικά εκπιπόμενες δαπάνες	6.089	6.207
Τέλος επιτηδεύματος	493	-
Επίπτωση αλλαγών φορολογικών συντελεστών	170.360	-
Έκπτωση λόγω εφάπαξ εξόφλησης φόρου εισοδήματος	(46.831)	(13.749)
Φόρος εισοδήματος	3.109.354	2.148.572
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	27,1%	19,9%

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η υποχρέωση του φόρου εισοδήματος την 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2013	31.12.2012
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος χρήσης	2.446.758	1.925.205
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:		
Προκαταβολή φόρου χρήσης	(1.514.602)	(292.272)
Παρακρατούμενος φόρος προθεσμιακών καταθέσεων	(62.428)	(25.562)
Λοιποί Φόροι Τέλη - Απόδοση φ.ε. βάσει άρθρου 72 Ν.4172/13	2.061	-
Σύνολο υποχρέωσης φόρου εισοδήματος χρήσης	871.789	1.607.371

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για την Εταιρεία το 2013 και το 2012 είναι 26% και 20% αντίστοιχα. Επιπλέον, προβλέπεται ότι σε περίπτωση διανομής κερδών στα μέλη της Διοίκησης ή στο προσωπικό, διενεργείται παρακράτηση φόρου 25% επί των διανεμομένων κερδών. Ωστόσο, για τα κέρδη που εγκρίνονται προς διανομή προς τα ίδια πρόσωπα από την 1^η Ιανουαρίου 2014, και μετά, ο συντελεστής παρακράτησης μειώνεται στο 10%. Διανομή μερίσματος προς τη μητρική Τράπεζα Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. δεν επιβαρύνεται με παρακράτηση φόρου.

Τον Ιανουάριο του 2013, ο ονομαστικός συντελεστής φόρου εισοδήματος των εταιρειών στην Ελλάδα, των οποίων οι χρήσεις αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά, αυξήθηκε από 20% σε 26%. Η επίδραση επί της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης ανήλθε για την Εταιρεία σε €170.360.

Η Εταιρεία παραμένει φορολογικά ανέλεγκτη για τις χρήσεις του 2010 και του 2013. Η χρήση του 2010 θα ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές, ενώ η χρήση του 2013 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. Οι χρήσεις του 2011 και του 2012 έχουν 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 τα σχετικά πιστοποιητικά, τα οποία δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 19 Ιουλίου 2012 και την 24 Σεπτεμβρίου 2013 αντίστοιχα. Η χρήση του 2011 θεωρείται ήδη περαιωμένη από την 30^η Απριλίου 2014, ενώ η χρήση του 2012 θα θεωρηθεί περαιωμένη μετά την πάροδο 18 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης του σχετικού πιστοποιητικού, 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 €	31.12.2013	31.12.2012
Ταμείο	415	275
Καταθέσεις Όψεως	11.941.092	17.406.817
Σύνολο	11.941.507	17.407.092

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Απαιτήσεις κατά πελατών

Οι απαιτήσεις κατά πελατών αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2013	31.12.2012
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	176.875.205	161.945.760
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	73.410.385	230.585.092
Προεξόφληση Τιμολογίων	28.379.706	23.763.778
Διεθνές Factoring	26.105.640	10.599.536
Σύνολο	304.770.936	426.894.166
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	(2.047.764)	(1.833.726)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	302.723.172	425.060.440

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων

Ποσά σε €	2013	2012
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	1.833.726	1.052.226
Προβλέψεις απομείωσης για κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	214.038	781.500
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	2.047.764	1.833.726

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Λογισμικό	Σύνολα
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
Κόστος κτήσεως 01 Ιανουαρίου 2013	362.000	362.000
Προσθήκες	63.000	63.000
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2013	425.000	425.000
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 01 Ιανουαρίου 2013	(6.111)	(6.111)
Αποσβέσεις περιόδου	(18.646)	(18.646)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2013	(24.757)	(24.757)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	400.243	400.243

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 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
Κόστος κτήσεως 01 Ιανουαρίου 2013	33.779	33.779
Προσθήκες	1.946	1.946
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2013	35.725	35.725
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 01 Ιανουαρίου 2013	(32.390)	(32.390)
Αποσβέσεις περιόδου	(879)	(879)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2013	(33.269)	(33.269)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	2.456	2.456

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Υπόλοιπο 31/12/2011	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	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	2.176	1.873	3.277	-	7.326
Λοιπές προσωρινές διαφορές	5.200	(5.200)	-	-	-
Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	22.176	(7.527)	3.277	-	17.926
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	(332.579)	(237.116)	1.451	-	(566.418)

Ποσά σε €	Υπόλοιπο 31/12/2012	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2013
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	10.600	912	-	28.600	40.112
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση	7.326	3.933	(1.544)	-	9.715
Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	17.926	4.845	(1.544)	28.600	49.827
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Απαιτήσεις κατά πελατών	(577.406)	(705.586)	-	-	(1.282.992)
Έξοδα πολυετούς απόσβεσης	(672)	(9.909)	-	-	(10.581)
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	(6.266)	1.716	-	-	(4.550)
Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους	(584.344)	(713.779)	-	-	(1.298.123)
Υπόλοιπο υποχρέωσης από αναβαλλόμενους φόρους	(566.418)	(708.934)	(1.544)	28.600	(1.248.296)

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 €	31.12.2013	31.12.2012
Λοιπές απαιτήσεις έναντι τρίτων	-	5.000
Έξοδα επομένων χρήσεων	7.550	7.550
Σύνολο	7.550	12.550

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2013	31.12.2012
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.371	47.513
Σύνολο	1.371	47.513

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Εκδοθείσες ομολογίες

Ομολογιακά Δάνεια

Την 30 Ιουλίου 2013 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 €380.000.000, το οποίο διαιρείται σε τριακόσια ογδόντα 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 2013 η Εταιρεία έχει εκδοθείσες ομολογίες ύψους €230.000.000 βάσει της ανωτέρω σύμβασης και τα έξοδα έκδοσης ομολογιών ανήλθαν σε €30.000. Επιπλέον, την 30 Ιουλίου 2013, προέβη σε αποπληρωμή των από 29 Ιουλίου 2011, 30 Νοεμβρίου 2011 και 11 Δεκεμβρίου 2012 συμβάσεων ομολογιακών δανείων καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου ποσού €380.000.000 και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Το συνολικό κεφάλαιο των ομολογιακών δανείων, εξοφλείται την ημερομηνία λήξης, ήτοι την 31 Ιουλίου 2014. 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 του ομολογιακού δανείου την 31 Δεκεμβρίου 2013 ανέρχονται στο ποσό των €23.856.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες οφείλονται σε πιστωτικά υπόλοιπα αλληλόχρεων και λογαριασμών διαχείρισης απαιτήσεων πελατών. Το υπόλοιπο των υποχρεώσεων προς πελάτες την 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2013	31.12.2012
Υπόλοιπα αλληλόχρεων λογαριασμών πελατών	1.966.387	4.249.192
Υπόλοιπα διαχείρισης απαιτήσεων πελατών	2.506.208	1.194.245
Σύνολο	4.472.595	5.443.437

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 αναθεωρημένου ΔΛΠ 19. Το πρόγραμμα αυτό αποτελεί μη χρηματοδοτούμενο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

	31.12.2013	31.12.2012 όπως αναμορφώθηκαν
Κόστος υπηρεσίας	7.180	4.107
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών	1.172	517
Επιπλέον πληρωμές ή έξοδα / έσοδα	-	(4.850)
Κόστος προϋπηρεσίας κατά την περίοδο	-	9.590
Κανονικό έξοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	8.352	9.364

Κίνηση υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

	31.12.2013	31.12.2012 όπως αναμορφώθηκαν
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσης	36.629	10.882
Κόστος υπηρεσίας	7.180	4.107
Χρηματοοικονομικό κόστος	1.172	517
Επιπλέον πληρωμές ή έξοδα / έσοδα	-	(4.850)
Κόστος προϋπηρεσίας κατά την περίοδο	-	9.590
Προσαρμογές (κέρδη)/ζημιές:		
-Ζημιές/(κέρδη) από μεταβολές χρηματοοικονομικών παραδοχών	(5.803)	11.809
-Ζημιές/(κέρδη) από μεταβολές εμπειρικών παραδοχών	(1.810)	4.574
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	37.368	36.629

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Κίνηση καθαρής υποχρέωσης

	31.12.2013	31.12.2012 όπως αναμορφώθηκαν
Παρούσα αξία υποχρέωσης έναρξης χρήσης	36.629	10.882
Σύνολο εξόδων που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης	8.352	9.364
Ποσό αναγνωριζόμενο στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	(7.613)	(16.383)
Παρούσα αξία υποχρέωσης λήξης χρήσης	37.368	36.629

Προσαρμογές στην καθαρή υποχρέωση

	31.12.2013	31.12.2012 όπως αναμορφώθηκαν
Υποχρέωση (κέρδος)/ζημιά από αλλαγή των υποθέσεων	5.803	(11.809)
Υποχρέωση (κέρδος)/ζημιά από εμπειρικές προσαρμογές	1.810	(4.574)
Ποσό αναγνωριζόμενο στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	7.613	(16.383)

Η αναλογιστική μελέτη εκπονήθηκε από την διαπιστευμένη αναλογιστική εταιρεία “Σ.ΑΝ.Υ. Συμβουλευτική ΕΠΕ” 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 2013 και 2012 είναι:

Αναλογιστικές παραδοχές	2013	2012
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,55%	3,20%
Πληθωρισμός	1,75%	2,00%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	0% για τα έτη 2014-2015 1% για τα έτη 2016-2018 1,75% από το 2019	0% για τα έτη 2013-2015 1% για τα έτη 2016-2017 2% από το 2018
Διάρκεια προγράμματος	29,69 έτη	26,23 έτη

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 €	31.12.2013	31.12.2012
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	292.580	376.185
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	33.650	29.358
Πιστωτές/Προμηθευτές	1.615.497	1.496.607
Μερίσματα πληρωτέα	11.687	-
Λοιπές υποχρεώσεις	21	21
Σύνολο	1.953.445	1.902.171

Το υπόλοιπο του λογαριασμού Πιστωτές/Προμηθευτές, ύψους €1.615.497, περιλαμβάνει ποσό €1.390.628 (2012: €1.397.765) το οποίο αφορά υποχρέωση προς τη Μητρική Τράπεζα από προμήθειες σύστασης πελατείας. Η υποχρέωση εξοφλήθηκε την 21 Ιανουαρίου 2014.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης την 29 Νοεμβρίου 2013 εγκρίθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €10.000.000 με έκδοση 2.000.000 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €5,0 έκαστη που προήλθε από κεφαλαιοποίηση διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο. Ο φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου ποσού €100.000 που αφορούσε την ανωτέρω αύξηση καταβλήθηκε την 10 Δεκεμβρίου 2013.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 ανέρχεται πλέον σε €20.000.000, αποτελούμενο από 4.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €5,0 έκαστη και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο σε €30.000.000.

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 28 Ιουνίου 2013 απόφαση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, σχηματίστηκε τακτικό αποθεματικό ύψους €431.577, προερχόμενο από τα καθαρά λογιστικά κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Ως εκ τούτου την 31 Δεκεμβρίου 2013 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας ανήρχετο σε €915.598.

Η Εταιρεία με απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης την 31 Δεκεμβρίου 2013 και σύμφωνα με το άρθρο 72 του Ν.4172/2013 προέβη σε διανομή αφορολογήτου σχηματισθέντος αποθεματικού χρήσης 2011 ποσού €13.750 καταβάλλοντας προς τη φορολογική αρχή τον αναλογούντα φόρο (15%) €2.062. Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται κάθε φορολογική υποχρέωση της Εταιρείας και των μετόχων αυτής. Το ποσό του αποθεματικού που τελικά αποδόθηκε προς τη μητρική Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. ανήλθε σε €11.687.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Αποτελέσματα εις νέον

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012 το υπόλοιπο του λογαριασμού ανέρχονταν σε €25.567.844 και €17.744.840 αντίστοιχα.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αποτελέσματα εις νέον στις 31 Δεκεμβρίου 2013 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	
Αποτελέσματα εις νέο προερχόμενα από κέρδη	25.731.744
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου, μετά από φόρους	(163.900)
Σύνολο	25.567.844

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους €417.464 και τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως του 2013 και προηγούμενων χρήσεων ύψους € 12.000.000.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Ποσά σε €	Από 1.1 έως 31.12.2013			Από 1.1 έως 31.12.2012		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:						
Επανεκτίμηση της καθαρής υποχρέωσης / περιουσιακού στοιχείου	7.613	(1.544)	6.069	(16.383)	3.277	(13.106)
Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα	7.613	(1.544)	6.069	(16.383)	3.277	(13.106)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	7.613	(1.544)	6.069	(16.383)	3.277	(13.106)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: 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 λήξης μικρότερη του ενός έτους, είτε φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

α) Νομικά θέματα

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

β) Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία παραμένει φορολογικά ανέλεγκτη για τις χρήσεις του 2010 και του 2013. Η χρήση του 2010 θα ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές, ενώ η χρήση του 2013 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. Οι χρήσεις του 2011 και του 2012 έχουν 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 τα σχετικά πιστοποιητικά τα δεν είχαν παρατηρήσεις εκδόθηκαν την 19 Ιουλίου 2012 και την 24 Σεπτεμβρίου 2013 αντίστοιχα. Η χρήση του 2011 θεωρείται ήδη περαιωμένη από την 30^η Απριλίου 2014, ενώ η χρήση του 2012 θα θεωρηθεί περαιωμένη μετά την πάροδο 18 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης του σχετικού πιστοποιητικού, 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 2013, ανέρχονταν στο ποσό των € 508.502.340.

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 €	31.12.2013	31.12.2012
Εντός ενός έτους	40.342	34.507
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	22.607	46.657
Ανω των πέντε ετών	-	-
Σύνολο	62.949	81.164

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: 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.

27.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

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

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

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

Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο την 31.12.2013

Ποσά σε €	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Απομειώσεις	Καθαρή Αξία Ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Καταθέσεις	11.941.506	-	11.941.506
Απαιτήσεις κατά πελατών	304.770.935	(2.047.764)	302.723.171
Σύνολο	316.712.441	(2.047.764)	314.664.677

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Πιστωτική ποιότητα απαιτήσεων κατά πελατών την 31.12.2013

Ποσά σε €	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις	Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών
Ενήμερα μη απομειωμένα	6.909.290	293.858.903	300.768.193
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	-	2.808.037	2.808.037
Απομειωμένα	75.328	1.119.378	1.194.706
Σύνολο πριν από προβλέψεις απομείωσης	6.984.618	297.786.318	304.770.936
Πρόβλεψη απομείωσης	(85.026)	(1.962.738)	(2.047.764)
Σύνολο	6.899.592	295.823.580	302.723.172

Πιστωτική ποιότητα απαιτήσεων κατά πελατών την 31.12.2012

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

Πιστωτική ποιότητα απαιτήσεων κατά πελατών της 31.12.2013

Ποσά σε €	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις	Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών
Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	6.792.457	280.946.603	287.739.060
Υπό παρακολούθηση ή αυξημένου επιπέδου κινδύνου	107.135	14.876.977	14.984.112
Σύνολο	6.899.592	295.823.580	302.723.172

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

Ανάλυση χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ανά κλάδο δραστηριότητας

Ποσά σε €	31.12.2013	31.12.2012
Βιομηχανία και ορυχεία-μεταλλεία	100.519.680	224.855.235
Βιοτεχνία	10.642.172	7.263.944
Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός τουρισμού)	186.207.317	193.566.271
Κατασκευές και διαχείριση ακίνητης περιουσίας	3.738.919	561.847
Μεταφορές και τηλεπικοινωνίες (εκτός ναυτιλίας)	3.662.848	646.869
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	(2.047.764)	(1.833.726)
Σύνολο	302.723.172	425.060.440

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Την 31 Δεκεμβρίου 2013 οι εξασφαλίσεις που κατέχονται ως διασφάλιση των ανωτέρω χρηματοδοτικών ανοιγμάτων απαρτίζονται κυρίως από απαιτήσεις που απορρέουν από τιμολόγια πελατών και επιταγών εισπρακτέων και κατά δεύτερο λόγο από ομόλογα ελληνικού δημοσίου. Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων των συγκεκριμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ανέρχονταν σε ποσό €487.095.769 (2012: €429.331.894). 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 2013.

27.2 Κίνδυνος αγοράς

27.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η πλειονότητα των συναλλαγών της Εταιρείας πραγματοποιείται σε Ευρώ, συνεπώς την 31 Δεκεμβρίου 2013, στην οικονομική θέση, δεν υπήρχαν σημαντικά υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα που να δημιουργούν συναλλαγματικό κίνδυνο.

27.2.2 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 των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (εξαιρουμένου του περιθωρίου αυτών) σε μηνιαία κατά το μέγιστο δυνατό συχνότητα. Λόγω της ανωτέρω αντιστάθμισης ενδεχόμενη μεταβολή των επιτοκίων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στην κατάσταση συνολικών εσόδων της Εταιρείας.

Ανάλυση ληκτότητας των στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού παρουσιάζεται κατωτέρω:

Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) της 31.12.2013

Ποσά σε €

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	Μη τοκοφόρες απαιτήσεις	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	-	-	11.721.993	219.513	11.941.506
Απαιτήσεις κατά πελατών	302.723.172	-	-	-	302.723.172
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	7.550	7.550
Σύνολο ενεργητικού	302.723.172	-	11.721.993	227.063	314.672.228
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	Μη τοκοφόρες υποχρεώσεις	Σύνολο
Εκδοθείσες ομολογίες	(229.982.500)	-	-	(23.856)	(230.006.356)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	(4.472.595)	(4.472.595)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	(1.615.497)	(1.615.497)
Υποχρεώσεις προς χρηματ. ιδρύματα	-	-	(1.371)	-	(1.371)
Σύνολο παθητικού	(229.982.500)	-	(1.371)	(6.111.948)	(236.095.819)
Ανάλυση διαφοράς επιτοκίων απαιτήσεων και υποχρεώσεων	72.740.672	-	11.720.622	(5.884.885)	78.576.409

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

27.2.3 Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές

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

27.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

31.12.2013	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Σύνολο
Εκδοθείσες ομολογίες	739.539	1.405.671	231.112.732	-	233.257.942
Υποχρεώσεις προς πελάτες	4.472.595	-	-	-	4.472.595
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.615.497	-	-	-	1.615.497
Σύνολο	6.827.631	1.405.671	231.112.732	-	239.346.034

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση ανοίγματος ρευστότητας της 31.12.2013

Ποσά σε €

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	11.941.507	-	-	-	11.941.507
Απαιτήσεις κατά πελατών	135.060.064	126.842.725	37.809.303	3.011.080	302.723.172
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	7.550	-	-	7.550
Σύνολο	147.001.571	126.850.275	37.809.303	3.011.080	314.672.229
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Σύνολο
Εκδοθείσες ομολογίες	-	-	(230.006.356)	-	(230.006.356)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(4.472.595)	-	-	-	(4.472.595)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(1.615.497)	-	-	-	(1.615.497)
Σύνολο	(6.088.092)	-	(230.006.356)	-	(236.094.448)
Άνοιγμα ρευστότητας	140.913.479	126.850.275	(192.197.053)	3.011.080	78.577.781

Ανάλυση ανοίγματος ρευστότητας της 31.12.2012

Ποσά σε €

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 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	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Σύνολο
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)
Άνοιγμα ρευστότητας	149.349.951	246.502.938	(331.511.139)	6.187.982	70.529.732

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

27.4 Λειτουργικός κίνδυνος

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

Η 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

27.5 Κεφαλαιακή επάρκεια

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

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012 υπολογίζεται ως εξής:

Ποσά σε € '000	31.12.2013	31.12.2012
Βασικά και συνολικά εποπτικά κεφάλαια	48.183	57.835
Σύνολο σταθμισμένου, έναντι κινδύνων, ενεργητικού	310.879	347.149
Βασικός και συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	15,50%	16,66%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: 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 2013 και 2012. 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.:

Ποσά σε €	31.12.2013	31.12.2012
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο οικονομικών καταστάσεων και έλεγχο καταστάσεων ενοποίησης	20.500	20.500
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης με βάση το κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας	22.500	22.500
Σύνολο	43.000	43.000

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: 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 €	31.12.2013	31.12.2012
Έξοδα	100.181	107.710
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	100.181	107.710

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Ποσά σε €	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
α) Διαθέσιμα στις τράπεζες		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	11.905.908	17.375.356
β) Απαιτήσεις κατά πελατών		
ΑΣΤΗΡ Παλλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.	688.542	425.610
γ) Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	665	272
δ) Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		
UBB Factoring ΕΟΟΔ	-	3.000
Banka Romaneasca SA	-	2.000
Εθνοplan Α.Ε.	-	-
Εθνodata Α.Ε.	63.000	52.000
Σύνολο	12.658.115	17.858.238
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
α) Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	1.371	47.513
β) Εκδοθείσες ομολογίες		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	23.002.386	36.504.164
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ	207.021.471	328.537.476
γ) Λοιπά στοιχεία παθητικού		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	1.491.687	1.433.144
Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α.	1.553	1.437
Σύνολο	231.518.468	366.523.734
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		
ΕΣΟΔΑ		
α) Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	416.188	255.620
Σύνολο	416.188	255.620
ΕΞΟΔΑ		
α) Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	1.168.478	1.526.310
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ	10.108.107	12.947.953
β) Έξοδα προμηθειών		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	2.037.285	1.717.511
γ) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	309.521	373.763
δ) Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	42.925	48.146
Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α.	18.415	15.655
Εθνodata Α.Ε.	2.713	150
Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.	32.551	32.364
Εθνική Leasing Α.Ε.	10.077	8.194
Σύνολο	13.730.072	16.670.046

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ

α) Ληφθείσες Εγγυήσεις Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	186.083.340	183.138.340
β) Εγκεκριμένα αχρησιμοποίητα όρια Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	199.998.629	64.952.487
Σύνολο	386.081.969	248.090.827

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30. Αναμορφώσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Την 1 Ιανουαρίου 2013, το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές στο προσωπικό» έχει αναδρομική ισχύ. Η καθαρή επίδραση των ανωτέρω προσαρμογών, συμπεριλαμβανομένων και των φορολογικών επιπτώσεων, περιλαμβάνει: α) την πλήρη αναγνώριση των αναλογιστικών ζημιών στα λοιπά συνολικά έσοδα και την αύξηση της καθαρής υποχρέωσης, β) την άμεση αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας στην κατάσταση αποτελεσμάτων και την μείωση της καθαρής υποχρέωσης και γ) την αντιστροφή της διαφοράς μεταξύ του κέρδους που προέκυψε από την αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων και του επιτοκίου προεξόφλησης μέσω των λοιπών καθαρών εσόδων. Σε συνέχεια αυτού η, η κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, η κατάσταση οικονομικής θέσης και η κατάσταση ταμειακών ροών αναμορφώθηκαν ως εξής:

Κατάσταση Αποτελεσμάτων & Συνολικών Εσόδων				Από 1.1.2012 έως 31.12.2012			
Ποσά σε €	Αναταξινομημένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινομήσεις	Ποσά σε €	Αναταξινομημένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινομήσεις
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	693.936	693.365	571	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	693.936	693.365	571
Κέρδη προ φόρων περιόδου	10.780.573	10.780.002	571	Κέρδη προ φόρων περιόδου	10.780.573	10.780.002	571
Φόρος εισοδήματος	2.148.572	2.148.458	114	Φόρος εισοδήματος	2.148.572	2.148.458	114
Καθαρά κέρδη περιόδου	8.632.001	8.631.544	457	Καθαρά κέρδη περιόδου	8.632.001	8.631.544	457
Παροχές προσωπικού	(13.106)	-	(13.106)	Παροχές προσωπικού	(13.106)	-	(13.106)
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου, μετά από φόρους	(13.106)	-	(13.106)	Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου, μετά από φόρους	(13.106)	-	(13.106)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	8.618.895	8.631.544	(12.649)	Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	8.618.895	8.631.544	(12.649)

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης				31.12.2012			
Ποσά σε €	Αναταξινομημένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινομήσεις	Ποσά σε €	Αναταξινομημένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινομήσεις
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	566.418	567.755	(1.337)	Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	566.418	567.755	(1.337)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	36.629	29.946	6.683	Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	36.629	29.946	6.683
Αποθεματικά & Αποτελέσματα εις νέον	18.223.515	18.228.861	(5.346)	Αποθεματικά & Αποτελέσματα εις νέον	18.223.515	18.228.861	(5.346)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	68.223.515	68.228.861	(5.346)	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	68.223.515	68.228.861	(5.346)
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	442.837.360	442.837.360	-	Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	442.837.360	442.837.360	-

Κατάσταση Ταμειακών Ροών				Από 1.1.2012 έως 31.12.2012			
Ποσά σε €	Αναταξινομημένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινομήσεις	Ποσά σε €	Αναταξινομημένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινομήσεις
Κέρδη προ φόρων	10.780.573	10.780.002	571	Κέρδη προ φόρων	10.780.573	10.780.002	571
Μη-ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπές προσαρμογές	15.271.808	15.272.379	(571)	Μη-ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπές προσαρμογές	15.271.808	15.272.379	(571)
Έξοδα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό	9.364	9.935	(571)	Έξοδα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό	9.364	9.935	(571)

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

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

Αθήνα, 28 Μαΐου 2014

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