



ΕΘΝΙΚΗ FACTORS

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως την 31 Δεκεμβρίου 2019

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Αθήνα, Ιούνιος 2020

Πίνακας Περιεχομένων

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης	1	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	42
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	14	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	43
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	18	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις	44
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	19	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	45
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	20	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	45
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	21	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Εκδοθείσες ομολογίες	45
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες	22	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Υποχρεώσεις προς πελάτες	46
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών	22	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	46
2.1 Βάση παρουσίασης	22	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Λοιπά στοιχεία παθητικού	47
2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	22	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	48
2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)	24	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Αποθεματικά	48
2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	27	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Αποτελέσματα εις νέον	48
2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	27	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Φορολογικές επιδράσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	49
2.6 Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων	27	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	49
2.7 Αποαναγνώριση	31	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	49
2.8 Συμφισμός	32	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Διαχείριση κινδύνων	50
2.9 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα	32	27.1 Πιστωτικός κίνδυνος	50
2.10 Έσοδα / έξοδα προμηθειών	32	27.2 Κίνδυνος αγοράς	55
2.11 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	32	27.3 Κίνδυνος ρευστότητας	58
2.12 Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	32	27.4 Λειτουργικός κίνδυνος	59
2.13 Μισθώσεις (σε ισχύ πριν από την 1η Ιανουαρίου 2019)	33	27.5 Κεφαλαιακή επάρκεια	60
2.14 Μισθώσεις (σε ισχύ μετά την 1η Ιανουαρίου 2019)	33	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	60
2.15 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	34	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	60
2.16 Προβλέψεις	34	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Γεγονότα μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	62
2.17 Παροχές προς εργαζομένους	34	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α. 16 Μισθώσεις κατά την 1 Ιανουαρίου 2019	68
2.18 Φόροι	34	31.1 Επίπτωση από τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16	69
2.19 Υποχρεώσεις από εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	35		
2.20 Μετοχικό κεφάλαιο	35		
2.21 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	35		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	35		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Καθαρά έσοδα από τόκους	37		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από προμήθειες	37		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	37		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	38		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	38		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος	38		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	39		
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Απαιτήσεις κατά πελατών	40		

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.

επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων χρήσεως 2019

Σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, παρουσιάζεται κατωτέρω η δραστηριότητά της, κατά την ενδέκατη εταιρική χρήση, από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2019.

Η περίοδος από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2019 αποτέλεσε διάστημα κατά το οποίο η στρατηγική της εταιρείας διαφοροποιήθηκε ουσιαστικά μεταξύ των δύο εξαμήνων, εξαιτίας της επιβολής της εισφοράς του Ν. 128/75 στις πιστοδοτήσεις των χρηματοδοτικών ιδρυμάτων που ίσχυσε με το Ν. 4607/2019 (Άρθρο 63, ΦΕΚ Α 65). Πιο συγκεκριμένα, κατά το α' εξάμηνο η Εταιρεία επικεντρώθηκε στην ανάπτυξη των εργασιών μέσω της διεύρυνσης του χαρτοφυλακίου με παροχή υπηρεσιών Factoring σε μεγαλύτερο μέρος της εταιρικής πελατείας της μητρικής Τράπεζας, σε αντίθεση με το β' εξάμηνο όπου οι προσπάθειες προσανατολίστηκαν στον περιορισμό των απωλειών λόγω του συγκριτικού μειονεκτήματος που επέφερε στις πιστοδοτήσεις η προαναφερθείσα ρύθμιση.

Έτσι η Εταιρεία, την 31 Δεκεμβρίου 2019 διατηρούσε απαιτήσεις κατά πελατών η αξία των οποίων μετά από προβλέψεις ανερχόταν σε €439.212,4 χιλ. σημειώνοντας παρά την επιβολή της εισφοράς του Ν. 4607/2019, αύξηση της τάξεως του 2,5% σε σχέση με τα αντίστοιχα υπόλοιπα της χρήσης του 2018 που ανήλθαν σε €428.459,1 χιλ. Το ύψος των διαχειριζόμενων απαιτήσεων ανήλθε σε €2.711.457,8 χιλ. έναντι €2.710.765,6 χιλ. του 2018 παραμένοντας ουσιαστικά αμετάβλητο. Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε €13.482,2 χιλ. έναντι €12.785,4 χιλ. του 2018 (αύξηση 5,5%) εξαιτίας της αντιστροφής προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου σε συλλογικό επίπεδο λόγω της βελτίωσης των μακροοικονομικών δεικτών. Αντίστοιχα, τα κέρδη μετά φόρων της χρήσης 2019 ανήλθαν σε €10.400,0 χιλ. έναντι €9.692,7 χιλ. του 2018 (αύξηση 7,3%), γεγονός που οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος για τη χρήση του 2019 στο 24% (2018:29%).

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 πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, πραγματοποιείται με βάση το εποπτικό πλαίσιο της Βασιλείας II.

Κατά τη χρήση του 2019 ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας βασικών και συνολικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας διαμορφώθηκε στο 18,90% έναντι 20,56% της χρήσης του 2018.

Κατά την ενδέκατη εταιρική χρήση η Εταιρεία διενήργησε προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου σε ατομικό επίπεδο οι οποίες ανήλθαν στο ποσό των €437,8 χιλ. και αντέστρεψε προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου σε συλλογικό επίπεδο ποσού €781,8 χιλ. δεδομένης της βελτίωσης των μακροοικονομικών δεικτών κατά τη χρήση του 2019. Το συνολικό ύψος των διαμορφούμενων προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ανέρχεται πλέον σε €5.063,5 χιλ. Η Διοίκηση πιστεύει ότι οι σχηματισθείσες προβλέψεις κατά πελατών απεικονίζουν σωστά την πραγματικότητα κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Για τη χρήση του 2019 τα καθαρά έσοδα από τόκους ποσού ανήλθαν σε €11.134,6 χιλ., έναντι €10.956,2 χιλ. του 2018 σημειώνοντας μικρή αύξηση κατά 1,6%, ενώ τα καθαρά έσοδα από προμήθειες διαμορφώθηκαν σε €4.216,6 χιλ. έναντι €4.644,9 χιλ. του 2018 παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 9,2%, αντικατοπτρίζοντας την επίπτωση από την επιβολή της εισφοράς του Ν.4607/19 που περιόρισε την ανάπτυξη των εργασιών κατά το β' εξάμηνο του 2019. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, το σύνολο των καθαρών λειτουργικών εσόδων ανήλθε σε €15.385,8 χιλ. έναντι €15.590,4 χιλ. του 2018 παρουσιάζοντας οριακή τελικά μείωση κατά 1,3%. Το σύνολο των λειτουργικών εξόδων, ανήλθε σε €2.247,6 χιλ. (αύξηση 2,7%) εκ των οποίων ποσό €988,6 χιλ. (αύξηση 2,6%) αφορούσε σε αμοιβές και έξοδα προσωπικού, ενώ το υπόλοιπο ποσό των εξόδων, ύψους €1.249,0 χιλ. (αύξηση 2,8%) αφορούσε σε λοιπά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα (ασφάλιστρα, έξοδα προβολής και διαφήμισης, αμοιβές τρίτων και αποσβέσεις άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων). Ως εκ τούτου, ο δείκτης συνολικών εξόδων, εκτός των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου, προς το σύνολο των καθαρών λειτουργικών εσόδων διαμορφώθηκε σε 14,6% έναντι 14,0% της χρήσης του 2018.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρεία ως 100,0% θυγατρική της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. διατηρεί σημαντικό ύψους συνέργειες με την μητρική Τράπεζα και άλλες εταιρείες του Ομίλου. Οι συγκεκριμένες συνέργειες αναπτύσσονται κυρίως α) σε επίπεδο άντλησης κεφαλαίων της Εταιρείας για τη διενέργεια χρηματοδοτήσεων σε πελάτες, β) σε επίπεδο συνεργειών τόσο για την προσέλκυση πελατείας όσο και για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αυτών και γ) σε επίπεδο λειτουργιών. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία συναρτά σε μεγάλο βαθμό τις λειτουργίες της με τη στρατηγική της μητρικής Τράπεζας.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Την 31 Μαρτίου 2020, η χρηματοδότηση της μητρικής Τράπεζας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») αυξήθηκε κατά €1,2 δισ. μέσω πράξεων μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης («LTROs») και ανήλθε σε €3,4 δισ. σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 που κυμάνθηκε σε €2,2 δισ. αντίστοιχα. Επιπρόσθετα, την 31 Μαρτίου 2020, η μητρική Τράπεζα είχε συνάψει συμβάσεις επαναγοράς ομολόγων με άλλους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς εξωτερικού (gepos) ύψους €2,0 δισ., ενώ χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αξίας σε μετρητά ύψους €12,3 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας.

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα διατήρησε τη σταθερά ανοδική της τάση και το 2019, με το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («ΑΕΠ») σε σταθερές τιμές να αυξάνεται κατά 1,9% ετησίως το 2019 – με τον ίδιο ρυθμό όπως το 2018 – εν μέσω ενός περιβάλλοντος ασθενούς οικονομικής ανάπτυξης στην Ευρωζώνη. Η εν λόγω εξέλιξη οφείλεται, κυρίως, στη θετική συνεισφορά των καθαρών εξαγωγών κατά 0,8 ποσοστιαίες μονάδες, καθώς και στην ενίσχυση της ιδιωτικής κατανάλωσης και των επενδύσεων (0,8% ετησίως και 4,6% ετησίως, αντίστοιχα), σε συνδυασμό με την αύξηση της δημόσιας κατανάλωσης κατά 2,2% ετησίως το 2019.

Το οικονομικό κλίμα διατήρησε την ισχυρή δυναμική του το Δεκέμβριο του 2019 – ανερχόμενο σε 19ετές υψηλό το πρώτο δίμηνο του 2020 – υποστηριζόμενο από την ενισχυμένη καταναλωτική εμπιστοσύνη, καθώς και την περαιτέρω βελτίωση της εμπιστοσύνης στους τομείς υπηρεσιών, λιανικού εμπορίου και, πιο πρόσφατα, κατασκευών¹. Οι ανωτέρω εξελίξεις ευνοήθηκαν από τις υποστηρικτικές συνθήκες στην αγορά εργασίας (το ποσοστό ανεργίας μειώθηκε στο 16,3% το Δεκέμβριο του 2019, το χαμηλότερο ποσοστό από το Μάρτιο του 2011) και τη δημοσιονομική χαλάρωση από το 2019². Η δημοσιονομική υπεραπόδοση του 2019 επιβεβαιώθηκε και από την επίσημη ανακοίνωση της Eurostat στις 22 Απριλίου 2020, όταν το πρωτογενές πλεόνασμα της Γενικής Κυβέρνησης, σύμφωνα με τον ορισμό της Ενισχυμένης Εποπτείας, διαμορφώθηκε στο 4,4% του ΑΕΠ το 2019.

Ο Προϋπολογισμός για το 2020 προβλέπει την εφαρμογή επεκτατικών μέτρων ύψους 0,6% του ΑΕΠ (€1,2 δισ.) το 2020, τα οποία επρόκειτο να χρηματοδοτηθούν αποκλειστικά από την περαιτέρω ενίσχυση της δημοσιονομικής αποτελεσματικότητας και τον υποστηρικτικό ρόλο της οικονομικής δραστηριότητας κατά τη φάση ανάκαμψης του οικονομικού κύκλου. Η προϋπολογισθείσα δημοσιονομική επέκταση είναι εξίσου διαμοιρασμένη μεταξύ επιχειρήσεων (μείωση στο συντελεστή φορολογίας επιχειρήσεων σε 24% από 28%)³.

Η πανδημία του COVID-19 επιφέρει αυξανόμενο κόστος ανθρώπινων απωλειών παγκοσμίως, οδηγώντας σε ραγδαία επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών από τον Μάρτιο του 2020. Η αυξανόμενη αβεβαιότητα και τα απαραίτητα μέτρα προστασίας, τα οποία οδήγησαν στην ουσιαστική αναστολή ενός ευρέος φάσματος επιχειρηματικών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και σε ένα μεγάλο αριθμό χωρών παγκοσμίως, αναμένεται να έχουν ένα άνευ προηγουμένου αντίκτυπο στις οικονομικές επιδόσεις το 2020. Οι επίσημες προβλέψεις για συρρίκνωση του ΑΕΠ το δεύτερο τρίμηνο του 2020 εμφανίζουν τη μεγαλύτερη μείωση που έχει καταγραφεί ποτέ σε εθνικούς λογαριασμούς στις περισσότερες οικονομίες.

Οι επίσημες προβλέψεις για την οικονομική δραστηριότητα υπέστησαν σημαντικές καθοδικές αναθεωρήσεις την περίοδο Απριλίου-Μαΐου 2020, με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») να προβλέπει στις 14 Απριλίου 2020 συρρίκνωση του παγκόσμιου ΑΕΠ κατά -3,0% ετησίως το 2020, έναντι των προβλέψεων του Ιανουαρίου του 2020 για ετήσια αύξηση ύψους 3,3%. Ομοίως, οι χειμερινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στις 13 Φεβρουαρίου 2020 για αύξηση του ΑΕΠ κατά 2,4% ετησίως για την Ελλάδα και 1,2% ετησίως για την Ευρωζώνη το 2020 αναθεωρήθηκαν σε μειώσεις -9,7% και -7,7% ετησίως, αντίστοιχα, στις εαρινές προβλέψεις στις 6 Μαΐου 2020. Επιπλέον, οι επίσημες εκτιμήσεις, σε ομοφωνία με τον ιδιωτικό τομέα, συγκλίνουν, προς το παρόν δείχνουν, μια πολύ απότομη, αλλά σχετικά μικρής διάρκειας, ύφεση, την οποία θα ακολουθήσει μια σχετικά ισχυρή ανάκαμψη το 2021. Οι εν λόγω προβλέψεις βασίζονται, επίσης, στην παραδοχή ότι η εξάπλωση της πανδημίας θα τεθεί υπό έλεγχο και δεν θα προκύψει νέο σοβαρό κύμα διάδοσης του ιού μέχρι το τέλος του έτους.

Σε αυτό το πλαίσιο, η ελληνική οικονομία, η οποία ανέκαμψε ύστερα από μια 10ετή ύφεση, αντιμετωπίζει μια εξωγενή διαταραχή πρωτοφανών διαστάσεων. Το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 1,9% ετησίως, σε σταθερές τιμές, το 2019, ενώ ένα υποσύνολο οικονομικών δεικτών στο πρώτο τρίμηνο του 2020 προοίωνιζε περαιτέρω επέκταση της οικονομικής δραστηριότητας σε μια περίοδο που το ευρώ ωθούνταν σε ύφεση. Ωστόσο, οι οικονομικές πιέσεις αυξάνονται, καθώς η κρίση επηρεάζει δυσανάλογα τις τουριστικές μετακινήσεις και τους ευρύτερους τομείς υπηρεσιών οι οποίοι παίζουν καθοριστικό ρόλο στην οικονομική επίδοση της Ελλάδας και πλήττει την οικονομία στα πρώιμα στάδια της ανάκαμψης, με έναν ακόμη σημαντικό αριθμό επιχειρήσεων και νοικοκυριών να παραμένουν σε εύθραυστη κατάσταση.

¹ Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Έρευνες για τις Επιχειρήσεις και τους Καταναλωτές

² Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Έρευνα Εργατικού Δυναμικού, Μηνιαία στοιχεία, Δεκέμβριος 2019

³ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Δελτίο Τύπου, Δημοσιονομικά στοιχεία για την περίοδο 2015-2018, 2η κοινοποίηση, Οκτώβριος 2019 & Υπουργείο Οικονομικών, Κρατικός Προϋπολογισμός 2020, Νοέμβριος 2019

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Όσον αφορά τις θετικές εξελίξεις στην Ελλάδα, η επιτυχημένη στρατηγική διαχείρισης της κρίσης του COVID -19, στην οποία περιλήφθηκε η επιβολή προληπτικών περιοριστικών μέτρων για ένα ευρύ φάσμα οικονομικών δραστηριοτήτων, είχε ως αποτέλεσμα την έγκαιρη εξομάλυνση της καμπύλης της πανδημίας, ελαχιστοποιώντας τις ανθρώπινες απώλειες. Η Ελλάδα κατατάσσεται ανάμεσα στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης («ΕΕ») με τις καλύτερες επιδόσεις στον έλεγχο εξάπλωσης του ιού και έχει ήδη προχωρήσει σε σταδιακή άρση των περιοριστικών μέτρων από το Μάιο του 2020, η οποία προγραμματίζεται να συνεχιστεί και τον Ιούνιο του 2020. Επίσης, η Κυβέρνηση ενεργοποίησε ένα πακέτο δημοσιονομικής πολιτικής και στήριξης της ρευστότητας που απαρτίζεται από δημοσιονομικές παρεμβάσεις, αναστολές φόρων και εγγυήσεις, οι οποίες αντιστοιχούν σχεδόν στο 8,0% του ΑΕΠ και θα μπορούσαν να υπερβούν το 10,0% του ΑΕΠ, συμπεριλαμβανομένης της τραπεζικής μόχλευσης. Η οικονομική στήριξη αναμένεται να συνεχιστεί έως το τέλος του έτους, με την ΕΕ να αναπτύσσει νέες πρωτοβουλίες και μηχανισμούς οικονομικής στήριξης της ανάκαμψης. Ομοίως, η ΕΚΤ μεγιστοποιεί της προσπάθειά της να βελτιώσει την μετάδοση της πολιτικής της σε όλες τις χώρες της Ευρωζώνης (επαναφορά της κατ' εξαίρεση αποδοχής των ελληνικών κρατικών ομολόγων ως εξασφαλίσεις, έκτακτο πρόγραμμα αγοράς στοιχείων ενεργητικού λόγω πανδημίας ("PEPP"), προσωρινή χαλάρωση των κανονιστικών απαιτήσεων). Ωστόσο, οι κίνδυνοι για την οικονομία παραμένουν σημαντικοί, με τη δραστική συρρίκνωση της δραστηριότητας να οδηγεί σε σημαντική επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών του ιδιωτικού τομέα, η οποία εν μέρει αντισταθμίζεται από τα μέτρα απελευθέρωσης των μετακινήσεων, ενώ ο ρυθμός ανάκαμψης παραμένει αβέβαιος. Επιπλέον, υπάρχει ακόμη περιορισμένη ακόμη πληροφόρηση όσον αφορά την πιθανή μακροχρόνια επίπτωση της πανδημίας σε συγκεκριμένες οικονομικές δραστηριότητες – ιδίως τον τουρισμό – στην περίπτωση που ο COVID -19 παραμείνει σημαντική αβεβαιότητα για τη δημόσια υγεία και τον ερχόμενο χρόνο.

Για την λίστα των μέτρων που έχουν υιοθετηθεί μέσα στο 2020 για την παροχή υποστήριξης στο Ευρωπαϊκό τραπεζικό σύστημα και την ελληνική οικονομία κατά την αντιμετώπιση του COVID-19 βλ. Σημείωση 30.

Ενέργειες της Διοίκησης της Εταιρείας κατά τη χρήση του 2019 και τους πέντε πρώτους μήνες του 2020

Όπως αναφέρθηκε, κατά την ενδέκατη χρήση, η δραστηριότητα της Εταιρείας χαρακτηρίστηκε από διαφορετική στρατηγική μεταξύ του α' και του β' εξαμήνου. Ενώ κατά τους πρώτους έξι μήνες η υλοποίηση των ενεργειών επικεντρώθηκε κατά κύριο λόγο στη διεύρυνση του χαρτοφυλακίου, την ενίσχυση στρατηγικών συνεργασιών και την ανάπτυξη περαιτέρω συνεργειών με τη μητρική Τράπεζα, το β' εξάμηνο υιοθετήθηκε στρατηγική προσπάθειας περιορισμού απωλειών λόγω του συγκριτικού μειονεκτήματος που επέφερε η επιβολή της εισφοράς του Ν. 4607/2019.

Παραδοσιακά η Εταιρεία επικεντρώνει την ανάπτυξή της στην παροχή υπηρεσιών αναγγελλόμενου Factoring με σκοπό την παροχή ρευστότητας σε πελάτες με παράλληλη διατήρηση του πιστωτικού κινδύνου σε αποδεκτά επίπεδα. Από το σύνολο του διαχειριζόμενου κύκλου εργασιών περίπου το 76,0% αφορά σε εργασίες αναγγελλόμενου Factoring (ήτοι €2.060.847,6 χιλ. επί συνόλου €2.711.457,8 χιλ.) γεγονός το οποίο πιστοποιεί αφενός τη σημαντική αποδοχή του θεσμού στην εγχώρια και διεθνή αγορά, αφετέρου τον υψηλό βαθμό διασφάλισης της Εταιρείας έναντι κινδύνων από δικαιώματα τρίτων.

Όσον αφορά στον όγκο των εργασιών εξαγωγικού Factoring, η Εταιρεία διαχειρίστηκε για τη χρήση του 2019 κύκλο εργασιών που αφορούσε εξαγωγές ύψους €400.752,4 χιλ. περίπου έναντι €496.878,3 χιλ. του 2018 σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 19,3% εξαιτίας της ολοκλήρωσης σημαντικών έργων στο εξωτερικό από στρατηγικούς πελάτες. Ως εκ τούτου, οι εργασίες εξωτερικού αποτέλεσαν περίπου το 14,8% του συνόλου διαχειριζόμενου κύκλου εργασιών έναντι 18,3% του 2018. Από το σύνολο του εξαγωγικού Factoring ποσό €336.061,8 χιλ. (2018: €431.108,1 χιλ.) αφορά άμεσο εξαγωγικό Factoring, ενώ ποσό €64.690,6 χιλ. (2018: €65.770,2 χιλ.) διενεργήθηκε με το σύστημα των δύο πρακτόρων.

Επίσης, όσον αφορά στην αναγωγή του πιστωτικού κινδύνου των οφειλετών ποσοστό 72,6% του διαχειριζόμενου κύκλου εργασιών (ήτοι €1.969.643,7 χιλ.) αφορά εργασίες Factoring με αναγωγή και το 27,4% αφορά εργασίες Factoring χωρίς αναγωγή. Σημειώνεται επίσης ότι για σημαντικό μέρος των κινδύνων έναντι οφειλετών η εταιρεία διατηρεί συνεργασία με εταιρεία ασφάλισης πιστώσεων για την ασφάλιση των εν λόγω κινδύνων.

Τέλος, από τον συνολικό διαχειριζόμενο κύκλο εργασιών, οι εργασίες που αφορούν σε υπηρεσίες αντίστροφου (Reverse) Factoring ανήλθαν σε €139.878,4 χιλ. έναντι €126.316,2 χιλ. του 2018 ενισχυόμενες κατά 10,7%.

Η Εταιρεία από τους πρώτους μήνες του 2015 έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει διαδικασία λεπτομερούς τιμολόγησης της επιχειρηματικής πελατείας της και επεξεργάζεται τη βελτιστοποίηση αυτής.

Εντός της χρήσης του 2019 διενεργήθηκε από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου – Επιθεώρησης της μητρικής Τράπεζας, έλεγχος στο σύνολο των Πιστοδοτικών Διαδικασιών της Εταιρείας. Τα ευρήματα του συνόλου των ελέγχων και επιελέγχων καθώς και η πορεία τακτοποίησης του συνόλου των ευρημάτων γνωστοποιούνται περιοδικά στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Επίσης, εντός της χρήσης του 2019 διενεργήθηκε και ολοκληρώθηκε η αξιολόγηση της εταιρείας από τις Τράπεζες European Bank for Reconstruction and Development («EBRD») και Black Sea Trade and Development Bank

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

(«BSTDB») προκειμένου για την παροχή πιστοδοτικών διευκολύνσεων οι οποίες και αναμένεται να ενεργοποιηθούν εντός του 2020.

Σε λειτουργικό επίπεδο η Εταιρεία διενέργησε σημαντικές δοκιμές και προσαρμογές θέτοντας σε εφαρμογή αναβαθμισμένες διαδικασίες διασύνδεσης των υποδομών της με εφαρμογές πελατών, οι οποίοι έχουν υιοθετήσει μεθόδους ηλεκτρονικής τιμολόγησης προκειμένου να αυξηθεί η παραγωγικότητα, να περιορισθεί ο λειτουργικός κίνδυνος και να συγκρατηθούν τα λειτουργικά κόστη.

Στο πλαίσιο της ανάπτυξης σε σημαντικό βαθμό των δραστηριοτήτων της Εταιρείας στη Βόρεια Ελλάδα κρίθηκε σκόπιμη η ίδρυση γραφείου στην Θεσσαλονίκη εντός του 2019, το οποίο στεγάζεται στο κτίριο των διοικητικών υπηρεσιών του Κέντρου Τραπεζικής Μεσαίων Επιχειρήσεων της μητρικής Τράπεζας.

Τέλος, σημειώνεται ότι από το Νοέμβριο του 2009 η Εταιρεία αποτελεί ιδρυτικό μέλος της Ελληνικής Ένωσης Πρακτόρων Επιχειρηματικών Απαιτήσεων και εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο αυτής. Επίσης, από το 2009 αποτελεί μέλος του Διεθνούς Οργανισμού Factors Chain International («FCI») που αριθμεί παραπάνω από 350 μέλη σε 90 χώρες.

Εξέλιξη της αγοράς

Σύμφωνα με στοιχεία της Ελληνικής Ένωσης Factoring ο συνολικός διαχειριζόμενος κύκλος εργασιών ανήλθε το 2019 σε €15,0 δισ. έναντι €14,6 δισ. το 2018 σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 2,8%. Όσον αφορά στην κατανομή του κύκλου εργασιών στη χώρα μας με βάση τα κριτήρια εγχωρίου ή διεθνούς Factoring, με ή χωρίς αναγωγή και αναγγελλόμενου ή μη, το 87,3% αφορά εγχώριο Factoring (2018: 85,3%), το 66,3% αφορά Factoring με αναγωγή (2018: 61,5%), και το αναγγελλόμενο Factoring καταλαμβάνει το 79,6% του κύκλου εργασιών (2018: 77,7%). Το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας διαμορφώθηκε στο 18,0% για το 2019.

Σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Οργανισμό EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry («EUF») το 2019 ο συνολικός διαχειριζόμενος κύκλος εργασιών Factoring στην Ελλάδα ανήλθε περίπου στο 8% του ΑΕΠ αυξημένος κατά 0,3% σε σύγκριση με το 2018. Οι σταθεροποιητικές τάσεις της αγοράς αντανακλούν την καθιέρωση του Factoring στη συνείδηση της επιχειρηματικής πελατείας αλλά και των τραπεζικών ομίλων ως χρηματοοικονομικό εργαλείο παροχής συνεχούς ρευστότητας και αξιοποίησης στοιχείων ενεργητικού.

Σε διεθνές επίπεδο σύμφωνα με τα στοιχεία της FCI η παγκόσμια αγορά, σημείωσε το 2019 αύξηση της τάξεως του 5,0%, όσον αφορά το διαχειριζόμενο κύκλο εργασιών, σε σχέση με το 2018 και διαμορφώθηκε περίπου στα επίπεδα των €2,9 τρις., ενώ σύμφωνα με στοιχεία του EUF η ευρωπαϊκή αγορά ανήλθε σε €2,0 τρις. σημειώνοντας αύξηση 8% σε σύγκριση με το 2018. Σημαντικό στοιχείο ωστόσο αποτελεί ο μέσος όρος διείσδυσης του Factoring στο σύνολο του ευρωπαϊκού ΑΕΠ που ανέρχεται περίπου σε 11,3%, έναντι 10,9% του 2018 καταδεικνύοντας την αυξανόμενη τάση σε Ευρωπαϊκό επίπεδο, αλλά και τις θετικές προοπτικές για τη χώρα μας.

Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2019

Πανδημία COVID 19

Η πανδημία του νέου κορωνοϊού («COVID-19») είναι ένας νέος αναδυόμενος κίνδυνος. Προτεραιότητα της Εταιρείας αποτελεί η ευημερία των πελατών και του προσωπικού της. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει σχέδια για τη συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας έτσι ώστε να διασφαλιστεί η ασφάλεια και η ευημερία του προσωπικού, καθώς η ικανότητα υποστήριξης των πελατών της.

Το πρώτο τρίμηνο του 2020, ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας κήρυξε την έξαρση του COVID-19 ως πανδημία. Η πανδημία του COVID-19 προκάλεσε σημαντική παγκόσμια οικονομική ύφεση η οποία έχει επηρεάσει, και αναμένεται να συνεχίσει να επηρεάζει, τις δραστηριότητες τις Εταιρείας. Οι μελλοντικές επιπτώσεις της πανδημίας του COVID-19 στην ελληνική και την παγκόσμια οικονομία, καθώς και στις δραστηριότητες της Εταιρείας και την χρηματοοικονομική της κατάσταση παραμένουν αβέβαιες. Η πανδημία COVID-19 είχε ως αποτέλεσμα οι αρχές να εφαρμόσουν πολυάριθμα μέτρα σε μία προσπάθεια περιορισμού της εξάπλωσης και του αντίκτυπου του COVID-19, όπως απαγορεύσεις και περιορισμούς ταξιδιών, καραντίνες, εγκλεισμό σε δομές καταλυμάτων στέγασης και περιορισμούς στην επιχειρηματική δραστηριότητα συμπεριλαμβανομένου του κλεισίματος επιχειρήσεων. Τα μέτρα αυτά περιορίζουν σημαντικά την οικονομική δραστηριότητα. Επίσης, έχουν αρνητικό αντίκτυπο και ενδέχεται να συνεχίσουν να επηρεάζουν αρνητικά τις επιχειρήσεις, τους συμμετέχοντες στην αγορά, τους αντισυμβαλλομένους και τους πελάτες, καθώς και την ελληνική και την παγκόσμια οικονομία για παρατεταμένο χρονικό διάστημα. Η πανδημία COVID-19 οδήγησε τη Διοίκηση της Εταιρείας στη λήψη μέτρων με στόχο την αντιμετώπιση των αυξημένων κινδύνων σχετικά με την υγεία και την ασφάλεια των εργαζομένων της, τη συνέχιση των εργασιών μέσω της απομακρυσμένης εργασίας και την υποστήριξη πελατών για την αντιμετώπιση της πανδημίας COVID-19 (βλ. παρακάτω «Προτεραιότητα της Εταιρείας η υποστήριξη στον Εργαζόμενο, τον Πελάτη και τα άλλα Ενδιαφερόμενα Μέρη για την αντιμετώπιση της πανδημίας του COVID-19»).

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Ανάλογα με τον τρόπο με τον οποίο εξελίσσεται η κατάσταση, καθώς και τη διάρκεια της αναταραχής, υπάρχει η πιθανότητα οποιαδήποτε σχετική οικονομική επιβράδυνση να επηρεάσει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές της Εταιρείας. Είναι επίσης πιθανό να παρατηρήσουμε μείωση των εσόδων από λιγότερες δανειοδοτήσεις και όγκους συναλλαγών, οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν τα σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού και την κεφαλαιακή θέση της Εταιρείας.

Παρόλο που τα οικονομικά σενάρια που εξετάζονται σε συνεργασία με τη μητρική Τράπεζα, χρησιμοποιούν για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών μια σειρά αποτελεσμάτων, ο πιθανός οικονομικός αντίκτυπος του COVID 19 δεν εξετάστηκε στο τέλος του έτους. Ωστόσο, η επιδείνωση των χρηματοοικονομικών συνθηκών αναμένεται να αυξήσει τις προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών κατά τη χρήση του 2020.

Οι ΑΠΖ την 31 Δεκεμβρίου 2019 υπολογίστηκαν με βάση μια σειρά προβλεπόμενων οικονομικών συνθηκών που ίσχυαν κατά την ημερομηνία αυτή. Ο αντίκτυπος στο ΑΕΠ και σε άλλους βασικούς δείκτες θα ληφθεί υπόψη κατά τον προσδιορισμό της σοβαρότητας και της πιθανότητας καθορισμού οικονομικών σεναρίων που θα χρησιμοποιηθούν για την εκτίμηση των ΑΠΖ σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ 9 το 2020, μετά την αξιολόγηση της διάρκειας της αναταραχής που έχει προκληθεί από τον ιό.

Δεδομένου ότι η πανδημία του COVID-19 και οι αβεβαιότητες που περιβάλλουν την εξέλιξη της νόσου και τις οικονομικές της επιπτώσεις παραμένουν εξαιρετικά αβέβαιες, συνεχίζουμε να παρακολουθούμε στενά την κατάσταση.

Προτεραιότητα της Εταιρείας η υποστήριξη στον Εργαζόμενο, τον Πελάτη και τα άλλα Ενδιαφερόμενα Μέρη για την αντιμετώπιση της πανδημίας του COVID-19

Η αξιοποίηση των σχεδίων και των δυνατοτήτων της συνέχειας της επιχειρησιακής μας δραστηριότητας και της διασφάλισης ότι οι εργαζόμενοι μας παραμένουν υγιείς και ασφαλείς, καθώς επίσης και της δυνατότητας εξυπηρέτησης των πελατών μας και των άλλων ενδιαφερόμενων μερών της Εταιρείας, αποτέλεσε τη βασική προτεραιότητά μας. Για την επίτευξη των ανωτέρω η Διοίκηση της Εταιρείας προέβη στις ακόλουθες ενέργειες:

Α. Θέματα προσωπικού

- Συνεχής ενημέρωση του προσωπικού για τη διαχείριση θεμάτων που σχετίζονται με τον COVID-19 σε συνεργασία με τον Τομέα Στήριξης Εργασιών Στρατηγικής & Ανάπτυξης Ανθρώπινου Δυναμικού της Τράπεζας και Ομίλου.
- Απασχόληση στις εγκαταστάσεις της Εταιρείας του 50% του προσωπικού για το χρονικό διάστημα από 16 Μαρτίου 2020 έως 30 Μαρτίου 2020 και 35% για το χρονικό διάστημα μετά την 30 Μαρτίου 2020. Το προσωπικό που προσέρχεται στους χώρους γραφείων εναλλάσσεται κυκλικά ανά δύο εβδομάδες.
- Τηλεργασία για το σύνολο του προσωπικού που ανήκει στις ευπαθείς ομάδες.

Β. Θέματα Συνέχισης Εργασιών

- Σύνταξη Κειμένου Οδηγιών για την εφαρμογή του Σχεδίου Συνέχειας Εργασιών.
- Ανάρτηση ανακοίνωσης στην αρχική σελίδα της εφαρμογής e-factoring αναφορικά με την ενημέρωση των πελατών για τον ηλεκτρονικό τρόπο αποστολής δικαιολογητικών.
- Ανάρτηση οδηγιών για πελάτες (προμηθευτές) και οφειλέτες (αγοραστές) στην ιστοσελίδα της εταιρείας (<http://www.nbgfactors.gr/Content/Files/pdf/COVID-19.pdf>).
- Παραλαβή συνολικά είκοσι επτά (27) φορητών υπολογιστών (ήτοι, ποσοστό περίπου 74% του συνόλου των απασχολούμενων) από τη Διεύθυνση Κυβερνοασφάλειας της μητρικής Τράπεζας για σκοπούς τηλεργασίας.
- Προγραμματισμός διενέργειας πρόσφατου RCSA (Risk Control Self Assessment) σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Λειτουργικού Κινδύνου για την επιμέτρηση των κινδύνων από την υιοθέτηση τηλεργασίας.

Γ. Θέματα Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης

- Δωρεά στο Υπουργείο Υγείας για την προμήθεια 14.000 προστατευτικών масκών συνολικού κόστους €30.100 από το εγκεκριμένο για το 2020 κονδύλι δράσεων «Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης».

Η Εταιρεία θα συνεχίσει την προσπάθεια διαχείρισης του αυξημένου λειτουργικού κινδύνου σε σχέση με την εκτέλεση των σχεδίων της συνέχειας της επιχειρησιακής μας δραστηριότητας σύμφωνα με το Πλαίσιο Κινδύνου, το Πρόγραμμα Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων, και τα Συστήματα Διαχείρισης Επιχειρησιακής Συνέχειας.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Τροποποιήσεις υποχρεώσεων πελατών και οφειλετών αναφορικά με τον COVID-19

Μεσαίων & Μεγάλων Επιχειρήσεων

Για τη διευκόλυνση των επιχειρήσεων των οποίων η λειτουργία έχει επηρεαστεί από το ξέσπασμα της πανδημίας του COVID-19 στη χώρα μας και υπήρξαν συνεπείς στις υποχρεώσεις τους μέχρι την εμφάνιση της πανδημίας η Εταιρεία εξετάζει θετικά, σε συνεργασία με τις αρμόδιες επιτροπές πιστοδοτήσεων της μητρικής Τράπεζας, τη δυνατότητα μετάθεσης στην καταβολή μέρους ή και του συνόλου των οφειλών και των γενικότερων υποχρεώσεών τους. Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία εξετάζει θετικά αιτήματα πελατών αναφορικά με τη διεύρυνση της περιόδου αναγωγής και της επιμήκυνσης περιόδου τακτοποίησης λοιπών υποχρεώσεων. Αντίστοιχα και για οφειλέτες υπό την προϋπόθεση σύμφωνης γνώμης των σχετιζόμενων πελατών, εξετάζονται θετικά αιτήματα για μετάθεση των υποχρεώσεών τους μέχρι την 30 Σεπτεμβρίου 2020.

Αντιμετώπιση της πανδημίας COVID-19 από τις ελληνικές και τις ευρωπαϊκές αρχές

Ελληνικές αρχές

Αντιδρώντας στις οικονομικές συνθήκες και τις συνθήκες της αγοράς όπως αυτές διαμορφώθηκαν λόγω της πανδημίας COVID-19, η Ελληνική κυβέρνηση έλαβε τα ακόλουθα μέτρα:

Μέτρα κρατικής οικονομικής ενίσχυσης

Τα μέτρα για τις επιχειρήσεις που πληρούν τις προϋποθέσεις περιλαμβάνουν:

- Παροχή εγγυήσεων κεφαλαίου κίνησης.
- Επιδότηση των τόκων για ενήμερα δάνεια για τον Απρίλιο, Μάιο και Ιούνιο.
- Χορήγηση νέων δανείων μέσω του Εθνικού Ταμείου Επιχειρηματικότητας & Ανάπτυξης Α.Ε. με επιδότηση επιτοκίου σε ποσοστό 100% για τα πρώτα δύο έτη.

Φορολογικά μέτρα

Τα μέτρα για τις επιχειρήσεις που πληρούν τις προϋποθέσεις και για τα φυσικά πρόσωπα που επηρεάστηκαν από την κρίση του COVID-19 περιλαμβάνουν:

- Αναστολή πληρωμών φορολογικών υποχρεώσεων μέχρι τις 31 Αυγούστου 2020.
- Αναστολή πληρωμών ΦΠΑ μέχρι τις 31 Αυγούστου 2020.
- Αναστολή καταβολής ασφαλιστικών εισφορών για την περίοδο Φεβρουαρίου και Μαρτίου 2020, μέχρι τον Σεπτέμβριο 2020 και τις 31 Οκτωβρίου 2020, αντίστοιχα.
- Τρίμηνη παράταση της προθεσμίας για την καταβολή των προγραμματισμένων δόσεων στο πλαίσιο προγραμμάτων ρύθμισης χρεών μέχρι τις 31 Αυγούστου 2020.
- Έκπτωση 25% για την καταβολή δόσεων φορολογικών υποχρεώσεων και ασφαλιστικών εισφορών για τον Απρίλιο, όταν αυτές καταβάλλονται εμπρόθεσμα. Μόνο όσον αφορά φορολογικές υποχρεώσεις καταβλητέες ανάμεσα στις 30 Μαρτίου και τις 30 Απριλίου 2020, για εργαζόμενους εταιρειών που έχουν αναστείλει τη λειτουργία τους καθώς και αυτοαπασχολούμενους, για ελεύθερους επαγγελματίες και εταιρείες.
- Παροχή δυνατότητας συμψηφισμού βεβαιωμένων φορολογικών υποχρεώσεων με ημερομηνία πληρωμής από 1 Μαΐου 2020 και έπειτα, ίση με ποσοστό 25% του ΦΠΑ καταβλητέου τον Απρίλιο, εφόσον ο τελευταίος καταβληθεί εμπρόθεσμα. Μόνο για τον ΦΠΑ που ήταν πληρωτέος τον Απρίλιο για επιχειρήσεις.
- Επίσπευση επιστροφών μέχρι €30,0 χιλ. που αφορούν φόρο εισοδήματος και ΦΠΑ για όλες τις εκκρεμείς υποθέσεις φορολογικού ελέγχου στις 20 Μαρτίου 2020, για όλες τις νομικές οντότητες για επιστροφές που αφορούν φόρο εισοδήματος και ΦΠΑ, και όλα τα φυσικά πρόσωπα για επιστροφές ΦΠΑ.
- Μείωση ΦΠΑ σε 6%, από 24%, για προϊόντα υγιεινής (μάσκες, γάντια κλπ.) μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2020.
- Αναστολή δασμών για εισαγωγές και απαλλαγή από ΦΠΑ εισαγωγών για αγαθά που είναι απαραίτητα για την καταπολέμηση των επιπτώσεων της κρίσης λόγω του COVID-19 μέχρι 31 Ιουλίου 2020 για νομικά πρόσωπα ή φυσικά πρόσωπα, με την προϋπόθεση ωστόσο ότι τα εν λόγω είδη θα διατίθενται δωρεάν σε δικαιούχους που προσδιορίζονται σε σχετική απόφαση.
- Ο υπολογισμός του Ενιαίου Φόρου Ιδιοκτησίας Ακινήτων (ΕΝΦΙΑ) θα βασίζεται στις ισχύουσες αντικειμενικές αξίες ακινήτων για το 2020.

Μέτρα προστασίας της εργασίας

- Ειδικό επίδομα Ευρώ 800: (1) για μία σύντομη χρονική περίοδο για επιλέξιμους αυτοαπασχολούμενους, ελεύθερους επαγγελματίες και ατομικές επιχειρήσεις που επηρεάστηκαν από την κρίση του COVID-19, (2) κατά τη διάρκεια της περιόδου αναστολής εργασιών για εργαζόμενους πληττόμενων εταιρειών και των οποίων η σύμβαση

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

εργασίας τελούν σε προσωρινή αναστολή με βάση συγκεκριμένους Κωδικούς Αριθμούς Δραστηριότητας («ΚΑΔ»), (3) σε εργοδότες (με έως 20 υπαλλήλους) που επηρεάστηκαν από την κρίση του COVID-19.

- Ειδικό επίδομα Ευρώ 600 για σύντομο χρονικό διάστημα σε οικονομολόγους/ λογιστές, μηχανικούς, δικηγόρους, ιατρούς, δασκάλους και ερευνητές.
- Επίδομα ανεργίας ποσού Ευρώ 400. Εφάπαξ καταβολή ποσού σε 155.000 φυσικά πρόσωπα που έχουν χαρακτηριστεί μακροχρόνια άνεργοι από τον Απρίλιο 2019.
- Παράταση καταβολής του τακτικού επιδόματος ανεργίας, καθώς και παράταση καταβολής του επιδόματος σε μακροχρόνια άνεργους.
- Θέσπιση άδειας ειδικού σκοπού μέχρι 31 Μαΐου 2020, μόνο για εργαζόμενους με παιδιά σχολικής ηλικίας (για το διάστημα που τα σχολεία θα παραμείνουν κλειστά), το κόστος της οποίας θα επιμεριστεί ανάμεσα στο κράτος, την εταιρεία και τον εργαζόμενο.
- Μείωση ποσοστού 40% σε εμπορικά ενοίκια για τους μήνες Μάρτιο και Απρίλιο 2020 για πληττόμενες επιχειρήσεις.
- Μείωση ποσοστού 40% στο ενοίκιο πρώτης και φοιτητικής κατοικίας για τους μήνες Μάρτιο και Απρίλιο 2020 για εργαζόμενους πληττόμενων εταιρειών.
- Δυνατότητα αναστολής συμβάσεων εργασίας μέρους ή και ολόκληρου του προσωπικού για μία συνεχή περίοδο 45 ημερών, και ταυτόχρονη απαγόρευση απόλυσης των εργαζομένων. Δυνατότητα προσωρινής εφαρμογής του συγκεκριμένου μέτρου στην περίπτωση επιλέξιμων εταιρειών που επηρεάστηκαν από την κρίση του COVID-19.
- Δυνατότητα μετάθεσης προσωπικού σε άλλες εταιρείες εντός του ίδιου Ομίλου, μετά από σχετική ενδοεταιρική συμφωνία. Ισχύει για επιλέξιμες εταιρείες που επηρεάστηκαν από την κρίση του COVID-19. Η διάρκεια του συγκεκριμένου μέτρου αναμένεται να καθοριστεί.
- Παροχή δυνατότητας στους εργοδότες για την καταβολή του δώρου του Πάσχα σε μεταγενέστερο χρόνο και μέχρι 30 Ιουνίου 2020 για επιλέξιμες επιχειρήσεις που επηρεάστηκαν από την κρίση του COVID-19.

Νέα μέτρα που ανακοινώθηκαν στις 20 Μαΐου 2020

Το Ελληνικό Υπουργείο Οικονομικών, βάσει Δελτίου Τύπου στις 20 Μαΐου 2020, ανακοίνωσε την ακόλουθη νέα δέσμη μέτρων φορολογικής ελάφρυνσης με στόχο την ανακούφιση των επιπτώσεων της κρίσης COVID-19:

- Αναστολή πληρωμής τυχόν δόσεων για οφειλές προς φορολογικές αρχές εκ μέρους επιλέξιμων εταιρειών και εργαζομένων των οποίων οι συμβάσεις εργασίας έχουν ανασταλεί.
- Καταβολή μειωμένων εμπορικών μισθωμάτων (μείωση 40%) μέχρι τους μήνες Ιούνιο, Ιούλιο και Αύγουστο 2020 για επιχειρήσεις που πληρούν τις προϋποθέσεις.
- Ιδιοκτήτες οι οποίοι εκμισθώνουν ακίνητα σε πληττόμενες επιχειρήσεις έχουν επίσης τη δυνατότητα να επωφεληθούν συμψηφίζοντας μέρος των απολεσθέντων εσόδων με φορολογικές υποχρεώσεις μετά τον Ιούλιο 2020.
- Παράταση δικαιώματος αναστολής συμβάσεων εργασίας, παροχής αποζημίωσης ειδικού σκοπού καθώς επίσης και κάλυψης κοινωνικής ασφάλισης για εκτεταμένη περίοδο.
- Μείωση προκαταβολής φόρου για πληττόμενες επιχειρήσεις των οποίων ο κύκλος εργασιών μειώθηκε τον Μάρτιο, Απρίλιο και Μάιο 2020, υπό συγκεκριμένους όρους.
- Οι δαπάνες επιστημονικής και τεχνολογικής έρευνας θα εκπίπτουν από τα ακαθάριστα έσοδα των επιχειρήσεων κατά 200% έναντι του ισχύοντος 130% για δαπάνες που θα πραγματοποιηθούν από 1 Σεπτεμβρίου 2020 και έπειτα.
- Η χορήγηση νέας κρατικής χρηματοδότησης ("Επιστρεπτέα Προκαταβολή") με βάση την απώλεια τζίρου κατά τους μήνες Μάρτιο, Απρίλιο και Μάιο 2020, και το τελικό ποσό που θα χορηγηθεί για τις δύο φάσεις θα ανέρχεται σε ποσό €2 δισ.
- Μείωση του ΦΠΑ σε συγκεκριμένα αγαθά και υπηρεσίες από ποσοστό 24% σε ποσοστό 13% για την περίοδο από 1 Ιουνίου 2020 μέχρι τις 31 Οκτωβρίου 2020.
- Μειώνεται ο ΦΠΑ στο τουριστικό πακέτο από 80/20 (80% με 13% και 20% με 24%) σε 90/10 (90% με 13%, 10% με 24%) για την περίοδο από 1 Ιουνίου 2020 μέχρι τις 31 Οκτωβρίου 2020.

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

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα

Τον Μάρτιο και τον Απρίλιο του 2020, η ΕΚΤ προέβη στην ανακοίνωση των ακόλουθων μέτρων:

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

- Προσωρινή αύξηση κατά €120 δισ. του Προγράμματος Αγοράς Στοιχείων Ενεργητικού («Asset Purchase Programme ("APP")») (12 Μαρτίου 2020).
- Έκτακτο Πρόγραμμα Αγοράς Στοιχείων Ενεργητικού λόγω Πανδημίας («Pandemic Emergency Purchase Programme ("PEPP")») ύψους €750 δισ. μέχρι τα τέλη 2020 για όλες τις αποδεκτές κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού. Διεύρυνση του φάσματος των επιλέξιμων στοιχείων ενεργητικού στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς ομολόγων του επιχειρηματικού τομέα («corporate sector purchase programme ("CSPP")») ώστε να περιλαμβάνονται και εμπορικά χρεόγραφα που έχουν εκδοθεί από επιχειρήσεις που δεν ανήκουν στον χρηματοπιστωτικό τομέα (18 Μαρτίου 2020).
- Τροποποιήσεις στους όρους και τις προϋποθέσεις των στοχευμένων πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης (TLTRO III): Το επιτόκιο επί του TLTRO III μειώθηκε κατά 25 μονάδες βάσης και ανήλθε στο -0,5% για το διάστημα Ιουνίου 2020 – Ιουνίου 2021. Για τις τράπεζες που πληρούν το κατώτατο όριο δανεισμού 0% που θεσπίστηκε στις 12 Μαρτίου 2020, το επιτόκιο μπορεί να φτάσει ακόμα και στο -1%. Η έναρξη της περιόδου αξιολόγησης δανεισμού μεταφέρθηκε στην 1η Μαρτίου 2020 (30 Απριλίου 2020).
- Μέτρα χαλάρωσης όσον αφορά τις εξασφαλίσεις: Πακέτο μέτρων προσωρινής χαλάρωσης των περιορισμών όσον αφορά τις εξασφαλίσεις, προκειμένου να ενισχυθεί η διαθεσιμότητα των επιλέξιμων εξασφαλίσεων για τους αντισυμβαλλόμενους του Ευρωσυστήματος που συμμετέχουν στην παροχή ρευστότητας. Κύρια χαρακτηριστικά:
- Μέτρα εξασφαλίσεων ώστε να διευκολυνθεί η αύξηση στην χρηματοδότηση των τραπεζών για δάνεια προς εταιρείες και νοικοκυριά.
- Γενική μείωση στην αποτίμηση (haircut) των εξασφαλίσεων με σταθερό συντελεστή 20% και άλλα μέτρα (μείωση του μη ενιαίου κατώτατου ορίου για εγχώριες απαιτήσεις, αύξηση του μέγιστου μεριδίου μη εξασφαλισμένων χρεωστικών τίτλων που έχουν εκδοθεί από οποιονδήποτε άλλο τραπεζικό όμιλο σε εξασφάλιση πιστωτικού ιδρύματος, και άρση των ελάχιστων απαιτήσεων περί πιστοληπτικής ποιότητας που εφαρμόζονται στα εμπορεύσιμα χρεόγραφα που εκδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία για την αποδοχή τους ως εξασφάλιση σε πιστωτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος) (7 Απριλίου 2020).
- Νέες πράξεις πιο μακροπρόθεσμης έκτακτης αναχρηματοδότησης λόγω πανδημίας: Σειρά πρόσθετων πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης για την εξασφάλιση επαρκούς ρευστότητας και ομαλών συνθηκών στην αγορά χρήματος κατά τη διάρκεια της πανδημίας. Οι πράξεις κατανέμονται σε σχεδόν μηνιαία βάση και λήγουν το τρίτο τρίμηνο του 2021 (30 Απριλίου 2020).

Τα ακόλουθα μέτρα προληπτικής εποπτείας έχουν επίσης εφαρμοστεί από την ΕΚΤ:

- Πυλώνας 2: Οι τράπεζες επιτρέπεται να καλύψουν τις απαιτήσεις του Πυλώνα 2 με άλλα κεφαλαιακά μέσα εκτός από τα κεφάλαια κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (CET1) (12 Μαρτίου 2020).
- Λειτουργική ευελιξία κατά την εφαρμογή συγκεκριμένων τραπεζικών εποπτικών μέτρων (12 Μαρτίου 2020).
- Θα επιτραπεί στις τράπεζες να λειτουργούν προσωρινά σε κεφαλαιακό επίπεδο χαμηλότερο αυτού των κατευθύνσεων του Πυλώνα 2 («Pillar 2 Guidance ("P2G")»), του αποθέματος διατήρησης κεφαλαίου («capital conservation buffer ("CCB")») και του δείκτη κάλυψης ρευστότητας (LCR). Η ΕΚΤ θεωρεί ότι αυτά τα προσωρινά μέτρα θα ενισχυθούν με την κατάλληλη χαλάρωση του αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας («countercyclical capital buffer ("CcyB")») από τις εθνικές μακροπροληπτικές αρχές (12 Μαρτίου 2020).
- Θα εξεταστεί ο επαναπρογραμματισμός των επιτόπιων επιθεωρήσεων και η παράταση των προθεσμιών για την υλοποίηση διορθωτικών ενεργειών που απορρέουν από πρόσφατες επιτόπιες επιθεωρήσεις και τη διερεύνηση των εσωτερικών υποδειγμάτων, εξασφαλίζοντας συνολικά την ορθότητα της προληπτικής εποπτείας των εποπτευόμενων τραπεζών. Σε αυτό το πλαίσιο, οι κατευθυντήριες γραμμές της ΕΚΤ προς τις τράπεζες σχετικά με τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια παρέχουν επίσης στις εποπτικές αρχές επαρκή ευελιξία για να προσαρμοστούν στις ειδικές συνθήκες που επικρατούν στις επιμέρους τράπεζες. Θα εξεταστεί επίσης η παράταση των προθεσμιών για ορισμένα μη κρίσιμα εποπτικά μέτρα και αιτήματα δεδομένων (12 Μαρτίου 2020).
- Κεφαλαιακή ελάφρυνση: Το συνολικό πακέτο ανέρχεται σε €120 δισ. για την απορρόφηση ζημιών ή για δυνητική χρηματοδότηση δανείων έως €1,8 τρισ. (20 Μαρτίου 2020).
- Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια: Εποπτική ευελιξία όσον αφορά την αντιμετώπιση των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (20 Μαρτίου 2020)
- Μερίσματα και επαναγορά: Οι τράπεζες πρέπει να μην καταβάλουν μερίσματα για τις χρήσεις 2019 και 2020 τουλάχιστον έως την 1η Οκτωβρίου 2020. Επίσης οι τράπεζες θα πρέπει να αποφύγουν την επαναγορά μετοχών (27 Μαρτίου 2020).

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

- Γνωμοδότηση χωρίς αντίρρηση σχετικά με τα μέτρα που ελήφθησαν από τις μακροπροληπτικές αρχές στην ευρωζώνη, για την αποδέσμευση ή μείωση των κεφαλαιακών ασφαλείας ως απάντηση στον COVID19 (15 Απριλίου 2020).
- Κίνδυνος αγοράς: Προσωρινή απαλλαγή από τις κεφαλαιακές επιβαρύνσεις για τον κίνδυνο αγοράς, δυνατότητα των τραπεζών να προσαρμόσουν το εποπτικό μέρος αυτής της απαίτησης. Η ΕΚΤ θα μειώσει τον ποιοτικό πολλαπλασιαστική κινδύνου αγοράς. Αυτή η απόφαση θα επανεξεταστεί μετά από έξι μήνες βάσει της παρατηρούμενης μεταβλητότητας (16 Απριλίου 2020).
- Αποδοχή έως και τον Σεπτέμβριο του 2021 του υπάρχοντος καθεστώτος όσον αφορά τα επιλέξιμα εμπορεύσιμα στοιχεία ενεργητικού που χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση σε πιστωτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος και δεν πληρούν τις τρέχουσες ελάχιστες απαιτήσεις πιστοληπτικής ποιότητας (22 Απριλίου 2020).

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή

Τον Απρίλιο του 2020, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προέβη στην ανακοίνωση των ακόλουθων μέτρων:

- Δέσμη διευκολύνσεων στις τράπεζες για χρηματοδότηση σε νοικοκυριά και επιχειρήσεις μέσα στην ΕΕ (28 Απριλίου 2020).
- Τροποποιήσεις στον Κανονισμό Κεφαλαιακών Απαιτήσεων («Capital Requirements Regulation («CRR»)»). Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προτείνει έκτακτα προσωρινά μέτρα για να μετριάσει τον άμεσο αντίκτυπο των εξελίξεων που σχετίζονται με τον κορωνοϊό, προσαρμόζοντας το χρονοδιάγραμμα της εφαρμογής των διεθνών λογιστικών προτύπων στο κεφάλαιο των τραπεζών, αντιμετωπίζοντας πιο ευνοϊκά τις εγγυήσεις του δημοσίου που χορηγήθηκαν κατά τη διάρκεια αυτής της κρίσης, αναστέλλοντας την ημερομηνία εφαρμογής του αποθέματος ασφαλείας για τον δείκτη μόχλευσης και τροποποιώντας την μέθοδο αποκλεισμού συγκεκριμένων ανοιγμάτων από τον υπολογισμό του δείκτη μόχλευσης. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προτείνει επίσης, επίσημη της ημερομηνίας εφαρμογής διαφόρων συμφωνηθέντων μέτρων που ενθαρρύνουν τις τράπεζες για τη χρηματοδότηση υπαλλήλων, μικρών και μικρομεσαίων επιχειρήσεων και έργων υποδομής.
- Ερμηνευτική ανακοίνωση σχετικά με τα λογιστικά και προληπτικά πλαίσια της ΕΕ. Η ανακοίνωση επιβεβαιώνει τις πρόσφατες δηλώσεις σχετικά με τη χρήση ευελιξίας στους κανόνες λογιστικής και προληπτικής εποπτείας, όπως αυτές που έγιναν από την Επιτροπή Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας, την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών («ΕΑΤ»), και την ΕΚΤ Τράπεζα, μεταξύ άλλων. Για παράδειγμα, η ανακοίνωση αυτή επιβεβαιώνει – και καλωσορίζει – την ευελιξία που υπάρχει στους κανόνες της ΕΕ όσον αφορά την προσωρινή αναστολή αποπληρωμής δανείων στο δημόσιο και στον ιδιωτικό τομέα (κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΤ στις 2 Απριλίου 2020).

Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών

Τον Μάρτιο και τον Απρίλιο του 2020, η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών («ΕΑΤ») προέβη στην ανακοίνωση των ακόλουθων μέτρων:

- Ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (Stress Testing): Οι ασκήσεις προσομοίωσης στην ΕΕ αναβλήθηκαν για το 2021 (12 Μαρτίου 2020).
- Εποπτικά αιτήματα: Συνιστάται στις αρμόδιες αρχές να επιδείξουν ρεαλισμό και ευελιξία, καθώς και να αναβάλουν μη απαραίτητες δραστηριότητες (12 Μαρτίου 2020).
- Πυλώνας 2: Οι αρμόδιες αρχές ενθαρρύνονται να κάνουν πλήρη χρήση της ευελιξίας που επιτρέπουν οι Κατευθύνσεις του Πυλώνα 2 (P2G) προκειμένου να παρέχουν την απαραίτητη υποστήριξη (12 Μαρτίου 2020).
- Μερίσματα και επαναγορά μετοχών: Η ΕΑΤ τόνισε ότι τα ιδρύματα θα πρέπει να αποφεύγουν τη διανομή μερισμάτων ή την επαναγορά μετοχών και να αξιολογήσουν την πολιτική αμοιβών τους σύμφωνα με τους κινδύνους που απορρέουν από την οικονομική κατάσταση (1 Απριλίου 2020).
- Στάθμιση κινδύνου για τα ανοίγματα ειδικής χρηματοδότησης: Η ΕΑΤ δημοσίευσε απάντηση στην πρόθεση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής να τροποποιήσει το τελικό σχέδιο ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων («technical standards («RTS»)») της ΕΑΤ για τον καθορισμό της στάθμισης κινδύνου στα ανοίγματα ειδικής χρηματοδότησης. Η ΕΑΤ θεωρεί ότι οι προτεινόμενες αλλαγές, παρά τον ουσιαστικό χαρακτήρα τους, δεν μεταβάλλουν σημαντικά το σχέδιο των RTS, καθώς διατηρούν μια καλή ισορροπία μεταξύ της ευελιξίας και της ευαισθησίας στον κίνδυνο που απαιτείται για την προσέγγιση των εσωτερικών διαβαθμίσεων («Internal Ratings Based («IRB»)»), καθώς και την ανάγκη για ένα εναρμονισμένο κανονιστικό πλαίσιο (16 Απριλίου 2020).
- Ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα (RTS) για τη συνετή αποτίμηση: Τροποποίηση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων για τη συνετή αποτίμηση με την εισαγωγή της χρήσης ενός συντελεστή συνάθροισης 66% που θα εφαρμοστεί έως τις 31 Δεκεμβρίου 2020 στο πλαίσιο της λεγόμενης βασικής προσέγγισης (22 Απριλίου 2020).
- Εποπτικός Έλεγχος και Διαδικασίας Αξιολόγησης («Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)») 2020: Ανάγκη για μια ρεαλιστική προσέγγιση που να εστιάζει στους πιο σημαντικούς κινδύνους και αδυναμίες που οφείλονται στην εν λόγω κρίση (22 Απριλίου 2020).

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Συμβούλιο των Υπουργών Οικονομικών της Ευρωπαϊκής Ένωσης

Στις 12 Μαρτίου, Οι Υπουργοί Οικονομικών των κρατών μελών της ΕΕ συμφωνούν με την εκτίμηση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, ότι οι όροι για τη χρήση της γενικής ρήτρας διαφυγής του δημοσιονομικού πλαισίου της ΕΕ – μια σοβαρή οικονομική ύφεση στη ζώνη του ευρώ ή στην Ένωση συνολικά - πληρούνται.

Η χρήση της ρήτρας θα εξασφαλίσει την απαραίτητη ευελιξία για τη λήψη όλων των αναγκαίων μέτρων για τη στήριξη των συστημάτων υγείας και πολιτικής προστασίας και για την προστασία των οικονομιών μας, μεταξύ άλλων μέσω περαιτέρω κινήτρων ενίσχυσης και συντονισμένης δράσης, σχεδιασμένης, καταλλήλως, ώστε να είναι έγκαιρη, προσωρινή και στοχευμένη, από τα Κράτη Μέλη.

Οι Υπουργοί παραμένουν πλήρως αφοσιωμένοι στο σεβασμό του Συμφώνου Σταθερότητας και Ανάπτυξης. Η γενική ρήτρα διαφυγής θα επιτρέψει στην Επιτροπή και στο Συμβούλιο να αναλάβουν τα αναγκαία μέτρα συντονισμού των πολιτικών στο πλαίσιο του Συμφώνου Σταθερότητας και Ανάπτυξης, απομακρύνοντας παράλληλα τις δημοσιονομικές απαιτήσεις που ισχύουν κανονικά για την αντιμετώπιση των οικονομικών συνεπειών της πανδημίας.

Ευρωπαϊκή Ένωση Τραπεζών

Στις 25 Μαρτίου 2020, η Ευρωπαϊκή Ένωση Τραπεζών προέβη σε ανακοίνωση προκειμένου να διευκρινίσει ότι τα γενικευμένα μέτρα αναστολής πληρωμών που έχουν ληφθεί για το δημόσιο και ιδιωτικό τομέα και στο βαθμό που δεν είναι εστιασμένα στον τύπο δανειολήπτη, αλλά αντιθέτως απευθύνονται σε ένα ευρύ φάσμα κατηγορίας προϊόντων ή πελατών, δεν οδηγούν αυτόματα σε κατηγοριοποίηση της οφειλής σε αθέτηση, με βάση το ΔΠΧΑ 9 ή σε οφειλή με ένδειξη αδυναμίας πληρωμής.

Ελληνική Ένωση Τραπεζών

Η Ελληνική Ένωση Τραπεζών ανακοίνωσε το Μάρτιο του 2020 ότι οι εργαζόμενοι, οι ελεύθεροι επαγγελματίες και οι μικρές επιχειρήσεις που επηρεάζονται άμεσα από την κρίση του COVID-19, στο πλαίσιο των ληφθέντων από την κυβέρνηση ήδη μέτρων για αναστολή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων τους, με σκοπό την αντιμετώπιση της πανδημίας, θα επωφεληθούν, εφόσον το επιθυμούν, με παράταση αποπληρωμής των δανειακών υποχρεώσεων για σύντομο χρονικό διάστημα. Επιπλέον, οι επιχειρήσεις που επηρεάστηκαν από τα μέτρα που λήφθηκαν για την κρίση του COVID-19 θα επωφεληθούν επίσης, εάν το επιθυμούν, με αναβολή της καταβολής χρεολυσίων, ενώ παράταση 75 ημερών έχει δοθεί για μεταχρονολογημένες κατά τη λήξη τους.

Παρόμοιες πρωτοβουλίες έχουν αναληφθεί από άλλες χώρες και κεντρικές τράπεζες στις δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Ελληνική Ένωση Πρακτόρων Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring)

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Ελληνικής Ένωσης Factoring, διερευνά σε συνεργασία με επιχειρηματικούς συνδέσμους της χώρας μας αλλά και με εθνικές ενώσεις Factoring άλλων ευρωπαϊκών κρατών τις δυνατότητες συνεισφοράς του προϊόντος στην ανακούφιση των επιπτώσεων στην οικονομία. Για το σκοπό αυτό έχει προηγηθεί και αναμένεται να συνεχιστεί αλληλογραφία με αρμόδιους φορείς αναφορικά με τη διερεύνηση, το σχεδιασμό και την υλοποίηση δράσεων και πρωτοβουλιών με σκοπό την ανακούφιση των επιχειρήσεων από τις επιπτώσεις της πανδημίας.

Διαχείριση Κινδύνων

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

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας εξαιτίας αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στους όρους και στις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε σύμβασή του με την Εταιρεία. Η Εθνική Factors Α.Ε. έχει συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου όσον αφορά τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τις απαιτήσεις κατά πελατών της, που προέρχονται από συμβάσεις πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων. Αυτός είναι ο σημαντικότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία. Η διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πιστούχων διενεργείται σε συνεργασία με τη μητρική Τράπεζα στο πλαίσιο και της συμβατικής ανάθεσης διαχείρισης κινδύνων. Κάθε μία από τις διαδικασίες αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πιστούχων που εφαρμόζεται από την Εταιρεία και την Τράπεζα, συντονίζεται κεντρικά από τη Διεύθυνση Ελέγχου και Δομής Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου.

Οι πιστοδοτικές λειτουργίες του Ομίλου περιλαμβάνουν:

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

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

Οι εσωτερικές 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.

Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

Η Εταιρεία έχει αναθέσει συμβατικά στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. και ειδικότερα τις σχετικές με τη διαχείριση του εν λόγω κινδύνου αρμοδιότητες. Ήδη από το 2010, η Εταιρεία έχει προχωρήσει στην ανάπτυξη και υλοποίηση ενός ολοκληρωμένου πλαισίου διαχείρισής του λειτουργικού κινδύνου, με γνώμονα την πλήρωση των ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων υιοθέτησης της Τυποποιημένης Προσέγγισης.

Κατά τη διάρκεια του 2019, υλοποιήθηκε ο ετήσιος κύκλος εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στην Εταιρεία, μέσω της μηχανογραφικής εφαρμογής Open Pages της εταιρείας IBM Corp. Ειδικότερα, και στο πλαίσιο της εφαρμογής του εν λόγω πλαισίου έλαβαν χώρα διαδικασίες για:

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

Κίνδυνος ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο ο οποίος απορρέει από την αδυναμία του οργανισμού να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του όταν αυτές καταστούν πληρωτέες χωρίς να υποστεί σημαντικές ζημιές.

Αντικατοπτρίζει την πιθανότητα οι ταμειακές εκροές να μην καλύπτονται επαρκώς από ταμειακές εισροές, λαμβάνοντας υπόψη μη αναμενόμενες καθυστερήσεις σε αποπληρωμές (term liquidity risk), ή καταβολές υψηλότερες των αναμενόμενων (withdrawal/call risk). Ο κίνδυνος ρευστότητας περιλαμβάνει τον κίνδυνο μη αναμενόμενων αυξήσεων στο κόστος χρηματοδότησης των περιουσιακών στοιχείων σε αντίστοιχες διάρκειες και επιτόκια, καθώς και τον κίνδυνο να μην είναι δυνατή η ρευστοποίηση θέσεων έγκαιρα και με εύλογους όρους.

Οι κύριες πηγές άντλησης ρευστότητας της Εταιρείας είναι μέσω έκδοσης κοινών ομολογιακών δανείων και χρήσης πίστωσης μέσω αλληλόχρεων λογαριασμών βάσει σχετικών συμβάσεων που συνάπτονται με την μητρική Τράπεζα.

Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Η Εθνική Factors έχει αναπτύξει και εφαρμόζει από τον Απρίλιο του 2014 δράσεις Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης με δωρεές, χορηγίες και φιλανθρωπικές συνεισφορές έχοντας ως στόχο τη διασφάλιση διατήρησης υψηλού επιπέδου ηθικής συμπεριφοράς κατά την ανάληψη δράσεων προσφοράς, τη συμμόρφωση με το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και την υιοθέτηση διαδικασιών που προάγουν τη διαφάνεια κατά την

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

ανάληψη δράσεων δωρεών από την Εταιρεία. Σημειώνεται πως όλες οι δράσεις τελούν υπό την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και πραγματοποιούνται σε συνεργασία με τη μητρική Τράπεζα και ειδικότερα με τη Διεύθυνση Εταιρικής Διακυβέρνησης & Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης της Τράπεζας και του Ομίλου.

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

Επιπλέον, ο Όμιλος στο πλαίσιο διεθνώς βέλτιστων πρακτικών που σχετίζονται με δωρεές, χορηγίες και λοιπές σχετικές πράξεις και σε συμμόρφωση με τις διατάξεις του άρθρου 6 του Ν. 4374/2016 αναφορικά με τη διαφάνεια στις σχέσεις του Ομίλου με επιχειρήσεις μέσων ενημέρωσης και επιχορηγούμενα πρόσωπα δημοσιεύει πληροφορίες για όλες τις πληρωμές που διενεργήθηκαν εντός της αντίστοιχης οικονομικής χρήσης/έτους, προς επιχειρήσεις μέσων ενημέρωσης και επιχορηγούμενα πρόσωπα. Η Εταιρεία στο πλαίσιο συμμόρφωσής της με την ανωτέρω πολιτική του Ομίλου αποστέλλει σε τριμηνιαία βάση αναλυτική πληροφόρηση των εν λόγω πληρωμών.

Η Εταιρεία κατά τις χρήσεις 2016-2018 προέβη σε δωρεές ύψους €90.000 στους ακόλουθους μη κερδοσκοπικούς οργανισμούς:

Ημερομηνία	Δράσεις Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης	Ποσό σε €
Φεβρουάριος 2016	Ιατροφαρμακευτική περίθαλψη & ανθρωπιστική βοήθεια σε ακριτικά νησιά του Α. Αιγαίου μέσω του προγράμματος crowdfunding της ψηφιακής πλατφόρμας act4Greece της Εθνικής Τράπεζας	4.000
Φεβρουάριος 2016	“Ψηφιακό Αρχείο 1821: Ο πόλεμος της Ανεξαρτησίας” μέσω του προγράμματος crowdfunding της ψηφιακής πλατφόρμας act4Greece της ΕΤΕ	4.000
Απρίλιος 2016	Ενίσχυση ερευνητικών/εκπαιδευτικών αναγκών της Α΄ Ψυχιατρικής Κλινικής του Πανεπιστημίου Αθηνών/Τμήματος Κέντρου Ψυχοθεραπειών	4.000
Μάιος 2016	Χορηγία στο Χατζηκυριάκειο Ίδρυμα Παιδικής Προστασίας	4.000
Μάιος 2016	Μη κερδοσκοπικός οργανισμός ειδικής μέριμνας και προστασίας μητέρας και παιδιού “Κιβωτός του Κόσμου”	4.000
Μάρτιος 2017	Πρότυπη παιδική χαρά για παιδιά με προβλήματα όρασης και πρόσθετες αναπηρίες στις εγκαταστάσεις του οργανισμού “Αμυμώνη” μέσω του προγράμματος crowdfunding της ψηφιακής πλατφόρμας act4Greece της Εθνικής Τράπεζας.	4.000
Μάρτιος 2017	Δημιουργία 20 ποιοτικών δανειστικών βιβλιοθηκών σε σχολεία της Ελλάδας με πρωτοβουλία της Ελληνικής Λέσχης Βιβλίου (ΕΛΒΙ) μέσω του προγράμματος crowdfunding της ψηφιακής πλατφόρμας act4Greece της ΕΤΕ.	3.000
Μάρτιος 2017	Παροχή σχολικών γευμάτων σε μαθητές δημοτικών σχολείων στους δήμους Τρικκαίων και Καβάλας μέσω του προγράμματος crowdfunding της ψηφιακής πλατφόρμας act4Greece της Εθνικής Τράπεζας.	8.000
Δεκέμβριος 2017	Ανακαίνιση και επίπλωση εγκαταστάσεων της Παιδόπολης – Επαγγελματικής Σχολής “Αγία Βαρβάρα” του Κέντρου Κοινωνικής Πρόνοιας Περιφέρειας Αττικής	15.000
Μάρτιος 2018	Εκπαιδευτικές επισκέψεις βιωματικής εθελοντικής δράσης “Νοιάζομαι και Δρω” μέσω του προγράμματος crowdfunding της ψηφιακής πλατφόρμας act4Greece της Εθνικής Τράπεζας.	15.000
Μάρτιος 2018	Πρόγραμμα ενδυνάμωσης ευπαθών κοινωνικά ομάδων στο Δήμο Αθηναίων της δράσης “Επίκεντρο” μέσω του προγράμματος crowdfunding της ψηφιακής πλατφόρμας act4Greece της ΕΤΕ.	5.000
Δεκέμβριος 2018	Ενίσχυση του φιλανθρωπικού έργου του Προτύπου Εθνικού Νηπιοτροφείου (ΠΕΝ) Καλλιθέας	20.000
Σύνολο		90.000

Για τη χρήση 2019 η Εταιρεία είχε προϋπολογίσει δράσεις Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης συνολικού ύψους €40.000 εκ των οποίων €3.000 έχουν ήδη διατεθεί στο Σύνδεσμο Μετόχων Εθνικής Τραπέζης της Ελλάδος για την έκδοση ημερολογίου έτους 2020 και €5.800 για την κάλυψη υλικοτεχνικού εξοπλισμού σε Η/Υ του Γυμνασίου Λ.Τ. Ανάφης.

Τέλος, η Εταιρεία τον Απρίλιο του 2020 με αίσημα ευθύνης δεδομένων των αυξανόμενων αναγκών του Εθνικού Συστήματος Υγείας εξαιτίας της πανδημίας του κορωνοϊού προχώρησε σε συνεργασία με το Υπουργείο Υγείας στη δωρεά ποσού €30.100 για την προμήθεια 14.000 масκών τύπου FFP2.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Προοπτικές για το 2020

Η επίπτωση της πανδημίας του κορωνοϊού αναμένεται να είναι σημαντική για την παγκόσμια οικονομία. Σημαντικοί παράγοντες που θα καθορίσουν την πορεία των εργασιών του κλάδου σε παγκόσμιο επίπεδο θα είναι η λειτουργία των εφοδιαστικών αλυσίδων στο παγκόσμιο εμπόριο, η αύξηση του πιστωτικού κινδύνου λόγω της επιδείνωσης των χρηματοοικονομικών μεγεθών των επιχειρήσεων, συνακόλουθα η πολιτική που θα ακολουθήσουν οι εταιρείες ασφάλισης πιστώσεων όσον αφορά στη διατήρηση ή τον περιορισμό ορίων ασφάλισης οφειλετών και η εμφάνιση φαινομένων απάτης (fraud) στις εμπορικές συναλλαγές. Αντίστοιχα αρνητικές ωστόσο αναμένεται να είναι οι επιπτώσεις και για την ελληνική οικονομία και συνακόλουθα τις ελληνικές επιχειρήσεις. Παρά το γεγονός ότι οι προβλέψεις για την πορεία του ΑΕΠ κάνουν λόγο για σημαντικό ύψους πρόσκαιρη ύφεση εκτιμούμε, λαμβάνοντας υπόψη και τις αντοχές που επέδειξε ο κλάδος κατά τα χρόνια της οικονομικής κρίσης της χώρας μας ότι ο συνολικός διαχειριζόμενος κύκλος εργασιών το 2020 θα παρουσιάσει ελάχιστα αρνητικές έως οριακά σταθεροποιητικές τάσεις.

Στους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας για το 2020 περιλαμβάνονται:

1. Η διατήρηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου σε ένα (ενδεχομένως πρόσκαιρα) επιδεινούμενο οικονομικό περιβάλλον για τις επιχειρήσεις.
2. Η στήριξη των ελληνικών επιχειρήσεων ιδιαίτερα των πληττόμενων λόγω πανδημίας σε συνεργασία με τη μητρική Τράπεζα.
3. Η περαιτέρω ενίσχυση της κερδοφορίας και του μεριδίου αγοράς.
4. Η βελτίωση της αποδοτικότητας των απασχολούμενων και των ιδίων κεφαλαίων με σκοπό τη διατήρηση των λειτουργικών εξόδων σε χαμηλά επίπεδα σε σχέση με τα έσοδα της Εταιρείας.
5. Η ενίσχυση επιχειρήσεων με εξαγωγικό προσανατολισμό και η αύξηση των εργασιών αντίστροφου (Reverse) Factoring.
6. Η συνεχής αναβάθμιση των διαδικασιών με στόχο τη βελτιστοποίηση των μεθόδων παρακολούθησης και ελαχιστοποίησης των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών κινδύνων.
7. Η βελτιστοποίηση των υφιστάμενων μηχανογραφικών εφαρμογών με σκοπό την ελαχιστοποίηση του λειτουργικού κόστους και των λειτουργικών κινδύνων.
8. Η ανάπτυξη ηλεκτρονικών υπηρεσιών για τους πελάτες με σκοπό τη μεγιστοποίηση των συναλλαγών που διενεργούνται με ψηφιακό τρόπο.
9. Η συνεχής εκπαίδευση του απασχολούμενου προσωπικού, η ενημέρωσή του επί των διεθνών τάσεων και των εξελίξεων στον κλάδο του Factoring αλλά και γενικότερα της χρηματοδότησης της εφοδιαστικής αλυσίδας.

Μερισματική πολιτική και διάθεση κερδών

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους €520,0 χιλ. σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και τη διανομή μερίσματος ποσού €6.800 χιλ. από τα κέρδη της κλειόμενης χρήσεως του 2019 και προηγούμενων χρήσεων. Η διανομή μερίσματος τελεί υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2020

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Χαράλαμπος Βώβος

Αλέξανδρος Κοντόπουλος



ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ»

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2019, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444, www.pwc.gr

Λεωφ. Κηφισίας 260 & Κόδρου, 15232 Χαλάνδρι, Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444
Εθνικής Αντίστασης 17, 55134 Θεσσαλονίκη, Τ: +30 2310 488880, Φ: +30 2310 459487



Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στην παρούσα παράγραφο της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από το Ν. 4548/2018.

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

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31/12/2019 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ» και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Ν. 4548/2018, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τις δραστηριότητες της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τις δραστηριότητες της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.



Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή



Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

Οι εργασίες που εκτελέσαμε σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται ανωτέρω, στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες».

Αθήνα, 4 Ιουνίου 2020

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράιςγουοτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019

Ποσά σε €	Σημείωση	Από 01.01.2019 έως 31.12.2019	Από 01.01.2018 έως 31.12.2018
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	4	19.944.119	17.885.838
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4	(8.809.473)	(6.929.624)
Καθαρά έσοδα από τόκους		11.134.646	10.956.214
Έσοδα από προμήθειες	5	7.251.223	7.561.062
Έξοδα προμηθειών	5	(3.034.612)	(2.916.179)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		4.216.611	4.644.883
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		34.559	(10.668)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		15.385.816	15.590.429
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6	(998.557)	(973.472)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	7	(1.131.450)	(1.168.947)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	12	(39.957)	(39.957)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	13	(77.609)	(5.872)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	8, 11	343.970	(616.785)
Σύνολο εξόδων		(1.903.603)	(2.805.033)
Κέρδη προ φόρων		13.482.213	12.785.396
Φόρος εισοδήματος	9	(3.082.199)	(3.092.718)
Κέρδη περιόδου		10.400.014	9.692.678
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:			
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα :			
Παροχές προσωπικού	19	(14.538)	4.244
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου, μετά από φόρους		(14.538)	4.244
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου		10.385.476	9.696.922

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΒΩΒΟΣ
ΑΔΤ ΑΚ226323

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ Χ549459

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΑΥΡΑΓΑΝΗΣ
ΑΔΤ Χ010495

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

31 Δεκεμβρίου 2019

Ποσά σε €	Σημείωση	31.12.2019	31.12.2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	10	21.417.013	20.872.098
Απαιτήσεις κατά πελατών	11	439.212.404	428.459.080
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	12	346.204	386.161
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	13	562.455	5.540
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	9	546.414	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15	46.591	38.388
Σύνολο ενεργητικού		462.131.081	449.761.267
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	16	67.526.535	13.051.318
Εκδοθείσες ομολογίες	17	299.976.667	346.302.724
Υποχρεώσεις προς πελάτες	18	10.919.048	11.696.765
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	14	4.574.158	3.832.520
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	19	150.725	118.056
Φόρος εισοδήματος	9	-	222.064
Λοιπά στοιχεία παθητικού	20	3.337.245	2.576.593
Σύνολο παθητικού		386.484.378	377.800.040
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	21	20.000.000	20.000.000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	21	30.000.000	30.000.000
Αποθεματικά	22	3.582.769	3.112.673
Αποτελέσματα εις νέον	23	22.063.934	18.848.554
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		75.646.703	71.961.227
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		462.131.081	449.761.267

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΒΩΒΟΣ
ΑΔΤ ΑΚ226323

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ Χ549459

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΑΥΡΑΓΑΝΗΣ
ΑΔΤ Χ010495

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 μέχρι και 70 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019

Ποσά σε €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Παροχές προσωπικού	Τακτικό Αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2018	20.000.000	30.000.000	(23.652)	2.718.186	17.723.840	70.418.374
Επίδραση Δ.Π.Χ.Α. 9	-	-	-	-	(1.654.069)	(1.654.069)
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018 προσαρμοσμένο με την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 9	20.000.000	30.000.000	(23.652)	2.718.186	16.069.771	68.764.305
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	4.244	-	-	4.244
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	9.692.678	9.692.678
Διανομή μερίσματος	-	-	-	-	(6.500.000)	(6.500.000)
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	413.895	(413.895)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018 & 1 Ιανουαρίου 2019	20.000.000	30.000.000	(19.408)	3.132.081	18.848.554	71.961.227
1 Ιανουαρίου 2019	20.000.000	30.000.000	(19.408)	3.132.081	18.848.554	71.961.227
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	(14.538)	-	-	(14.538)
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	10.400.014	10.400.014
Διανομή μερίσματος	-	-	-	-	(6.700.000)	(6.700.000)
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	484.634	(484.634)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	20.000.000	30.000.000	(33.946)	3.616.715	22.063.934	75.646.703

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΒΩΒΟΣ
ΑΔΤ ΑΚ226323

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ Χ549459

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΑΥΡΑΓΑΝΗΣ
ΑΔΤ Χ010495

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 μέχρι και 70 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019

Ποσά σε €	Σημείωση	Από 01.01.2019 έως 31.12.2019	Από 01.01.2018 έως 31.12.2018
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων			
Κέρδη προ φόρων		13.482.213	12.785.396
Μη-ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:		6.961.479	7.606.178
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	13	77.609	5.872
Αποσβέσεις λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	12	39.957	39.957
Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	8	(343.970)	616.785
Έξοδα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό	19	13.881	13.940
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4	7.174.002	6.929.624
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:		(11.195.274)	(92.334.732)
Απαιτήσεις κατά πελατών/ Υποχρεώσεις προς πελάτες		(11.187.071)	(92.334.727)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		(8.203)	(5)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:		(2.910.246)	(2.088.326)
Λοιπά στοιχεία παθητικού		194.543	405.577
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(3.104.789)	(2.493.903)
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες		6.338.172	(74.031.484)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων			
Απόκτηση άυλων περιουσιακών στοιχείων	12	-	(127.054)
Απόκτηση ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	13	-	(6.890)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		-	(133.944)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων			
Έκδοση /ανανέωση ομολογιακών δανείων		34.838.983	358.589.480
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων		(81.208.374)	(242.242.578)
Έξοδα έκδοσης / ανανέωσης ομολογιακών δανείων	17	-	(80.000)
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	16	54.335.841	(14.375.417)
Αποπληρωμή τόκων ομολογιακών δανείων		(6.926.022)	(6.138.203)
Αποπληρωμή τόκων δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων		(13.923)	-
Αποπληρωμή κεφαλαίου στις καταβολές μισθωμάτων		(68.415)	-
Αποπληρωμή τόκων δανείων		(51.347)	(666.545)
Μερίσματα πληρωθέντα		(6.700.000)	(6.500.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(5.793.257)	88.586.737
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων		544.915	14.421.309
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες έναρξης περιόδου		20.872.098	6.450.789
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες τέλους περιόδου		21.417.013	20.872.098

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΒΩΒΟΣ
ΑΔΤ ΑΚ226323

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ Χ549459

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΑΥΡΑΓΑΝΗΣ
ΑΔΤ Χ010495

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 μέχρι και 70 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία ιδρύθηκε την 19^η Μαΐου 2009 και λειτουργεί έως σήμερα με την επωνυμία ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ και διακριτικό τίτλο ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. (η Εταιρεία). Εδρεύει στην Αθήνα, Λ. Αθηνών 128-132 & Ιφιγενείας, και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 68123/01/Β/09/166 και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 008805601000. Η διάρκεια της Εταιρείας είναι πενήντα (50) έτη, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων. Σκοπός της, είναι η άσκηση πάσης μορφής πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων μέσα στο πλαίσιο του Νόμου 1905/1990.

Η Εταιρεία ανήκει στον όμιλο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., η οποία συμμετέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο κατά ποσοστό 100,0%. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., με την μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποιήσεως.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, η θητεία του οποίου λήγει την 23^η Δεκεμβρίου 2022 σύμφωνα με το άρθρο 13 του Καταστατικού, έχει την εξής σύνθεση:

Χαράλαμπος Βώβος του Κωνσταντίνου	Πρόεδρος
Αλέξανδρος Κοντόπουλος του Βασιλείου	Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος
Γριζά Ευφροσύνη του Κωνσταντίνου	Μη εκτελεστικό Μέλος
Παντελεήμων Μαραβέας του Δημητρίου	Μη εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννα Σαπουντζή του Ιωάννη	Μη εκτελεστικό Μέλος
Ελένη Καππάτου του Αγγέλου	Μη εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Κατσικαβέλης του Γεωργίου	Ανεξάρτητο Μέλος

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις που ακολουθούν έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρίαση της 3^{ης} Ιουνίου 2020.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 (οι «χρηματοοικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (εφεξής «Ε.Ε.»). Τα ποσά απεικονίζονται στρογγυλοποιημένα σε Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά).

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους. Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.

2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρεία ως 100,0% θυγατρική της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. διατηρεί σημαντικό ύψους συνέργειες με την μητρική Τράπεζα και άλλες εταιρείες του Ομίλου. Οι συγκεκριμένες συνέργειες αναπτύσσονται κυρίως α) σε επίπεδο άντλησης κεφαλαίων της Εταιρείας για τη διενέργεια χρηματοδοτήσεων σε πελάτες, β) σε επίπεδο συνεργειών τόσο για την προσέλκυση πελατείας όσο και για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αυτών και γ) σε επίπεδο λειτουργιών. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία συναρτά σε μεγάλο βαθμό τις λειτουργίες της με τη στρατηγική της μητρικής Τράπεζας.

Την 31 Μαρτίου 2020, η χρηματοδότηση της μητρικής Τράπεζας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») αυξήθηκε κατά €1,2 δισ. μέσω πράξεων μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης («LTROs») και ανήλθε σε €3,4 δισ.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 που κυμάνθηκε σε €2,2 δισ. αντίστοιχα. Επιπρόσθετα, την 31 Μαρτίου 2020, η μητρική Τράπεζα είχε συνάψει συμβάσεις επαναγοράς ομολόγων με άλλους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς εξωτερικού (peros) ύψους €2,0 δισ., ενώ χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αξίας σε μετρητά ύψους €12,3 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας.

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα διατήρησε τη σταθερά ανοδική της τάση και το 2019, με το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («ΑΕΠ») σε σταθερές τιμές να αυξάνεται κατά 1,9% ετησίως το 2019 – με τον ίδιο ρυθμό όπως το 2018 – εν μέσω ενός περιβάλλοντος ασθενούς οικονομικής ανάπτυξης στην Ευρωζώνη. Η εν λόγω εξέλιξη οφείλεται, κυρίως, στη θετική συνεισφορά των καθαρών εξαγωγών κατά 0,8 ποσοστιαίες μονάδες, καθώς και στην ενίσχυση της ιδιωτικής κατανάλωσης και των επενδύσεων (0,8% ετησίως και 4,6% ετησίως, αντίστοιχα), σε συνδυασμό με την αύξηση της δημόσιας κατανάλωσης κατά 2,2% ετησίως το 2019.

Το οικονομικό κλίμα διατήρησε την ισχυρή δυναμική του το Δεκέμβριο του 2019 – ανερχόμενο σε 19ετές υψηλό το πρώτο δίμηνο του 2020 – υποστηριζόμενο από την ενισχυμένη καταναλωτική εμπιστοσύνη, καθώς και την περαιτέρω βελτίωση της εμπιστοσύνης στους τομείς υπηρεσιών, λιανικού εμπορίου και, πιο πρόσφατα, κατασκευών⁴. Οι ανωτέρω εξελίξεις ευνοήθηκαν από τις υποστηρικτικές συνθήκες στην αγορά εργασίας (το ποσοστό ανεργίας μειώθηκε στο 16,3% το Δεκέμβριο του 2019, το χαμηλότερο ποσοστό από το Μάρτιο του 2011) και τη δημοσιονομική χαλάρωση από το 2019⁵. Η δημοσιονομική υπεραπόδοση του 2019 επιβεβαιώθηκε και από την επίσημη ανακοίνωση της Eurostat στις 22 Απριλίου 2020, όταν το πρωτογενές πλεόνασμα της Γενικής Κυβέρνησης, σύμφωνα με τον ορισμό της Ενισχυμένης Εποπτείας, διαμορφώθηκε στο 4,4% του ΑΕΠ το 2019.

Ο Προϋπολογισμός για το 2020 προβλέπει την εφαρμογή επεκτατικών μέτρων ύψους 0,6% του ΑΕΠ (€1,2 δισ.) το 2020, τα οποία επρόκειτο να χρηματοδοτηθούν αποκλειστικά από την περαιτέρω ενίσχυση της δημοσιονομικής αποτελεσματικότητας και τον υποστηρικτικό ρόλο της οικονομικής δραστηριότητας κατά τη φάση ανάκαμψης του οικονομικού κύκλου. Η προϋπολογισθείσα δημοσιονομική επέκταση είναι εξίσου διαμοιρασμένη μεταξύ επιχειρήσεων (μείωση στο συντελεστή φορολογίας επιχειρήσεων σε 24% από 28%)⁶.

Η πανδημία του COVID-19 επιφέρει αυξανόμενο κόστος ανθρώπινων απωλειών παγκοσμίως, οδηγώντας σε ραγδαία επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών από τον Μάρτιο του 2020. Η αυξανόμενη αβεβαιότητα και τα απαραίτητα μέτρα προστασίας, τα οποία οδήγησαν στην ουσιαστική αναστολή ενός ευρέος φάσματος επιχειρηματικών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και σε ένα μεγάλο αριθμό χωρών παγκοσμίως, αναμένεται να έχουν ένα άνευ προηγουμένου αντίκτυπο στις οικονομικές επιδόσεις το 2020. Οι επίσημες προβλέψεις για συρρίκνωση του ΑΕΠ το δεύτερο τρίμηνο του 2020 εμφανίζουν τη μεγαλύτερη μείωση που έχει καταγραφεί ποτέ σε εθνικούς λογαριασμούς στις περισσότερες οικονομίες.

Οι επίσημες προβλέψεις για την οικονομική δραστηριότητα υπέστησαν σημαντικές καθοδικές αναθεωρήσεις την περίοδο Απριλίου-Μαΐου 2020, με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») να προβλέπει στις 14 Απριλίου 2020 συρρίκνωση του παγκόσμιου ΑΕΠ κατά -3,0% ετησίως το 2020, έναντι των προβλέψεων του Ιανουαρίου του 2020 για ετήσια αύξηση ύψους 3,3%. Ομοίως, οι χειμερινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στις 13 Φεβρουαρίου 2020 για αύξηση του ΑΕΠ κατά 2,4% ετησίως για την Ελλάδα και 1,2% ετησίως για την Ευρωζώνη το 2020 αναθεωρήθηκαν σε μειώσεις -9,7% και -7,7% ετησίως, αντίστοιχα, στις εαρινές προβλέψεις στις 6 Μαΐου 2020. Επιπλέον, οι επίσημες εκτιμήσεις, σε ομοφωνία με τον ιδιωτικό τομέα, συγκλίνουν, προς το παρόν δείχνουν, μια πολύ απότομη, αλλά σχετικά μικρής διάρκειας, ύφεση, την οποία θα ακολουθήσει μια σχετικά ισχυρή ανάκαμψη το 2021. Οι εν λόγω προβλέψεις βασίζονται, επίσης, στην παραδοχή ότι η εξάπλωση της πανδημίας θα τεθεί υπό έλεγχο και δεν θα προκύψει νέο σοβαρό κύμα διάδοσης του ιού μέχρι το τέλος του έτους.

Σε αυτό το πλαίσιο, η ελληνική οικονομία, η οποία ανέκαμψε ύστερα από μια 10ετή ύφεση, αντιμετωπίζει μια εξωγενή διαταραχή πρωτοφανών διαστάσεων. Το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 1,9% ετησίως, σε σταθερές τιμές, το 2019, ενώ ένα υποσύνολο οικονομικών δεικτών στο πρώτο τρίμηνο του 2020 προοίωνιζε περαιτέρω επέκταση της οικονομικής δραστηριότητας σε μια περίοδο που το ευρώ ωθούνταν σε ύφεση. Ωστόσο, οι οικονομικές πιέσεις αυξάνονται, καθώς η κρίση επηρεάζει δυσανάλογα τις τουριστικές μετακινήσεις και τους ευρύτερους τομείς υπηρεσιών οι οποίοι παίζουν καθοριστικό ρόλο στην οικονομική επίδοση της Ελλάδας και πλήττει την οικονομία στα πρώιμα στάδια της ανάκαμψης, με έναν ακόμη σημαντικό αριθμό επιχειρήσεων και νοικοκυριών να παραμένουν σε εύθραυστη κατάσταση.

Όσον αφορά τις θετικές εξελίξεις στην Ελλάδα, η επιτυχημένη στρατηγική διαχείρισης της κρίσης του COVID -19, στην οποία περιλήφθηκε η επιβολή προληπτικών περιοριστικών μέτρων για ένα ευρύ φάσμα οικονομικών δραστηριοτήτων, είχε ως αποτέλεσμα την έγκαιρη εξομάλυνση της καμπύλης της πανδημίας, ελαχιστοποιώντας τις ανθρώπινες απώλειες. Η Ελλάδα κατατάσσεται ανάμεσα στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης («ΕΕ») με τις

⁴ Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Έρευνες για τις Επιχειρήσεις και τους Καταναλωτές

⁵ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Έρευνα Εργατικού Δυναμικού, Μηνιαία στοιχεία, Δεκέμβριος 2019

⁶ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Δελτίο Τύπου, Δημοσιονομικά στοιχεία για την περίοδο 2015-2018, 2η κοινοποίηση, Οκτώβριος 2019 & Υπουργείο Οικονομικών, Κρατικός Προϋπολογισμός 2020, Νοέμβριος 2019

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

καλύτερες επιδόσεις στον έλεγχο εξάπλωσης του ιού και έχει ήδη προχωρήσει σε σταδιακή άρση των περιοριστικών μέτρων από το Μάιο του 2020, η οποία προγραμματίζεται να συνεχιστεί και τον Ιούνιο του 2020. Επίσης, η Κυβέρνηση ενεργοποίησε ένα πακέτο δημοσιονομικής πολιτικής και στήριξης της ρευστότητας που απαρτίζεται από δημοσιονομικές παρεμβάσεις, αναστολές φόρων και εγγυήσεις, οι οποίες αντιστοιχούν σχεδόν στο 8,0% του ΑΕΠ και θα μπορούσαν να υπερβούν το 10,0% του ΑΕΠ, συμπεριλαμβανομένης της τραπεζικής μόχλευσης. Η οικονομική στήριξη αναμένεται να συνεχιστεί έως το τέλος του έτους, με την ΕΕ να αναπτύσσει νέες πρωτοβουλίες και μηχανισμούς οικονομικής στήριξης της ανάκαμψης. Ομοίως, η ΕΚΤ μεγιστοποιεί της προσπάθειά της να βελτιώσει την μετάδοση της πολιτικής της σε όλες της χώρες της Ευρωζώνης (επαναφορά της κατ' εξαίρεση αποδοχής των ελληνικών ομολόγων ως εξασφαλίσεις, έκτακτο πρόγραμμα αγοράς στοιχείων ενεργητικού λόγω πανδημίας ("PEPP"), προσωρινή χαλάρωση των κανονιστικών απαιτήσεων). Ωστόσο, οι κίνδυνοι για την οικονομία παραμένουν σημαντικοί, με τη δραστική συρρίκνωση της δραστηριότητας να οδηγεί σε σημαντική επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών του ιδιωτικού τομέα, η οποία εν μέρει αντισταθμίζεται από τα μέτρα απελευθέρωσης των μετακινήσεων, ενώ ο ρυθμός ανάκαμψης παραμένει αβέβαιος. Επιπλέον, υπάρχει ακόμη περιορισμένη ακόμη πληροφόρηση όσον αφορά την πιθανή μακροχρόνια επίπτωση της πανδημίας σε συγκεκριμένες οικονομικές δραστηριότητες – ιδίως τον τουρισμό – στην περίπτωση που ο COVID-19 παραμείνει σημαντική αβεβαιότητα για τη δημόσια υγεία και τον ερχόμενο χρόνο.

Για την λίστα των μέτρων που έχουν υιοθετηθεί μέσα στο 2020 για την παροχή υποστήριξης στο Ευρωπαϊκό τραπεζικό σύστημα και την ελληνική οικονομία κατά την αντιμετώπιση του COVID-19 βλ. Σημείωση 30.

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η διοίκηση της μητρικής Τράπεζας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα όσον αφορά στη συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη (α) την τρέχουσα χρηματοδότηση της από την ΕΚΤ κυρίως μέσω των στοχευμένων πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης («TLTROs») και την τρέχουσα πρόσβαση στις διευκολύνσεις χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος με σημαντικά πλεονάσματα εγγυήσεων, καθώς και τους Δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας («LCR») και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης («NSFR»), οι οποίοι είναι αρκετά πάνω από το ελάχιστο εποπτικό όριο του 100% (β) τους δείκτες κεφαλαιακής της επάρκειας κατά την 31 Μαρτίου 2020, οι οποίοι υπερβαίνουν τους ελάχιστους δείκτες «Εποπτικού Ελέγχου και Διαδικασίας Αξιολόγησης (Supervisory Review and Evaluation Process "SREP") και (γ) την αντιμετώπιση της άνευ προηγουμένου κρίσης της πανδημίας COVID-19 από τις ευρωπαϊκές και τις ελληνικές αρχές για την παροχή υποστήριξης με φορολογικά και οικονομικά μέτρα ελάφρυνσης.

Η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας αφενός υπόψη την ισχυρή κερδοφορία της, την κεφαλαιακή της επάρκεια, τις θετικές ταμειακές ροές από τις λειτουργικές της δραστηριότητες, και αφετέρου το γεγονός ότι η μητρική Τράπεζα συντάσσει τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις βάσει της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, πιστεύει ότι είναι σε θέση να υποστηρίξει τα επιχειρηματικά της σχέδια κατά την τρέχουσα διαχειριστική χρήση (2020) και για το λόγο αυτό συντάσσει τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

2.3.1 Νέα ΔΠΧΑ, διερμηνείες και τροποποιήσεις που έχουν ισχύ για την τρέχουσα χρήση

Νέα ΔΠΧΑ

-ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις (σε ισχύ για χρήσεις που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019). Το ΔΠΧΑ 16 αντικαθιστά τις σχετικές οδηγίες περί μισθώσεων που περιλαμβάνονται στο ΔΛΠ 17 Μισθώσεις, ΕΔΔΠΧΑ 4 Προσδιορισμός του εάν μια συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση, ΜΕΔ-15 Λειτουργικές μισθώσεις – Κίνητρα και ΜΕΔ-27 Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που συνεπάγονται το νομικό τύπο μιας μίσθωσης και καθορίζει αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποίηση των συμβάσεων μίσθωσης, με στόχο να εξασφαλιστεί ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν σχετικές πληροφορίες που απεικονίζουν με ακρίβεια αυτές τις συναλλαγές.

Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο λογιστικό χειρισμό μίσθωσης για τους μισθωτές. Ένας μισθωτής αναγνωρίζει ένα περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης, το οποίο αντιπροσωπεύει το δικαίωμά του να χρησιμοποιεί το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο και μια υποχρέωση από τη μίσθωση η οποία αντιπροσωπεύει την υποχρέωσή του να καταβάλλει μισθώματα. Η υποχρέωση αρχικά επιμετράται στην παρούσα αξία των μελλοντικών πληρωμών των μισθωμάτων, προεξοφλημένων με τη χρήση ενός επιτοκίου που εμπεριέχεται στη μίσθωση ή στην περίπτωση που αυτό το επιτόκιο δεν μπορεί να προσδιοριστεί εύκολα, με το οριακό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή («IBR»). Το IBR είναι το επιτόκιο με το οποίο θα επιβαρυνόταν η εταιρεία εάν δανειζόταν τα απαραίτητα κεφάλαια για την αγορά ενός περιουσιακού στοιχείου παρόμοιας αξίας με το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης, για παρόμοια χρονική περίοδο, με παρόμοιες εξασφαλίσεις και σε παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον. Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης αρχικά επιμετράται στην αξία της υποχρέωσης από τη μίσθωση, η οποία προσαυξάνεται με τυχόν πρόσθετα άμεσα κόστη από την πλευρά του

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

μισθωτή. Ενδέχεται επίσης να απαιτούνται προσαρμογές σχετικά με κίνητρα μίσθωσης, πληρωμές κατά την έναρξη ή πριν από την έναρξη της μίσθωσης και τυχόν υποχρέωση αποκατάστασης ή παρόμοια κόστη.

Μεταγενέστερα, το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης αποσβένεται στη διάρκεια της μίσθωσης και η υποχρέωση από τη μίσθωση επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος. Το έξοδο λειτουργικής μίσθωσης που αναγνωρίζεται σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 αντικαθίσταται από το έξοδο της απόσβεσης του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης και από το έξοδο τόκου που προέρχεται από την αναστροφή της προεξόφλησης της υποχρέωσης από τη μίσθωση. Η αλλαγή στην παρουσίαση των εξόδων λειτουργικής μίσθωσης θα έχει ως αποτέλεσμα τη βελτίωση των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες και την αντίστοιχη μείωση των ταμειακών ροών από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες.

Η λογιστική αντιμετώπιση από την πλευρά του εκμισθωτή παραμένει ίδια με το τρέχον πρότυπο – δηλαδή οι εκμισθωτές εξακολουθούν να κατατάσσουν τις μισθώσεις ως χρηματοδοτικές ή λειτουργικές χρησιμοποιώντας τα ίδια κριτήρια ταξινόμησης που παρέχονται στο ΔΛΠ 17.

Μισθώσεις στις οποίες η Εταιρεία είναι Μισθωτής

Η Εταιρεία εφάρμοσε την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση, όπου το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης είναι ίσο με την υποχρέωση από τη μίσθωση κατά την υιοθέτηση του νέου προτύπου και δεν θα αναμορφώσει τα συγκριτικά στοιχεία. Η Εταιρεία εφάρμοσε την πρακτική μέθοδο και εξαίρεσε, κατά τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16, τον ορισμό της μίσθωσης και δεν επαναξιολόγησε εάν μία σύμβαση είναι ή περιέχει μίσθωση. Ως εκ τούτου, κατά την ημερομηνία μετάβασης (δηλαδή την 1η Ιανουαρίου 2019), η Εταιρεία εφάρμοσε το ΔΠΧΑ 16 μόνο στις συμβάσεις που είχαν προηγουμένως αναγνωριστεί ως μισθώσεις βάσει του ΔΛΠ 17 και της Διερμηνείας ΕΔΔΠΧΑ 4.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να κάνει χρήση της εξαίρεσης αναγνώρισης που παρέχεται για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις χαμηλής αξίας, για τις οποίες οι πληρωμές μίσθωσης αναγνωρίζονται ως λειτουργικά έξοδα σε σταθερή βάση στη διάρκεια της μίσθωσης.

Την 31 Δεκεμβρίου 2018, η Εταιρεία διατηρούσε μη ακυρώσιμες δεσμεύσεις λειτουργικής μίσθωσης ύψους €535.972. Δεδομένου ότι οι δεσμεύσεις αυτές αφορούν μισθώσεις, το ΔΠΧΑ 16 αύξησε τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις της Εταιρείας κατά €517.319. Περισσότερες πληροφορίες, σχετικά με την επίδραση από την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 την 1η Ιανουαρίου 2019, παρατίθενται στη Σημείωση 31.

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαιώματα χρήσης και οι υποχρεώσεις από μισθώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στα κονδύλια «Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία» και «Λοιπά στοιχεία παθητικού» αντίστοιχα.

Τροποποιήσεις και διερμηνείες

Οι παρακάτω τροποποιήσεις και διερμηνείες εφαρμόστηκαν από την Εταιρεία, χωρίς ωστόσο να έχουν επίδραση στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

- **Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7.** Στις 26 Σεπτεμβρίου 2019, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board - IASB) δημοσίευσε τις τροποποιήσεις 'Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς, Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7' (οι «Τροποποιήσεις»). Έτσι ολοκληρώνεται η πρώτη φάση του έργου του IASB να ανταποκριθεί στις επιπτώσεις από την αναμόρφωση των επιτοκίων αναφοράς στις χρηματοοικονομικές αναφορές. Οι τροποποιήσεις παρέχουν προσωρινές διευκολύνσεις που επιτρέπουν τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου κατά τη διάρκεια μιας περιόδου αβεβαιότητας πριν από την αντικατάσταση του υφιστάμενου επιτοκίου αναφοράς με ένα εναλλακτικό σχεδόν χωρίς κίνδυνο επιτόκιο αναφοράς. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 15 Ιανουαρίου 2020 και έχουν εφαρμογή για χρήσεις που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020, ωστόσο δίνεται η δυνατότητα πρόωρης εφαρμογής.

- **ΕΔΔΠΧΠ 23 Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος.** Η εν λόγω διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του αναβαλλόμενου και του τρέχοντος φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων βάσει του ΔΠΛ 12 «Φόροι Εισοδήματος». Η Διερμηνεία 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών και αχρησιμοποίητων φορολογικών κερδών και των φορολογικών συντελεστών.

- **ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις)** Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός. Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

- **Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2015-2017.** Οι τροποποιήσεις που αναφέρονται στη συνέχεια περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

-ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων – Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μια οντότητα επανεπιμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

-ΔΠΧΑ 11 Σχήματα υπό κοινό έλεγχο – Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μια οντότητα δεν επανεπιμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.

-ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος – Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μια οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

-ΔΛΠ 23 Κόστος Δανεισμού – Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μια οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού για τον υπολογισμό του κόστους δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου και παραμένει ανεξόφλητο, εφόσον το περιουσιακό στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

- **ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις)** Δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης. Οι τροποποιήσεις στις υπάρχουσες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 αναφορικά με τα δικαιώματα τερματισμού παρέχουν τη δυνατότητα στις εταιρείες να επιμετρούν συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής που εμπεριέχουν καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης, στο αποσβεσμένο κόστος ή, ανάλογα με το επιχειρηματικό μοντέλο, σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων αν πληρείται συγκεκριμένος όρος, αντί σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

- **ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες.** Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία οι οποίες αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης στην συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία αλλά στην οποία δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης, με βάση το ΔΠΧΑ 9.

Νέα ΔΠΧΑ τροποποιήσεις και διερμηνείες σε υπάρχοντα πρότυπα που θα τεθούν σε ισχύ σε μεταγενέστερες περιόδους

Τροποποιήσεις και διερμηνείες

- **Ορισμός του Ουσιώδους – Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και στο ΔΛΠ 8** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2020 και μετά). Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων και ΔΛΠ 8 Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές σε λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη, για να εναρμονίσει τον ορισμό του «ουσιώδους» σε όλα τα πρότυπα και να αποσαφηνίσει συγκεκριμένες πτυχές του ορισμού. Ο νέος ορισμός αναφέρει ότι «η πληροφορία είναι ουσιώδης, εάν παραλείποντας την, παραποιώντας την, ή παρεμποδίζοντάς την, θα μπορούσε να επηρεαστούν οι αποφάσεις των γενικών χρηστών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις οι οποίες περιέχουν οικονομικές πληροφορίες για μία οντότητα». Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι το «ουσιώδες» εξαρτάται από την φύση ή την σημαντικότητα της πληροφορίας ή και από τα δύο. Μία οντότητα θα πρέπει να αξιολογήσει εάν μία πληροφορία μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλες πληροφορίες είναι ουσιώδης στο πλαίσιο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Εννοιολογικό Πλαίσιο.** Τον Μάρτιο του 2018, το IASB εξέδωσε μια αναθεωρημένη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά (το «Πλαίσιο»), που θα έχει ισχύ για τις χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2020 και μετά. Το Πλαίσιο καθορίζει τις θεμελιώδεις έννοιες της χρηματοοικονομικής αναφοράς που καθοδηγούν το IASB στην ανάπτυξη των ΔΠΧΑ. Το Πλαίσιο στηρίζει τα υπάρχοντα Πρότυπα αλλά δεν τα αντικαθιστά. Οι συντάκτες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων χρησιμοποιούν το Πλαίσιο ως σημείο αναφοράς για την ανάπτυξη λογιστικών πολιτικών στις σπάνιες περιπτώσεις όπου μια συγκεκριμένη επιχειρηματική συναλλαγή δεν καλύπτεται από τα υπάρχοντα ΔΠΧΑ. Το IASB και η Επιτροπή Διερμηνειών ΔΠΧΑ θα αρχίσουν να χρησιμοποιούν το νέο Πλαίσιο άμεσα στην ανάπτυξη νέων ή στην τροποποίηση υφιστάμενων ΔΠΧΑ και διερμηνειών.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες βάσει των δικαιωμάτων που είναι σε ισχύ στη λήξη της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, η τροποποίηση αποσαφηνίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

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

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

2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσης, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση. Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ούτε για αντιστάθμιση κινδύνων ούτε για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

2.6 Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρείας ταξινομούνται στην κατηγορία επιμέτρησης «Χρεωστικά χρηματοοικονομικά μέσα σε αποσβεσμένο κόστος» με βάση:

α) το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας βάσει του οποίου γίνεται η διαχείριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, και

β) τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου

Το επιχειρηματικό μοντέλο αντικατοπτρίζει τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρεωστικά χρηματοοικονομικά μέσα για τη δημιουργία ταμειακών ροών. Η αξιολόγηση αυτή πραγματοποιείται βάσει σεναρίων τα οποία η Εταιρεία ευλόγως αναμένει να πραγματοποιηθούν και βασίζεται σε όλες τις σχετικές και αντικειμενικές πληροφορίες που είναι διαθέσιμες κατά το χρόνο αξιολόγησης των επιχειρηματικών μοντέλων. Αναφορικά με τα χρεωστικά χρηματοοικονομικά μέσα, η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει το επιχειρηματικό μοντέλο «**Διακράτησης για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών**». Ο σκοπός της Εταιρείας είναι η διακράτηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και η είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου δημιουργούν ταμειακές ροές σε καθορισμένες ημερομηνίες, οι οποίες συνίστανται αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του εκάστοτε ανεξόφλητου κεφαλαίου (solely payments of principal and interest – SPPI). Τα χρεωστικά χρηματοοικονομικά μέσα που ταξινομούνται σε αυτό το επιχειρηματικό μοντέλο επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος. Τα δάνεια που εμπίπτουν σε αυτήν την κατηγορία ενδεχομένως να πουληθούν με σκοπό τη διαχείριση του κινδύνου συγκέντρωσης του πιστωτικού κινδύνου της Εταιρείας σε συγκεκριμένο πιστούχο, χώρα ή κλάδο, χωρίς να αυξάνεται ο μεμονωμένος πιστωτικός κίνδυνος του περιουσιακού στοιχείου. Οι πωλήσεις αυτές συνάδουν με τον σκοπό του επιχειρηματικού μοντέλου μόνο αν είναι σποραδικές (ακόμα και αν είναι σημαντικής αξίας) ή μη σημαντικής αξίας τόσο μεμονωμένα όσο και συνολικά (ακόμη και αν είναι συχνές).

Χαρακτηριστικά συμβατικών ταμειακών ροών

Η Εταιρεία αξιολογεί τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση, προκειμένου να διαπιστώσει αν οι ταμειακές ροές είναι SPPI. Αυτό αναφέρεται ως «αξιολόγηση SPPI». Το ποσό των τόκων σε μια τυπική δανειακή σύμβαση, αποτελείται συνήθως από το αντάλλαγμα για τη διαχρονική αξία του χρήματος καθώς και για τον πιστωτικό κίνδυνο που αναλαμβάνεται. Το ποσό των τόκων μπορεί επίσης να περιλαμβάνει αντάλλαγμα για άλλους βασικούς κινδύνους, όπως τον κίνδυνο ρευστότητας, λοιπά κόστη δανεισμού, καθώς και ένα περιθώριο κέρδους. Το ποσό των τόκων μπορεί να είναι και αρνητικό αν η Εταιρεία αποφασίσει να καταβάλλει προμήθεια για τη φύλαξη των χρημάτων του για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Η Εταιρεία θεωρεί πως ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο το οποίο έχει δημιουργηθεί ή αγοραστεί από τρίτους μπορεί να αποτελεί τυπική δανειακή σύμβαση ανεξάρτητα από

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

το αν πρόκειται για δάνειο με βάση τη νομική του μορφή και ανεξάρτητα από το αν αποκτήθηκε σε σημαντικά μειωμένη τιμή σε σχέση με την ονομαστική του αξία ("deep discount").

Χρηματοδοτήσεις χωρίς δικαίωμα αναγωγής

Όταν οι συμβατικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου προέρχονται ειδικά από συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία του προμηθευτή (εκχωρητή), η Εταιρεία αξιολογεί κατά πόσο οι ταμειακές ροές που προκύπτουν από το χρεωστικό χρηματοοικονομικό μέσο είναι SPPI. Προκειμένου να διαπιστωθεί ότι η χρηματοδότηση αποτελεί μια τυπική σύμβαση πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και ότι η απόδοσή της δεν εξαρτάται από την απόδοση του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου ή έργου, η Εταιρεία αξιολογεί εάν υπάρχει επαρκές περιθώριο για την απορρόφηση πιστωτικών ζημιών.

2.6.1 Επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα σε αποσβεσμένο κόστος

Ένα χρεωστικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται σε αποσβεσμένο κόστος εάν κατέχεται στα πλαίσια ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου δημιουργούν ταμειακές ροές που είναι SPPI.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται σε αυτή την κατηγορία περιλαμβάνουν κυρίως τα παρακάτω περιουσιακά στοιχεία:

- Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
- Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών
- Λοιπές απαιτήσεις που περιλαμβάνονται στα «λοιπά στοιχεία ενεργητικού»

Μετά την αρχική αναγνώριση, το χρεωστικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου για την κατανομή και αναγνώριση των εσόδων από τόκους στο κονδύλι "τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα" της κατάστασης συνολικού εισοδήματος κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου. Το αποσβεσμένο κόστος είναι το ποσό στο οποίο επιμετράται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατά την αρχική αναγνώριση, μείον τυχόν αποπληρωμές κεφαλαίου, συν ή μείον τη σωρευμένη απόσβεση τυχόν διαφοράς ανάμεσα στο εν λόγω αρχικό ποσό και το αντίστοιχο ποσό στη λήξη, με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, αναπροσαρμοσμένο για τυχόν προβλέψεις απομείωσης. Η λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης είναι το αποσβεσμένο κόστος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, πριν από την αναπροσαρμογή για τυχόν προβλέψεις απομείωσης. Το έσοδο από τόκους για τα χρεωστικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στο Στάδιο 1 ή 2, υπολογίζεται βάσει της λογιστικής αξίας προ προβλέψεων απομείωσης. Όταν ένα χρεωστικό περιουσιακό στοιχείο γίνει απομειωμένο λόγω πιστωτικού κινδύνου (έχει ταξινομηθεί στο Στάδιο 3), το έσοδο από τόκους υπολογίζεται επί του αποσβεσμένου κόστους (δηλαδή βάσει της λογιστικής αξίας μετά από προβλέψεις απομείωσης).

Το πραγματικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί με ακρίβεια τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εισροές κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου στην λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης του στοιχείου. Κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, η Εταιρεία εκτιμά τις αναμενόμενες ταμειακές ροές λαμβάνοντας υπόψη όλους τους συμβατικούς όρους του χρηματοοικονομικού μέσου (π.χ. προπληρωμή, παράταση, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και παρόμοια δικαιώματα). Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται όλες οι αμοιβές και οι μονάδες επιτοκίου που καταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ των συμβαλλομένων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, το κόστος συναλλαγών καθώς και κάθε διαφορά υπέρ ή υπό το άρτιο. Οι αμοιβές που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου ενός χρηματοοικονομικού μέσου αντιμετωπίζονται λογιστικά ως προσαρμογή στο πραγματικό επιτόκιο.

Με εξαίρεση τα αγορασμένα ή δημιουργημένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία απομειωμένης πιστωτικής αξίας (purchased or originated credit impaired – POCI), οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές («ΑΠΖ») δεν λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου. Για τα POCI χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιείται το πραγματικό επιτόκιο προσαρμοσμένο για τον πιστωτικό κίνδυνο στον υπολογισμό των εσόδων από τόκους, και αυτό είναι το επιτόκιο το οποίο προεξοφλεί με ακρίβεια τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, στο αποσβεσμένο κόστος αυτού. Η Εταιρεία συμπεριλαμβάνει τις αρχικές ΑΠΖ στις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου που είναι προσαρμοσμένο για τον πιστωτικό κίνδυνο των ως άνω στοιχείων.

2.6.2 Προβλέψεις Απομείωσης - Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές

Οι ΑΠΖ αναγνωρίζονται για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος, χρεωστικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται σε ΕΑΜΛΣΕ, απαιτήσεις από

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

μισθώματα, συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης και συγκεκριμένες δανειακές δεσμεύσεις. Οι ΑΠΖ αντιπροσωπεύουν τη διαφορά ανάμεσα στις συμβατικές ταμειακές ροές και στις ταμειακές ροές που η Εταιρεία αναμένει να εισπράξει, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο. Για τις δανειακές δεσμεύσεις και τις λυιτές πιστωτικές διευκολύνσεις για τις οποίες υπολογίζονται ΑΠΖ, οι αναμενόμενες υστερήσεις ταμειακών ροών καθορίζονται λαμβάνοντας υπόψη τις μελλοντικές εκταμειώσεις.

Αναγνώριση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Κατά την αρχική αναγνώριση, απαιτείται πρόβλεψη απομείωσης για ΑΠΖ από γεγονότα αθέτησης που είναι πιθανό να επέλθουν εντός των επόμενων 12 μηνών (ΑΠΖ 12 μηνών), σταθμισμένης με τον κίνδυνο να γίνει αθέτηση. Τα μέσα της κατηγορίας αυτής αναφέρονται ως μέσα που βρίσκονται στο Στάδιο 1. Για μέσα με υπολειπόμενη διάρκεια ζωής μικρότερη των 12 μηνών, οι ΑΠΖ υπολογίζονται για τη συντομότερη αυτή περίοδο.

Σε περίπτωση που ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά, απαιτείται πρόβλεψη απομείωσης ΑΠΖ, που αντιπροσωπεύει υστερήσεις ταμειακών ροών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου που θα προέκυπταν από όλα τα πιθανά γεγονότα αθέτησης κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του εν λόγω χρηματοοικονομικού μέσου (ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου), σταθμισμένης με τον κίνδυνο να γίνει αθέτηση. Τα μέσα της κατηγορίας αυτής αναφέρονται ως μέσα που βρίσκονται στο Στάδιο 2.

ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής αναγνωρίζονται πάντα για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ούτως ώστε να θεωρούνται ότι είναι σε αθέτηση, ή αλλιώς απομειωμένα λόγω πιστωτικού κινδύνου. Τα μέσα αυτά αναφέρονται ως μέσα που βρίσκονται στο Στάδιο 3.

Τα POCI κατατάσσονται ως απομειωμένα λόγω πιστωτικού κινδύνου. Ένα μέσο είναι POCI εάν έχει αγοραστεί με *deep discount*, που αντιπροσωπεύει τις πραγματοποιηθείσες πιστωτικές ζημιές ή εάν έχει χορηγηθεί σε αντισυμβαλλόμενο που βρίσκεται σε αθέτηση.

Για τα POCI, η Εταιρεία αναγνωρίζει τις δυσμενείς μεταβολές στις ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής από την αρχική τους αναγνώριση ως πρόβλεψη ζημίας, με αναγνώριση των μεταβολών στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τα POCI αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους με τα έσοδα από τόκους να αναγνωρίζονται μεταγενέστερα βάσει του πραγματικού επιτοκίου προσαρμοσμένου στον πιστωτικό κίνδυνο. Τα POCI μπορεί επίσης να περιλαμβάνουν νέα χρηματοοικονομικά μέσα που αναγνωρίζονται μετά από ουσιαστική τροποποίηση και παραμένουν σε ξεχωριστή κατηγορία μέχρι τη λήξη. Τυχόν ευνοϊκές μεταβολές για τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία αποτελούν κέρδη από αντιλογισμό απομείωσης, ακόμη και αν οι αναμενόμενες ταμειακές ροές που προκύπτουν υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά την αρχική τους αναγνώριση.

Οι ΑΠΖ αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με αντίστοιχη αναγνώριση της πρόβλεψης ΑΠΖ στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης ως μείωση της λογιστικής αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος. Οι ΑΠΖ αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος στις «προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου».

Διαγραφές

Διαγραφή διενεργείται όταν η Εταιρεία δεν έχει εύλογη προσδοκία να ανακτήσει το σύνολο ή μέρος του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Οι διαγραφές μειώνουν το ποσό του κεφαλαίου μιας απαίτησης και αναγνωρίζονται έναντι προβλέψεων για πιστωτικές ζημιές που έχουν σχηματιστεί προγενέστερα. Οι ανακτήσεις, εν όλω ή εν μέρει, ποσών που έχουν προηγουμένως διαγραφεί καταχωρούνται γενικά σε πίστωση του λογαριασμού αποτελεσμάτων «προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων». Οι διαγραφές και οι μερικές διαγραφές αντιπροσωπεύουν γεγονότα παύσης αναγνώρισης ή μερικής παύσης αναγνώρισης.

Ορισμός Αθέτησης

Η Εταιρεία έχει εναρμονίσει τον ορισμό της αθέτησης για λογιστικούς σκοπούς με τον ορισμό των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (Non Performing Exposures – NPE) για εποπτικούς σκοπούς, όπως αυτός ορίζεται από τα Εκτελεστικά Τεχνικά Πρότυπα της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (European Banking Authority – EBA) αναφορικά με τα μη εξυπηρετούμενα και υπό Ρύθμιση ανοίγματα, όπως υιοθετήθηκαν από τον Εκτελεστικό Κανονισμό της ΕΕ 2015/227 της 9ης Ιανουαρίου 2015, που τροποποιεί τον εκτελεστικό κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 680/2014 της Επιτροπής για τη θέσπιση εκτελεστικών τεχνικών προτύπων όσον αφορά στην υποβολή εποπτικών αναφορών από τα ιδρύματα, σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου («EBA ITS»). Ο ορισμός της αθέτησης για σκοπούς χρηματοοικονομικής αναφοράς είναι εναρμονισμένος με αυτόν που χρησιμοποιείται για σκοπούς εσωτερικής διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου.

Επιμέτρηση ΑΠΖ

Η Εταιρεία αξιολογεί σε μακροπρόθεσμη βάση τις ΑΠΖ που αφορούν σε όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απομείωση βάσει του ΔΠΧΑ 9. Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη ΑΠΖ για τις ζημιές αυτές σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Η επιμέτρηση των ΑΠΖ αντιπροσωπεύει:

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

- Ένα αμερόληπτα καθορισμένο και σταθμισμένο βάσει πιθανοτήτων ποσό, το οποίο καθορίζεται μέσω της αξιολόγησης ενός εύρους πιθανών εκβάσεων. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τρία μακροοικονομικά σενάρια και εκτιμά τις ΑΠΖ που θα προέκυπταν σε κάθε ένα από αυτά. Σε κάθε σενάριο αντιστοιχίζεται ένας συντελεστής στάθμισης, έτσι ώστε οι σταθμισμένες πιθανότητες και των τριών σεναρίων να ισοδυναμούν με τη μονάδα. Η κατανομή των πιθανών ΑΠΖ ενδέχεται να μην είναι γραμμική, συνεπώς πραγματοποιούνται τρεις ξεχωριστοί υπολογισμοί, όπου οι σχετικές ΑΠΖ πολλαπλασιάζονται με το συντελεστή στάθμισης που αντιστοιχεί σε κάθε σενάριο. Το άθροισμα των τριών σταθμισμένων υπολογισμών ΑΠΖ αντιπροσωπεύει τις σταθμισμένες βάσει πιθανοτήτων ΑΠΖ.

- Τη διαχρονική αξία του χρήματος.

- Λογικές και βάσιμες πληροφορίες, οι οποίες είναι διαθέσιμες χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή προσπάθεια κατά την ημερομηνία αναφοράς και αφορούν παρελθόντα γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και προβλέψεις των μελλοντικών οικονομικών συνθηκών.

Για τους σκοπούς επιμέτρησης των ΑΠΖ, η εκτίμηση των αναμενόμενων υστερήσεων ταμειακών ροών αντανακλά τις εισπράξεις που αναμένονται από τη ρευστοποίηση τυχόν εξασφαλίσεων και λοιπών τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, που αποτελούν μέρος των συμβατικών όρων και δεν αναγνωρίζονται ξεχωριστά από την Εταιρεία. Η εκτίμηση των αναμενόμενων υστερήσεων ταμειακών ροών για ένα εξασφαλισμένο δανειακό άνοιγμα αντανακλά τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν σχετικά με το ποσό και το χρονοδιάγραμμα των ταμειακών ροών που αναμένονται από την κατάσχεση της εξασφάλισης, μείον το κόστος απόκτησης και πώλησης της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από το εάν είναι πιθανή η κατάσχεση.

Οι υπολογισμοί ΑΠΖ βασίζονται στις ακόλουθες παραμέτρους:

- **Άνοιγμα σε αθέτηση (Exposure at Default - EAD):** Εκτίμηση του ανοίγματος σε μελλοντική ημερομηνία αθέτησης, λαμβάνοντας υπόψη τις αναμενόμενες μεταβολές του ανοίγματος μετά την ημερομηνία αναφοράς, συμπεριλαμβανομένων των αποπληρωμών του κεφαλαίου και των τόκων, καθώς και των αναμενόμενων εκταμιεύσεων επί δανειακών δεσμεύσεων.

- **Συντελεστής μετατροπής εκτός ισολογισμού στοιχείων σε άνοιγμα (Credit Conversion Factor - CCF):** Ο συντελεστής αυτός μετατρέπει το ποσό μιας πιστωτικής διευκόλυνσης καθώς και άλλων στοιχείων εκτός ισολογισμού σε EAD.

- **Πιθανότητα αθέτησης (Probability of Default - PD):** Αντιπροσωπεύει την πιθανότητα ο πιστούχος/εκδότης να αθετήσει την χρηματοοικονομική υποχρέωσή του, η οποία αξιολογείται βάσει των οικονομικών συνθηκών που επικρατούν κατά την ημερομηνία αναφοράς, προσαρμοσμένη να λαμβάνει υπόψη εκτιμήσεις για τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες που ενδέχεται να επηρεάσουν τον κίνδυνο αθέτησης για τους επόμενους 12 μήνες για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Σταδίου 1, ή για την υπόλοιπη διάρκεια ζωής της υποχρέωσης, για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία των Σταδίων 2 και 3.

- **Ζημία σε περίπτωση αθέτησης (Loss given default - LGD):** Αντιπροσωπεύει την εκτίμηση της Εταιρείας για την έκταση της ζημίας από ανοίγματα που βρίσκονται σε αθέτηση. Ο προσδιορισμός του LGD λαμβάνει υπόψη τις αναμενόμενες ταμειακές ροές από τις εξασφαλίσεις και στοιχεία πιστωτικών βελτιώσεων εφόσον υπάρχουν, ή τις αναμενόμενες εισπράξεις/αποπληρωμές από διαδικασίες πτώχευσης, την χρονική περίοδο μέχρι την ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων καθώς και την προτεραιότητα εξόφλησης των απαιτήσεων. Το LGD εκφράζεται ως ποσοστό ζημίας ανά μονάδα ανοίγματος σε αθέτηση.

- **Επιτόκιο προεξόφλησης:** Ο τεκμαρτός συντελεστής προεξόφλησης βάσει του αρχικού πραγματικού επιτοκίου του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μια προσέγγιση αυτού.

Το PD και το LGD καθορίζονται για τρία διαφορετικά σενάρια ενώ η προβολή για το EAD στο μέλλον καθορίζεται ανεξάρτητα από τα σενάρια.

Οι ΑΠΖ καθορίζονται από την προβολή των PD, LGD και EAD στο μέλλον, ανά χρονική περίοδο που μεσολαβεί μεταξύ των ημερομηνιών ταμειακών ροών για κάθε άνοιγμα ή σύνολο ανοιγμάτων που έχουν ομαδοποιηθεί, ξεχωριστά. Αυτά τα τρία στοιχεία πολλαπλασιάζονται μεταξύ τους και προσαρμόζονται για την πιθανότητα επιβίωσης, εάν απαιτείται. Με αυτόν τον τρόπο υπολογίζονται οι ΑΠΖ για κάθε μελλοντική περίοδο, οι οποίες στη συνέχεια προεξοφλούνται στην ημερομηνία αναφοράς και αθροίζονται.

Εκτιμήσεις μελλοντικών οικονομικών συνθηκών

Οι πληροφορίες σχετικά με το μέλλον (Forward Looking Information – FLI) ενσωματώνονται στην επιμέτρηση των ΑΠΖ για δάνεια και χρεωστικούς τίτλους που αξιολογούνται συλλογικά, μέσω των μοντέλων PD και LGD. Οι αναμενόμενες ανακτήσεις (μέσω ταμειακών ροών ή ρευστοποίησης των εξασφαλίσεων) που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό ΑΠΖ των επιχειρηματικών δανείων που αξιολογούνται εξατομικευμένα, λαμβάνουν υπόψη πληροφορίες σχετικά με το μέλλον βάσει των εκτιμήσεων της Εταιρείας για την εξέλιξη των σχετικών μακροοικονομικών παραγόντων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τρία μακροοικονομικά σενάρια (βασικό, αισιόδοξο, απαισιόδοξο), τα οποία καθορίζονται από τη Διεύθυνση Οικονομικής Ανάλυσης της μητρικής Τράπεζας. Τα μακροοικονομικά σενάρια που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση των ΑΠΖ είναι τα ίδια με εκείνα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου.

Η βασική μακροοικονομική μεταβλητή που χρησιμοποιείται από την Εταιρεία και επηρεάζει το επίπεδο των ΑΠΖ είναι ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ.

Σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο θεωρείται μη απομειωμένο όταν δεν πληρείται ο ορισμός για ταξινόμηση στο Στάδιο 3. Το άνοιγμα ταξινομείται στο Στάδιο 2 όταν έχει υποστεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική του αναγνώριση, αλλιώς ταξινομείται στο Στάδιο 1.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία αξιολογεί κατά πόσον ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση, συγκρίνοντας τον κίνδυνο αθέτησης που παρατηρείται καθ' όλη την υπολειπόμενη αναμενόμενη διάρκεια ζωής του ανοίγματος με τον αναμενόμενο κίνδυνο αθέτησης που προσδιορίστηκε κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης.

Η διαδικασία της Εταιρείας για την παραπάνω αξιολόγηση αποτελείται κυρίως από τρεις συνιστώσες:

- Ποσοτικά κριτήρια, που αφορούν στην ποσοτική σύγκριση της πιθανότητας αθέτησης ή της πιστοληπτικής διαβάθμισης κατά την ημερομηνία αναφοράς σε σχέση με την αντίστοιχη ένδειξη πιστωτικού κινδύνου κατά την αρχική αναγνώριση,
- Ποιοτικά κριτήρια, δηλ. όλα τα ρυθμισμένα εξυπηρετούμενα ανοίγματα (Forborne Performing Exposures - FPE) σύμφωνα με τα EBA ITS, και
- Δείκτης «ασφαλείας». Η Εταιρεία εφαρμόζει σε όλα τα δανειακά ανοίγματα το τεκμήριο που θέτει το ΔΠΧΑ 9, σύμφωνα με το οποίο ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου έχει αυξηθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση όταν οι συμβατικές πληρωμές εμφανίζουν καθυστέρηση για διάστημα άνω των 30 ημερών.

Η Εταιρεία σε συνεργασία με την μητρική Τράπεζα αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου βάσει των μεταβολών στην εσωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση του πιστούχου από την αρχική αναγνώριση.

2.7 Αποαναγνώριση

2.7.1. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

2.7.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

2.8 Συμψηφισμός

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

2.9 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα

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

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

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

2.10 Έσοδα / έξοδα προμηθειών

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

2.11 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

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

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

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος παγίου περιουσιακού 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 η ωφέλιμη ζωή του. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους σε περίοδο, όμως, η οποία δε δύναται να υπερβαίνει τα 10 έτη. Εάν κατά την απόκτηση ενός παγίου περιουσιακού στοιχείου, η αξία κτήσης του δεν υπερβαίνει το ποσό των €600, τότε το πάγιο αποσβένεται πλήρως μέσα στη χρήση κατά την οποία αποκτήθηκε.

Η Εταιρεία εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο ενσώματο πάγιο περιουσιακό στοιχείο ή περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Αν υπάρχει μια τέτοια ένδειξη, η Εταιρεία υπολογίζει το ανακτήσιμο ποσό του 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 ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.12 Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η αξία κτήσης λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού που ελέγχει η Εταιρεία και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους και τα οποία θα υπερβαίνουν τα σχετικά με αυτά έξοδα κτήσης. Δαπάνες

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους. Το λογισμικό αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής σε περίοδο, όμως, η οποία δε δύναται να υπερβαίνει τα 12 έτη.

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

2.13 Μισθώσεις (σε ισχύ πριν από την 1η Ιανουαρίου 2019)

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

2.13.1. Η Εταιρεία ως μισθωτής

Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Οι συμβάσεις μίσθωσης ενσώματων παγίων στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι η Εταιρεία διατηρεί όλους τους κινδύνους και οφέλη που απορρέουν από την κυριότητα των ενσώματων παγίων στοιχείων, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία σύναψης της σύμβασης, στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων στοιχείων ή της παρούσας αξίας των ελάχιστα καταβαλλόμενων μισθωμάτων. Κάθε ένα από τα μισθώματα που καταβάλλεται, επιμερίζεται μεταξύ του ποσού που αφορά την αποπληρωμή του κεφαλαίου και του ποσού που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, με τέτοιο τρόπο ώστε να επιτυγχάνεται ένας σταθερός συντελεστής αποπληρωμής του ανεξόφλητου υπολοίπου της χρηματοδότησης. Το ποσό που αφορά το ανεξόφλητο κεφάλαιο των υποχρεώσεων από μίσθωση ενσώματων παγίων στοιχείων, καταχωρείται σε λογαριασμό υποχρεώσεων. Το ποσό που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, μεταφέρεται σταδιακά στη κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποκτώνται στο πλαίσιο της 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 συνολικού εισοδήματος 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 Μισθώσεις (σε ισχύ μετά την 1η Ιανουαρίου 2019)

2.14.1 Η Εταιρεία ως μισθωτής

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

2.14.2 Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

Η Εταιρεία αναγνωρίζει το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου (δηλ. την ημέρα που το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο καθίσταται διαθέσιμο προς χρήση). Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης επιμετράται στο κόστος, μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης, προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεπιμέτρηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση. Το κόστος του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης αποτελείται από το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης από τη μίσθωση, τις αρχικές άμεσες δαπάνες, το κόστος αποκατάστασης του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου σε συγκεκριμένη κατάσταση και από τα μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης ή προγενέστερα, μείον τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης. Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της μίσθωσης.

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

2.14.3 Υποχρεώσεις μίσθωσης

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μίσθωση οι οποίες επιμετρώνται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων που θα καταβληθούν κατά τη χρονική διάρκεια της

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

μισθωτικής περιόδου. Τα μισθώματα αποτελούνται από τα σταθερά μισθώματα (μειωμένα κατά τα τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης), τα κυμαινόμενα μισθώματα που εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο και από τα ποσά που αναμένεται να καταβάλλει ο μισθωτής βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας. Τα μισθώματα επίσης περιλαμβάνουν την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι θα ασκηθεί από την Εταιρεία, καθώς και τις τυχόν καταβολές ποινής για καταγγελία της μίσθωσης, εάν η διάρκεια μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος καταγγελίας από την Εταιρεία. Τα κυμαινόμενα μισθώματα που δεν εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο αναγνωρίζονται ως έξοδα στη χρονική περίοδο κατά την οποία προέκυψε το γεγονός ή η κατάσταση που οδήγησε στην πληρωμή. Η υποχρέωση μίσθωσης επανεπιμετράται όταν υπάρχει μεταβολή στις μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων που προκύπτει από μεταβολή σε δείκτη ή επιτόκιο, εάν υπάρχει μεταβολή στην εκτίμηση της Εταιρείας για τα ποσά που αναμένεται να καταβληθούν ως εγγύηση υπολειμματικής αξίας ή εάν υπάρξει αλλαγή στην εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με το αν θα ασκήσει ένα δικαίωμα αγοράς, παράτασης ή τερματισμού της μίσθωσης. Όταν η υποχρέωση μίσθωσης επανεπιμετράται κατ' αυτόν τον τρόπο, πραγματοποιείται αντίστοιχη προσαρμογή στη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης ή καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος εάν η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης έχει μειωθεί στο μηδέν.

2.15 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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

2.16 Προβλέψεις

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

2.17 Παροχές προς εργαζομένους

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

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της 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 ζημίες που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και περιλαμβάνονται στις «αμοιβές και έξοδα προσωπικού».

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

2.18 Φόροι

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

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

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

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

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

2.19 Υποχρεώσεις από εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

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

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

2.20 Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

2.21 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

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

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών από τη διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τα έσοδα και έξοδα που αναγνωρίστηκαν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

Αβεβαιότητα επιμέτρησης κατά τον προσδιορισμό παραμέτρων ΑΠΖ

Ο υπολογισμός των ΑΠΖ απαιτεί από τη διοίκηση την άσκηση σημαντικής κρίσης και τη διενέργεια παραδοχών που εμπεριέχουν υψηλό επίπεδο αβεβαιότητας κατά τη χρονική στιγμή προσδιορισμού τους. Αλλαγές σε αυτές τις εκτιμήσεις και παραδοχές έχουν ως αποτέλεσμα να μεταβάλλεται σημαντικά η αξία καθώς και η χρονική στιγμή αναγνώρισης των ΑΠΖ. Οι πιο σημαντικές πηγές αβεβαιότητας επιμέτρησης αφορούν στις παρακάτω παραμέτρους ΑΠΖ:

Προσδιορισμός σημαντικής αύξησης πιστωτικού κινδύνου

Η Εταιρεία αξιολογεί κατά πόσον έχει προκύψει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με την αρχική αναγνώριση βάσει ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων, τα οποία περιλαμβάνουν σημαντικές εκτιμήσεις της διοίκησης. Επιπρόσθετες πληροφορίες για τα κριτήρια αυτά περιλαμβάνονται στη Σημείωση 2.6. Αυστηρότερα κριτήρια θα μπορούσαν να αυξήσουν σημαντικά τον αριθμό των χρηματοοικονομικών μέσων που ταξινομούνται στο Στάδιο 2. Όλα τα κριτήρια ταξινόμησης καθώς και τα σχετικά όρια που καθορίζονται βάσει πληροφοριών σχετικά με το μέλλον υπόκεινται σε επικύρωση από τον Τομέα Επικύρωσης Υποδειγμάτων της μητρικής Τράπεζας. Οι μεταβολές των κριτηρίων ταξινόμησης εγκρίνονται από την Εκτελεστική Επιτροπή και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων τη μητρικής Τράπεζας.

Εγγενής κίνδυνος υποδείγματος στα μοντέλα του ΔΠΧΑ 9

Η συμμόρφωση με το μοντέλο απομείωσης του ΔΠΧΑ 9 απαιτεί την εφαρμογή πληθώρας υποδειγμάτων. Η πολυπλοκότητα των υποδειγμάτων αυτών, καθώς και ο βαθμός εξάρτησής τους από παραμέτρους που εκτιμώνται μέσω λοιπών υποδειγμάτων είναι υψηλού επιπέδου, συνεπώς, τυχόν αλλαγές στις παραμέτρους και στα δεδομένα (π.χ. εσωτερικές αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας, συμπεριφορικά σκορ κλπ.), καθώς και νέα ή αναθεωρημένα υποδείγματα, ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τις ΑΠΖ. Τα υποδείγματα επικυρώνονται σύμφωνα με το Πλαίσιο Επικύρωσης Υποδειγμάτων της μητρικής Τράπεζας.

Πληροφορίες σχετικά με το μέλλον

Οι πληροφορίες σχετικά με το μέλλον ενσωματώνονται στην επιμέτρηση ΑΠΖ των δανείων που αξιολογούνται συλλογικά μέσω των υποδειγμάτων PD και LGD. Η διοίκηση επιλέγει σενάρια σχετικά με το μέλλον και κρίνει την καταλληλότητα των αντίστοιχων συντελεστών στάθμισης που πρέπει να εφαρμοστούν. Κάθε ένα από τα σενάρια βασίζεται στις παραδοχές της διοίκησης σχετικά με τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες με τη μορφή μακροοικονομικών, αγοραίων καθώς και άλλων παραγόντων. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τρία μακροοικονομικά σενάρια βασικό, αισιόδοξο και απαισιόδοξο, με συντελεστές στάθμισης 55%, 20% και 25% αντίστοιχα, τα οποία προσδιορίζονται από τη Διεύθυνση Οικονομικής Ανάλυσης της μητρικής Τράπεζας σε τριμηνιαία βάση. Τα μακροοικονομικά σενάρια καθώς και οι συντελεστές στάθμισης τους, εγκρίνονται από την Επιτροπή Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων της μητρικής Τράπεζας και επικυρώνονται από τον Τομέα Επικύρωσης Υποδειγμάτων της μητρικής Τράπεζας, τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί μακροοικονομικές μεταβλητές που σχετίζονται με Ελληνικούς οικονομικούς παράγοντες και η πρόβλεψη απομείωσης ΑΠΖ καθορίζεται κυρίως από το ρυθμό μεταβολής για το Ακαθάριστο Εθνικό Προϊόν (ΑΕΠ). Οι μέσες ετήσιες τιμές για τα έτη 2020-2024 των εκτιμήσεων για το ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ ανά μακροοικονομικό σενάριο έχουν ως εξής:

	Βασικό	Αισιόδοξο	Απαισιόδοξο
Ρυθμός ανάπτυξης ΑΕΠ	1,8%	4,4%	-0,8%

Εάν ο συντελεστής στάθμισης του απαισιόδοξου σεναρίου αυξηθεί από 25% σε 50% με παράλληλη μείωση του συντελεστή στάθμισης του βασικού σεναρίου από 55% σε 30% η πρόβλεψη απομείωσης ΑΠΖ θα αυξηθεί κατά περίπου €81,3 χιλ. Επιπλέον, εάν ο συντελεστής στάθμισης του αισιόδοξου σεναρίου αυξηθεί από 20% σε 40% με παράλληλη μείωση του συντελεστή στάθμισης του βασικού σεναρίου από 55% σε 35% η πρόβλεψη απομείωσης ΑΠΖ θα μειωθεί κατά περίπου €83,2 χιλ.

Κόστος παροχών στο προσωπικό

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

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2019	31.12.2018
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	4.501	1.581
Από απαιτήσεις κατά πελατών	19.939.618	17.884.257
Σύνολο	19.944.119	17.885.838
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(190.723)	(786.499)
Από ομολογιακά δάνεια	(6.969.356)	(6.143.125)
Από υποχρεώσεις από μισθώσεις	(13.923)	-
Από εισφορά του Ν.4607/19	(1.635.471)	-
Σύνολο	(8.809.473)	(6.929.624)
Καθαρά έσοδα από τόκους	11.134.646	10.956.214

Την 24 Απριλίου 2019 ψηφίστηκε ο Ν.4607 και στο άρθρο 63 αυτού προβλέπεται η επιβολή εισφοράς του άρθρου 1 του ν. 128/1975 (Α'178) στις πάσης φύσης χορηγήσεις πιστώσεων των χρηματοδοτικών ιδρυμάτων. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος του ανωτέρω νόμου καθορίστηκε η 1 Μαΐου 2019. Την 12 Δεκεμβρίου 2019 ψηφίστηκε ο Ν.4646 και στο άρθρο 67 παρ. 1 η ανωτέρω διάταξη του Ν. 4607 καταργήθηκε αρχής γενομένης από την 1 Ιανουαρίου 2020.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από προμήθειες

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

Ποσά σε €	31.12.2019	31.12.2018
Έσοδα από προμήθειες		
Επιχειρηματικά δάνεια	7.251.223	7.561.062
Σύνολο	7.251.223	7.561.062
Έξοδα από προμήθειες		
Επιχειρηματικά δάνεια	(131.414)	(20.721)
Λοιπές προμήθειες – Έξοδα	(2.903.198)	(2.895.458)
Σύνολο	(3.034.612)	(2.916.179)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	4.216.611	4.644.883

Στις λοιπές προμήθειες - έξοδα ύψους ποσού €2.903.198, περιλαμβάνεται ποσό €2.837.170 το οποίο αφορά υπηρεσίες σύστασης πελατείας που παρασχέθηκαν από τη μητρική Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος προς την Εταιρεία (2018: €2.836.750).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2019	31.12.2018
Μισθοί	(742.732)	(726.499)
Εργοδοτικές εισφορές	(199.952)	(193.235)
Έξοδα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19)	(13.881)	(13.940)
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	(41.992)	(39.798)
Σύνολο	(998.557)	(973.472)

Ο μέσος αριθμός απασχολούμενων της Εταιρείας για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2019 μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2019 ανήλθε σε 35 άτομα (2018: 33).

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2019	31.12.2018
Ενοίκια και έξοδα μηχανογραφικού εξοπλισμού	(81)	(73.994)
Φόροι και τέλη	(2.083)	(1.994)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(84.188)	(104.657)
Ασφάλιστρα	(263.669)	(297.791)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(659.877)	(590.160)
Δικαστικά και έξοδα εξωδίκων ενεργειών	(3.033)	(58)
Έξοδα ταξιδίων και μεταφορών	(44.164)	(40.132)
Λοιπά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα	(74.355)	(60.161)
Σύνολο	(1.131.450)	(1.168.947)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου

Ποσά σε €	31.12.2019	31.12.2018
Από απαιτήσεις κατά πελατών	343.970	(616.785)
Σύνολο	343.970	(616.785)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2019	31.12.2018
Φόρος εισοδήματος	2.331.697	2.874.494
Τέλος επιτηδεύματος	1.000	1.000
Τακτοποιήσεις φόρου εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	3.614	39
Αναβαλλόμενοι φόροι (ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14)	745.888	217.185
Σύνολο	3.082.199	3.092.718

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

Ποσά σε €	31.12.2019	31.12.2018
Κέρδη προ φόρων	13.482.213	12.785.396
Φόρος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή 24% (2018: 29%)	3.235.731	3.707.765
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από :		
Μη φορολογικά εκπιπόμενες δαπάνες	(1.910)	(5.081)
Τακτοποιήσεις φόρου εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	3.614	39
Επίπτωση αλλαγών φορολογικών συντελεστών	(156.236)	(611.005)
Τέλος επιτηδεύματος	1.000	1.000
Φόρος εισοδήματος	3.082.199	3.092.718
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	22,9%	24,2%

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η απαίτηση και υποχρέωση του φόρου εισοδήματος την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αντίστοιχα αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2019	31.12.2018
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος χρήσης	2.331.697	2.874.494
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:		
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος χρήσης	(2.878.111)	(2.652.430)
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	-	-
Σύνολο (απαίτησης) / υποχρέωσης φόρου εισοδήματος χρήσης	(546.414)	222.064

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος της Εταιρείας για τη χρήση του 2019 ανέρχεται σε 24% σύμφωνα με τον ν. 4646/12.12.2019, ενώ για τη χρήση του 2018 διαμορφώθηκε σε 29%. Επιπλέον, με βάση τις διατάξεις του ν. 4603/2019, προβλέπεται ότι σε περίπτωση διανομής κερδών στα μέλη της Διοίκησης ή στο προσωπικό, διενεργείται παρακράτηση φόρου 10% επί των διανεμομένων κερδών. Ωστόσο, με βάση τις διατάξεις του ν. 4646/2019, ο παρακρατούμενος φόρος επί των μερισμάτων που θα διανεμηθούν προς τα ίδια πρόσωπα από την 1η Ιανουαρίου 2020 μειώνεται από 10% σε 5%. Διανομή μερίσματος προς τη μητρική Τράπεζα Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. δεν επιβαρύνεται με παρακράτηση φόρου (άρθρο 82 του ν. 4172/2013).

Η Εταιρεία παραμένει φορολογικά ανέλεγκτη για τη χρήση του 2019 η οποία ελέγχεται ήδη από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών "ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία" που διενεργεί και τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Από τους φορολογικούς ελέγχους, δεν αναμένεται να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, ωστόσο, εκτιμάται, ότι ακόμα και αν προκύψουν αυτές δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Οι χρήσεις των ετών 2011-2016 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από τη «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα αρχικά με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65Α του ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 19.7.2012, την 24.09.2013, την 08.07.2014, την 25.09.2015, την 20.09.2016, την 23.10.2017 την 09.10.2018 και την 03.10.2019 αντίστοιχα. Το δικαίωμα του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος μέχρι και τη χρήση 2012 παραγράφηκε την 31 Δεκεμβρίου 2018. Περαιτέρω, η χρήση 2013, θεωρείται φορολογικά περαιωμένη, σύμφωνα με την απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας 320/2020. Για τα φορολογικά έτη 2014 και επόμενα, σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/2016, δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς, οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες

Το ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2019	31.12.2018
Ταμείο	465	433
Καταθέσεις όψεως	21.416.548	20.871.665
Σύνολο	21.417.013	20.872.098

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Απαιτήσεις κατά πελατών

Οι απαιτήσεις κατά πελατών αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2019	31.12.2018
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	239.067.465	213.560.862
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	127.712.125	119.912.233
Προεξόφληση τιμολογίων	41.097.647	38.193.775
Διεθνές Factoring	36.398.637	62.199.651
Σύνολο	444.275.874	433.866.520
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	(5.063.470)	(5.407.440)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	439.212.404	428.459.080

Απαιτήσεις κατά πελατών επιμετρούμενες σε αποσβεσμένο κόστος 2019

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Απομειωμένα Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση	Σύνολο
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις						
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	252.183.983	1.187.227	965.528	27.322.446		281.659.184
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(182.339)	(6.104)	(965.400)	(1.522.079)		(2.675.922)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	252.001.644	1.181.123	128	25.800.367		278.983.262
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις						
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	146.943.537	4.077.671	1.659.508	3.947.645		156.628.361
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(78.138)	(25.536)	(1.659.232)	(223.724)		(1.986.630)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	146.865.399	4.052.135	276	3.723.921		154.641.731
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις						
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	5.627.553	-	360.776	-		5.988.329
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(40.319)	-	(360.599)	-		(400.918)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	5.587.234	-	177	-		5.587.411
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών						
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	404.755.073	5.264.898	2.985.812	31.270.091		444.275.874
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(300.796)	(31.640)	(2.985.231)	(1.745.803)		(5.063.470)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	404.454.277	5.233.258	581	29.524.288		439.212.404

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Απαιτήσεις κατά πελατών επιμετρούμενες σε αποσβεσμένο κόστος 2018

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση	Σύνολο
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	218.370.414	41.205.496	896.172	24.511.242	284.983.324
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(362.785)	(396.642)	(891.000)	(1.567.720)	(3.218.147)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	218.007.629	40.808.854	5.172	22.943.522	281.765.177
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	131.019.984	7.725.412	1.336.972	2.954.179	143.036.547
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(182.919)	(591.847)	(1.295.832)	280.507	(1.790.091)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	130.837.065	7.133.565	41.140	3.234.686	141.246.456
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	5.485.766	-	360.883	-	5.846.649
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(38.603)	-	(360.599)	-	(399.202)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	5.447.163	-	284	-	5.447.447
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	354.876.164	48.930.908	2.594.027	27.465.421	433.866.520
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(584.307)	(988.489)	(2.547.431)	(1.287.213)	(5.407.440)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	354.291.857	47.942.419	46.596	26.178.208	428.459.080

Η Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 διατηρούσε εξασφαλίσεις που καλύπτουν το σύνολο της έκθεσής της επί των ανωτέρω χρηματοδοτικών ανοιγμάτων και απορρέουν από συμβάσεις πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων. Οι εξασφαλίσεις αυτές αποτελούνται κατά κύριο λόγο από τιμολόγια πελατών και επιταγές εισπρακτέες και κατά δεύτερο λόγο από ομόλογα ελληνικού δημοσίου. Περαιτέρω πληροφορίες για το ύψος των εξασφαλίσεων εμφανίζονται στη Σημείωση 27.2.

Μεταβολή πρόβλεψης ΑΠΖ απαιτήσεων κατά πελατών 2019

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2018 και 01.01.2019	584.307	988.489	3.834.644	5.407.440
Μεταφορά στο Στάδιο 1 (από το 2 ή 3)	74.180	(74.180)	-	-
Μεταφορά στο Στάδιο 2 (από το 1 ή 3)	(4.572)	4.572	-	-
Μεταφορά στο Στάδιο 3 (από το 1 ή 2)	(47.978)	(711.079)	759.057	-
Καθαρή επιμέτρηση της απομείωσης (α)	(346.652)	(178.544)	55.147	(470.049)
Ζημία απομείωσης νέων περιουσιακών στοιχείων (β)	41.511	2.382	82.186	126.079
Ζημιές απομείωσης δανείων (α+β)	(305.141)	(176.162)	137.333	(343.970)
Υπόλοιπο 31.12.2019	300.796	31.640	4.731.034	5.063.470

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Μεταβολή πρόβλεψης ΑΠΖ απαιτήσεων κατά πελατών 2018

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2017	-	-	2.460.981	2.460.981
Επίδραση Δ.Π.Χ.Α. 9	451.732	936.729	941.213	2.329.674
Υπόλοιπο 1.1.2018	451.732	936.729	3.402.194	4.790.655
Μεταφορά στο Στάδιο 1 (από το 2 ή 3)	114.896	(114.896)	-	-
Μεταφορά στο Στάδιο 2 (από το 1 ή 3)	(88.097)	88.097	-	-
Μεταφορά στο Στάδιο 3 (από το 1 ή 2)	(50.500)	-	50.500	-
Καθαρή επιμέτρηση της απομείωσης (α)	(25.024)	(101.872)	330.440	203.544
Ζημία απομείωσης νέων περιουσιακών στοιχείων (β)	181.300	180.431	51.510	413.241
Ζημιές απομείωσης δανείων (α+β)	156.276	78.559	381.950	616.785
Υπόλοιπο 31.12.2018	584.307	988.489	3.834.644	5.407.440

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

Το λογισμικό και τα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Λογισμικό	Σύνολα
Κόστος κτήσεως 1 Ιανουαρίου 2018	479.488	479.488
Προσθήκες	127.054	127.054
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2018	606.542	606.542
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2018	(180.424)	(180.424)
Αποσβέσεις περιόδου	(39.957)	(39.957)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2018	(220.381)	(220.381)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2018	386.161	386.161
Κόστος κτήσεως 1 Ιανουαρίου 2019	606.542	606.542
Προσθήκες	-	-
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2019	606.542	606.542
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2019	(220.381)	(220.381)
Αποσβέσεις περιόδου	(39.957)	(39.957)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2019	(260.338)	(260.338)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2019	346.204	346.204

Οι προσθήκες κατά τη χρήση του 2018 αφορούν προμήθεια νέου λογισμικού το οποίο αναμένεται να τεθεί σε παραγωγική λειτουργία εντός του Ιουνίου του 2020.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Λοιπός εξοπλισμός	Κτήρια - Δικαιώματα χρήσης	Οχήματα - Δικαιώματα χρήσης	Σύνολα
Κόστος κτήσεως 1 Ιανουαρίου 2018	51.887	-	-	51.887
Προσθήκες	6.890	-	-	6.890
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2018	58.777	-	-	58.777
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2018	(47.365)	-	-	(47.365)
Αποσβέσεις περιόδου	(5.872)	-	-	(5.872)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2018	(53.237)	-	-	(53.237)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2018	5.540	-	-	5.540
Κόστος κτήσεως 1 Ιανουαρίου 2019	58.777	-	-	58.777
Πρώτη εφαρμογή ΔΠΧΑ 16	-	409.960	107.359	517.319
Προσθήκες	-	114.769	-	114.769
Τροποποιήσεις/Επαναμετρήσεις	-	2.436	-	2.436
Κόστος κτήσεως 31 Δεκεμβρίου 2019	58.777	527.165	107.359	693.301
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2019	(53.237)	-	-	(53.237)
Αποσβέσεις περιόδου	(1.264)	(50.825)	(25.520)	(77.609)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2019	(54.501)	(50.825)	(25.520)	(130.846)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2019	4.276	476.340	81.839	562.455

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Υπόλοιπο 31/12/2018	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2019
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	15.030	(5.391)	-	-	9.639
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση	29.514	2.410	4.250	-	36.174
Δικαιωμάτων χρήσης παγίων περιουσιακών στοιχείων	-	1.903	-	-	1.903
Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	44.544	(1.078)	4.250	-	47.716
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Απαιτήσεις κατά πελατών	(3.796.321)	(765.257)	-	-	(4.561.578)
Έξοδα πολυετούς απόσβεσης	(66.379)	11.781	-	-	(54.598)
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	(14.364)	8.666	-	-	(5.698)
Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους	(3.877.064)	(744.810)	-	-	(4.621.874)
Υπόλοιπο υποχρέωσης από αναβαλλόμενους φόρους	(3.832.520)	(745.888)	4.250	-	(4.574.158)

Ποσά σε €	Υπόλοιπο 31/12/2017	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2018
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	21.467	(6.437)	-	-	15.030
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση	32.351	354	(3.191)	-	29.514
Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	53.818	(6.083)	(3.191)	-	44.544
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Απαιτήσεις κατά πελατών	(4.273.427)	(198.499)	-	675.605	(3.796.321)
Έξοδα πολυετούς απόσβεσης	(70.999)	4.620	-	-	(66.379)
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	2.859	(17.223)	-	-	(14.364)
Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους	(4.341.567)	(211.102)	-	675.605	(3.877.064)
Υπόλοιπο υποχρέωσης από αναβαλλόμενους φόρους	(4.287.749)	(217.185)	(3.191)	675.605	(3.832.520)

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

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2019	31.12.2018
Έξοδα επομένων χρήσεων	37.611	29.408
Προκαταβολές προμηθευτών	8.980	8.980
Σύνολο	46.591	38.388

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αφορούν προπληρωθέντα έξοδα συνδρομών, ασφαλίσεων και αμοιβών για υπηρεσίες μηχανογραφικής υποστήριξης, καθώς και προκαταβολές σε προμηθευτές.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2019	31.12.2018
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	67.526.535	13.051.318
Σύνολο	67.526.535	13.051.318

Η παραπάνω υποχρέωση αφορά κεφάλαιο κίνησης με ανοιχτό αλληλόχρεο λογαριασμό με τη μητρική Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Την 19 Δεκεμβρίου 2019 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD), για την κάλυψη αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης, εξάμηνης διάρκειας με δυνατότητα ανανέωσης. Η σύμβαση προβλέπει την παροχή πιστοδοτικής διευκόλυνσης έως του ποσού των €10.000.000. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το Euribor περιόδου τριών (3) ή έξι (6) μηνών, πλέον περιθωρίου. Η Εταιρεία αναμένεται να κάνει χρήση της ανωτέρω πιστοδοτικής διευκόλυνσης κατά το γ' τρίμηνο της χρήσης του 2020.

Μεταβολή υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Ποσά σε €	2019	2018
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	13.051.318	27.306.781
Προσθήκες περιόδου	54.455.794	54.097.831
Αποπληρωμές περιόδου	(119.954)	(68.473.248)
Δεδουλευμένοι τόκοι	139.377	119.954
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	67.526.535	13.051.318

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Εκδοθείσες ομολογίες

Ομολογιακά Δάνεια

Την 9 Ιουλίου 2018 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση με την μητρική της Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε, για την κάλυψη κοινού ομολογιακού δανείου, διάρκειας έως την 9 Ιουλίου 2021, βάσει των διατάξεων του ν.3156/2003 και του ν. 4548/2018. Η σύμβαση προβλέπει έκδοση δανείου ύψους ποσού €300.000.000, το οποίο διαιρείται σε τριακόσια εκατομμύρια ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ΕΥΡΩ (€1) έκαστη. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το επιτόκιο OVERNIGHT ή το Euribor περιόδου ενός (1), δύο (2), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη, πλέον περιθωρίου.

Την 31 Δεκεμβρίου 2019 η Εταιρεία έχει εκδώσει το σύνολο των ομολογιών ύψους €300.000.000 με βάση την ανωτέρω σύμβαση. Η εύλογη αξία του ομολογιακού δανείου την 31 Δεκεμβρίου 2019 ανερχόταν σε €292.223.433, βάσει αποτίμησης Επιπέδου 3, η οποία προσδιορίστηκε με μοντέλο προεξόφλησης ταμειακών ροών, με αναφορά επί των επιτοκίων αγοράς για πιστωτικούς τίτλους αντίστοιχης διάρκειας.

Την 9 Ιουλίου 2018 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση με την μητρική της Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε, για την κάλυψη κοινού ομολογιακού δανείου, διάρκειας έως την 9 Ιουλίου 2021, βάσει των διατάξεων του ν. 3156/2003 και του ν. 4548/2018. Η σύμβαση προβλέπει έκδοση δανείου ύψους ποσού \$120.000.000, το οποίο διαιρείται σε εκατόν είκοσι εκατομμύρια ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός δολαρίου ΗΠΑ (\$1) έκαστη. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το επιτόκιο OVERNIGHT ή το Libor περιόδου ενός (1), δύο (2), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη, πλέον περιθωρίου.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Την 13 Δεκεμβρίου 2019, η Εταιρεία προέβη σε αποπληρωμή της από 9 Ιουλίου 2018 σύμβασης ομολογιακού δανείου σε δολάρια ΗΠΑ καταβάλλοντας το ανεξόφλητο υπόλοιπο του κεφαλαίου ποσού \$7.000.000, πλέον των αντίστοιχων δεδουλευμένων τόκων.

Την 10 Ιουλίου 2018, η Εταιρεία προέβη σε αποπληρωμή της από 28 Δεκεμβρίου 2017 σύμβασης ομολογιακού δανείου καταβάλλοντας το ανεξόφλητο υπόλοιπο του κεφαλαίου ποσού €230.000.000, πλέον των αντίστοιχων δεδουλευμένων τόκων.

Μεταβολή εκδοθεισών ομολογιών

Ποσά σε €	2019	2018
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	346.302.724	230.030.900
Προσθήκες περιόδου	34.838.983	358.589.480
Αποπληρωμές περιόδου	(81.208.374)	(242.277.078)
Δεδουλευμένοι τόκοι	16.667	22.489
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	26.667	(63.067)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	299.976.667	346.302.724

Το συνολικό κεφάλαιο των ομολογιακών δανείων, εξοφλείται την ημερομηνία λήξης, ήτοι την 10 Ιουλίου 2021. Ο εκδότης έχει το δικαίωμα να αποπληρώσει τα δάνεια, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά την διάρκεια τους, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολογιακών δανείων την 31 Δεκεμβρίου 2019 ανέρχονται στο ποσό των €16.667.

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 2019 και 2018 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2019	31.12.2018
Υπόλοιπα αλληλόχρεων λογαριασμών πελατών	3.337.585	2.924.760
Υπόλοιπα διαχείρισης απαιτήσεων πελατών	7.581.463	8.772.005
Σύνολο	10.919.048	11.696.765

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό

Οι εργαζόμενοι στην Εταιρεία δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, λόγω απόλυσης ή συνταξιοδότησης, σύμφωνα με το ν. 2112/1920. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από τον χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή της συνταξιοδότησης του. Εάν ο εργαζόμενος παραμείνει στην Εταιρεία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε εάν απολυόταν την ίδια μέρα. Η αποτίμηση και η απεικόνιση των υποχρεώσεων για τις αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία έχει γίνει από την Εταιρεία με βάση τις διατάξεις του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19. Το πρόγραμμα αυτό αποτελεί μη χρηματοδοτούμενο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

	31.12.2019	31.12.2018
Κόστος υπηρεσίας	11.815	12.155
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών	2.066	1.785
Κανονικό έξοδο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	13.881	13.940

Κίνηση υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

	31.12.2019	31.12.2018
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσης	118.056	111.551
Κόστος υπηρεσίας	11.815	12.155
Χρηματοοικονομικό κόστος	2.066	1.785

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

-Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές χρηματοοικονομικών παραδοχών	23.493	(4.782)
-Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές εμπειρικών παραδοχών	(4.705)	(2.653)
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	150.725	118.056

Κίνηση καθαρής υποχρέωσης

	31.12.2019	31.12.2018
Παρούσα αξία υποχρέωσης έναρξης χρήσης	118.056	111.551
Σύνολο εξόδων που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης	13.881	13.940
Ποσό αναγνωριζόμενο στα λοιπά συνολικά έσοδα	18.788	(7.435)
Παρούσα αξία υποχρέωσης λήξης χρήσης	150.725	118.056

Προσαρμογές στην καθαρή υποχρέωση

	31.12.2019	31.12.2018
Υποχρέωση (κέρδος)/ζημιά από αλλαγή των υποθέσεων	(23.493)	4.782
Υποχρέωση (κέρδος)/ζημιά από εμπειρικές προσαρμογές	4.705	2.653
Ποσό αναγνωριζόμενο στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	(18.788)	7.435

Η αναλογιστική μελέτη εκπονήθηκε από την πιστοποιημένη αναλογιστική εταιρεία "AON Hewitt" μετά το τέλος της χρήσης. Οι βασικές αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τους αναλογιστές για τον προσδιορισμό των εξόδων προγραμμάτων καθορισμένων παροχών για τη χρήση 2019 και 2018 είναι:

Αναλογιστικές παραδοχές	2019	2018
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,00%	1,75%
Πληθωρισμός	1,50%	1,50%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	0,75% για το έτος 2020 1,50% από το 2021	0,50% για τα έτη 2019-2022 1,50% από το 2023
Διάρκεια προγράμματος	20,35 έτη	21,07 έτη

Η Εταιρεία δεν αναμένεται να καταβάλλει αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης κατά το 2020.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Λοιπά στοιχεία παθητικού

Τα λοιπά στοιχεία παθητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2019	31.12.2018
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	244.827	198.723
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	45.422	44.882
Πιστωτές/Προμηθευτές	2.270.698	2.328.507
Υποχρεώσεις προς την Τράπεζα της Ελλάδος (εισφορά Ν.4607/19)	206.305	-
Οφειλόμενες αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.884	4.481
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	566.109	-
Σύνολο	3.337.245	2.576.593

Το υπόλοιπο του λογαριασμού Πιστωτές/Προμηθευτές, ύψους €2.270.698, περιλαμβάνει ποσό €1.917.718 (2018: €1.828.045) το οποίο αφορά υποχρέωση προς τη μητρική Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. από προμήθειες σύστασης πελατείας. Η υποχρέωση εξοφλήθηκε την 27 Ιανουαρίου 2020.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Μεταβολή των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Ποσά σε €	2019	2018
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	-	-
Επίπτωση από τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16	517.319	-
Προσθήκες περιόδου	114.769	-
Τροποποιήσεις/επαναεπιμετρήσεις	2.436	-
Έξοδα από τόκους	13.923	-
Πληρωμές μισθωμάτων στη διάρκεια του έτους	(82.338)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	566.109	-

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

Το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 ανέρχεται σε €20.000.000, αποτελούμενο από 4.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €5,0 έκαστη και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο σε €30.000.000.

Η Εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της ίδιες μετοχές.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Αποθεματικά

Τακτικό αποθεματικό

Στα αποθεματικά περιλαμβάνεται το τακτικό αποθεματικό το οποίο σχηματίζεται σύμφωνα με το άρθρο 5 του καταστατικού της Εταιρείας και του άρθρου 44 του κ.ν. 2190/1920 (από 1 Ιανουαρίου 2019 σύμφωνα με το άρθρο 158 του ν. 4548/2018), όπως ισχύει, για το σχηματισμό του οποίου 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 ανωτέρω άρθρο, το αποθεματικό αυτό χρησιμοποιείται αποκλειστικά για την κάλυψη του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού «Αποτελέσματα εις νέον» και δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής της Εταιρείας.

Με την από 28 Ιουνίου 2019 απόφαση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, σχηματίστηκε τακτικό αποθεματικό ύψους €484.634, προερχόμενο από τα κέρδη περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018.

Ως εκ τούτου την 31 Δεκεμβρίου 2019 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας ανήρχετο σε €3.616.715.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Αποτελέσματα εις νέον

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 το υπόλοιπο του λογαριασμού ανέρχονταν σε €22.063.934 και €18.848.554 αντίστοιχα.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αποτελέσματα εις νέον στις 31 Δεκεμβρίου 2019 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	
Αποτελέσματα εις νέο προερχόμενα από κέρδη	22.227.834
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου, μετά από φόρους	(163.900)
Σύνολο	22.063.934

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

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους €520.001 και τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της περιόδου του 2019 και παρελθουσών χρήσεων ύψους €6.800.000.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

Ποσά σε €	Από 1.1 έως 31.12.2019			Από 1.1 έως 31.12.2018		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:						
Επανεκτίμηση της καθαρής υποχρέωσης/περιουσιακού στοιχείου	(18.788)	4.250	(14.538)	7.435	(3.191)	4.244
Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα	(18.788)	4.250	(14.538)	7.435	(3.191)	4.244
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(18.788)	4.250	(14.538)	7.435	(3.191)	4.244

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Τα Δ.Π.Χ.Α. επιβάλλουν στις επιχειρήσεις να γνωστοποιούν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τόσο του ενεργητικού όσο και των υποχρεώσεων.

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

α) Νομικά θέματα

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

β) Φορολογικά θέματα

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος της Εταιρείας για τη χρήση του 2019 ανέρχεται σε 24% σύμφωνα με τον ν. 4646/12.12.2019 ενώ για τη χρήση του 2018 διαμορφώθηκε σε 29%. Επιπλέον, με βάση τις διατάξεις του ν. 4603/2019, προβλέπεται ότι σε περίπτωση διανομής κερδών στα μέλη της Διοίκησης ή στο προσωπικό, διενεργείται παρακράτηση φόρου 10% επί των διανεμομένων κερδών. Ωστόσο, με βάση τις διατάξεις του ν. 4646/2019, ο παρακρατούμενος φόρος επί των μερισμάτων που θα διανεμηθούν προς τα ίδια πρόσωπα από την 1η Ιανουαρίου 2020 μειώνεται από 10% σε 5%. Διανομή μερίσματος προς τη μητρική Τράπεζα Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. δεν επιβαρύνεται με παρακράτηση φόρου (άρθρο 82 του ν. 4172/2013).

Η Εταιρεία παραμένει φορολογικά ανέλεγκτη για τη χρήση του 2019 η οποία ελέγχεται ήδη από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών “ΠΡΑΙΣΓΟΥΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία” που διενεργεί και τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Από τους φορολογικούς ελέγχους, δεν αναμένεται να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, ωστόσο, εκτιμάται, ότι ακόμα και αν προκύψουν αυτές δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Οι χρήσεις των ετών 2011-2016 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από τη «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα αρχικά με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65Α του ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 19.7.2012, την 24.09.2013, την 08.07.2014, την 25.09.2015, την 20.09.2016, την 23.10.2017 την 09.10.2018 και την 03.10.2019 αντίστοιχα. Το δικαίωμα του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος μέχρι και τη χρήση 2012 παραγράφηκε την 31 Δεκεμβρίου 2018. Περαιτέρω, η χρήση 2013, θεωρείται φορολογικά περαιωμένη, σύμφωνα με την απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας 320/2020. Για τα φορολογικά έτη 2014 και επόμενα, σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/2016, δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς, οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν πραγματοποιηθούν δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

γ) Μη χρησιμοποιημένα ανώτατα όρια προεξόφλησης και κάλυψης πιστωτικού κινδύνου

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις της Εταιρείας από μη χρησιμοποιημένα ανώτατα όρια προεξόφλησης και κάλυψης πιστωτικού κινδύνου, την 31 Δεκεμβρίου 2019, ανέρχονταν στο ποσό των €925.286.097 (2018: €928.484.386).

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

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

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

Οι ακόλουθοι πίνακες απεικονίζουν το σενάριο της μέγιστης έκθεσης της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο λαμβάνοντας υπόψη τις συσσωρευμένες προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αντίστοιχα, πριν ληφθούν υπόψη τυχόν ληφθείσες εξασφαλίσεις και λοιπές τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου. Για να εκτιμηθεί η επίδραση του κινδύνου όπως παρατίθεται κατωτέρω, για τα εντός ισολογισμού περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιήθηκαν τα λογιστικά υπόλοιπα όπως αυτά εμφανίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την 31.12.2019 πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Ποσά σε €	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Απομειώσεις	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	21.417.013	-	21.417.013
Απαιτήσεις κατά πελατών	444.275.874	(5.063.470)	439.212.404
Σύνολο	465.692.887	(5.063.470)	460.629.417

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την 31.12.2018 πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Ποσά σε €	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Απομειώσεις	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	20.872.098	-	20.872.098
Απαιτήσεις κατά πελατών	433.866.520	(5.407.440)	428.459.080
Σύνολο	454.738.618	(5.407.440)	449.331.178

Πιστωτική διαβάθμιση απαιτήσεων κατά πελατών 2019

Η ανάλυση του χαρτοφυλακίου ανά εύρος πιθανότητας αθέτησης συνοψίζεται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	225.995.743	-	-	225.995.743
2,01%-10,00%	26.188.240	1.187.227	-	27.375.467
10,01%-20,00%	-	-	-	-
20,01% και πάνω	-	-	28.287.974	28.287.974
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	252.183.983	1.187.227	28.287.974	281.659.184
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	132.311.340	-	-	132.311.340
2,01%-10,00%	14.632.197	3.565.743	-	18.197.940
10,01%-20,00%	-	-	-	-
20,01% και πάνω	-	511.928	5.607.153	6.119.081
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	146.943.537	4.077.671	5.607.153	156.628.361
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	-	-	-	-
2,01%-10,00%	5.627.553	-	-	5.627.553
10,01%-20,00%	-	-	-	-
20,01% και πάνω	-	-	360.776	360.776
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	5.627.553	-	360.776	5.988.329
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών				
0,01%-2,00%	358.307.083	-	-	358.307.083
2,01%-10,00%	46.447.990	4.752.970	-	51.200.960
10,01%-20,00%	-	-	-	-
20,01% και πάνω	-	511.928	34.255.903	34.767.831
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	404.755.073	5.264.898	34.255.903	444.275.874

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Πιστωτική διαβάθμιση απαιτήσεων κατά πελατών 2018

Η ανάλυση του χαρτοφυλακίου ανά εύρος πιθανότητας αθέτησης συνοψίζεται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	111.921.708	-	-	111.921.708
2,01%-10,00%	106.448.706	19.889.830	-	126.338.536
10,01%-20,00%	-	21.315.666	-	21.315.666
20,01% και πάνω	-	-	25.407.414	25.407.414
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	218.370.414	41.205.496	25.407.414	284.983.324
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	84.077.013	-	-	84.077.013
2,01%-10,00%	46.542.021	2.148.980	-	48.691.001
10,01%-20,00%	400.950	3.822.309	-	4.223.259
20,01% και πάνω	-	1.754.123	4.291.151	6.045.274
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	131.019.984	7.725.412	4.291.151	143.036.547
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
0,01%-2,00%	-	-	-	-
2,01%-10,00%	5.485.766	-	-	5.485.766
10,01%-20,00%	-	-	-	-
20,01% και πάνω	-	-	360.883	360.883
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	5.485.766	-	360.883	5.846.649
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών				
0,01%-2,00%	195.998.721	-	-	195.998.721
2,01%-10,00%	158.476.493	22.038.810	-	180.515.303
10,01%-20,00%	400.950	25.137.975	-	25.538.925
20,01% και πάνω	-	1.754.123	30.059.448	31.813.571
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	354.876.164	48.930.908	30.059.448	433.866.520

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση ενηλικίωσης απαιτήσεων κατά πελατών 2019

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις				
Ενήμερα	252.183.983	1.187.227	27.322.446	280.693.656
91-180 ημέρες	-	-	-	-
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	965.528	965.528
Σύνολο	252.183.983	1.187.227	28.287.974	281.659.184
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(182.339)	(6.104)	(2.487.479)	(2.675.922)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	252.001.644	1.181.123	25.800.495	278.983.262
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις				
Ενήμερα	146.943.537	4.077.671	4.007.508	155.028.716
91-180 ημέρες	-	-	8	8
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	1.599.637	1.599.637
Σύνολο	146.943.537	4.077.671	5.607.153	156.628.361
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(78.138)	(25.536)	(1.882.956)	(1.986.630)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	146.865.399	4.052.135	3.724.197	154.641.731
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Ενήμερα	5.627.553	-	-	5.627.553
91-180 ημέρες	-	-	-	-
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	360.776	360.776
Σύνολο	5.627.553	-	360.776	5.988.329
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(40.319)	-	(360.599)	(400.918)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	5.587.234	-	177	5.587.411
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών				
Ενήμερα	404.755.073	5.264.898	31.329.954	441.349.925
91-180 ημέρες	-	-	8	8
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	2.925.941	2.925.941
Σύνολο	404.755.073	5.264.898	34.255.903	444.275.874
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(300.796)	(31.640)	(4.731.034)	(5.063.470)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	404.454.277	5.233.258	29.524.869	439.212.404

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση ενηλικίωσης απαιτήσεων κατά πελατών 2018

Ποσά σε €	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 Απομειωμένα	Σύνολο
Χορηγήσεις σε μεγάλες επιχειρήσεις				
Ενήμερα	218.370.414	41.205.496	23.929.151	283.505.061
91-180 ημέρες	-	-	116.892	116.892
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	1.361.371	1.361.371
Σύνολο	218.370.414	41.205.496	25.407.414	284.983.324
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(362.785)	(396.642)	(2.458.720)	(3.218.147)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	218.007.629	40.808.854	22.948.694	281.765.177
Χορηγήσεις σε μεσαίες επιχειρήσεις				
Ενήμερα	131.019.984	7.725.412	1.680.079	140.425.475
91-180 ημέρες	-	-	405.013	405.013
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	2.206.059	2.206.059
Σύνολο	131.019.984	7.725.412	4.291.151	143.036.547
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(182.919)	(591.847)	(1.015.325)	(1.790.091)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	130.837.065	7.133.565	3.275.826	141.246.456
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Ενήμερα	5.485.766	-	39.868	5.525.634
91-180 ημέρες	-	-	11.495	11.495
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	309.520	309.520
Σύνολο	5.485.766	-	360.883	5.846.649
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(38.603)	-	(360.599)	(399.202)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	5.447.163	-	284	5.447.447
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών				
Ενήμερα	354.876.164	48.930.908	25.649.098	429.456.170
91-180 ημέρες	-	-	533.400	533.400
Πάνω από 180 ημέρες	-	-	3.876.950	3.876.950
Σύνολο	354.876.164	48.930.908	30.059.448	433.866.520
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(584.307)	(988.489)	(3.834.644)	(5.407.440)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	354.291.857	47.942.419	26.224.804	428.459.080

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ανά κλάδο δραστηριότητας

Ποσά σε €	31.12.2019	31.12.2018
Βιομηχανία και ορυχεία-μεταλλεία	152.861.227	182.575.203
Βιοτεχνία	156.626	2.849.706
Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός τουρισμού)	288.719.194	236.479.913
Κατασκευές και διαχείριση ακίνητης περιουσίας	-	8.990.254
Μεταφορές και τηλεπικοινωνίες (εκτός ναυτιλίας)	2.538.827	2.971.444
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	(5.063.470)	(5.407.440)
Σύνολο	439.212.404	428.459.080

Την 31 Δεκεμβρίου 2019 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 €439.979.370 (2018: €573.765.670). 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 2019.

27.2 Κίνδυνος αγοράς

27.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η έκθεση της Εταιρείας στον συναλλαγματικό κίνδυνο παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί. Η καθαρή έκθεση σε κάθε ξένο νόμισμα διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα και εντός των προκαθορισμένων ορίων. Η έκθεση της Εταιρείας στον συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 είχε ως εξής:

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου 2019

ποσά σε €	EURO	USD	GBP	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού				
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	19.250.640	2.115.338	51.035	21.417.013
Απαιτήσεις κατά πελατών	439.204.723	7.681	-	439.212.404
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	346.204	-	-	346.204
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	562.455	-	-	562.455
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	546.414	-	-	548.728
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	46.591	-	-	46.591
Σύνολο ενεργητικού	459.957.027	2.123.019	51.035	462.131.081
Στοιχεία παθητικού				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	67.526.535	-	-	67.526.535
Εκδοθείσες ομολογίες	299.976.667	-	-	299.976.667
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.612.576	262.288	44.184	10.919.048
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	4.574.158	-	-	4.574.158
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	150.725	-	-	150.725
Λοιπά στοιχεία παθητικού	3.337.245	-	-	3.337.245
Σύνολο παθητικού	386.177.906	262.288	44.184	386.484.378
Καθαρή συναλλαγματική θέση	73.779.121	1.860.731	6.851	75.646.703

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου 2018

ποσά σε €	EURO	USD	GBP	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού				
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	19.949.513	845.644	76.941	20.872.098
Απαιτήσεις κατά πελατών	382.132.175	46.326.905	-	428.459.080
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	386.161	-	-	386.161
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.540	-	-	5.540
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	38.388	-	-	38.388
Σύνολο ενεργητικού	402.511.777	47.172.549	76.941	449.761.267
Στοιχεία παθητικού				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	12.979.276	72.042	-	13.051.318
Εκδοθείσες ομολογίες	299.950.000	46.352.724	-	346.302.724
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.696.765	-	-	11.696.765
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	3.832.520	-	-	3.832.520
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	118.056	-	-	118.056
Φόρος εισοδήματος	222.064	-	-	222.064
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.576.593	-	-	2.576.593
Σύνολο παθητικού	331.375.274	46.424.766	-	377.800.040
Καθαρή συναλλαγματική θέση	71.136.503	747.783	76.941	71.961.227

27.2.2 Επιτοκιακός κίνδυνος

Στο πλαίσιο της ανάλυσης των στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού διενεργείται Ανάλυση Ληκτοτήτων (Gap Analysis). Τα στοιχεία Ενεργητικού – Παθητικού ταξινομούνται σε χρονικές περιόδους (gaps) ανάλογα με το πότε επαναπροσδιορίζεται το επιτόκιο τους σε σχέση με την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών 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 συνολικού εισοδήματος της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση ληκτότητας των στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού παρουσιάζεται κατωτέρω:

Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) της 31.12.2019

Ποσά σε €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρες απαιτήσεις	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	-	-	21.259.022	-	-	157.991	21.417.013
Απαιτήσεις κατά πελατών	439.212.404	-	-	-	-	-	439.212.404
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	46.591	46.591
Σύνολο ενεργητικού	439.212.404	-	21.259.022	-	-	204.582	460.676.008
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Εκδοθείσες ομολογίες	(299.960.000)	-	-	-	-	(16.667)	(299.976.667)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	(10.919.048)	(10.919.048)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	-	(2.270.698)	(2.270.698)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(6.199)	(18.757)	(50.569)	(341.762)	(148.822)	-	(566.109)
Υποχρεώσεις προς χρηματ. ιδρύματα	-	-	(67.526.535)	-	-	-	(67.526.535)
Σύνολο παθητικού	(299.966.199)	(18.757)	(67.577.104)	(341.762)	(148.822)	(13.206.413)	(381.259.057)
Ανάλυση διαφοράς επιτοκίων απαιτήσεων και υποχρεώσεων	139.246.205	(18.757)	(46.318.082)	(341.762)	(148.822)	(13.001.831)	79.416.951

Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) της 31.12.2018

Ποσά σε €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρες απαιτήσεις	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	-	-	20.765.322	-	-	106.776	20.872.098
Απαιτήσεις κατά πελατών	428.459.080	-	-	-	-	-	428.459.080
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	38.388	38.388
Σύνολο ενεργητικού	428.459.080	-	20.765.322	-	-	145.164	449.369.566
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Εκδοθείσες ομολογίες	(346.280.235)	-	-	-	-	(22.489)	(346.302.724)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	(11.696.765)	(11.696.765)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	-	(2.328.507)	(2.328.507)
Υποχρεώσεις προς χρηματ. ιδρύματα	-	-	(13.051.318)	-	-	-	(13.051.318)
Σύνολο παθητικού	(346.280.235)	-	(13.051.318)	-	-	(14.047.761)	(373.379.314)
Ανάλυση διαφοράς επιτοκίων απαιτήσεων και υποχρεώσεων	82.178.845	-	7.714.004	-	-	(13.902.597)	75.990.252

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

27.2.3 Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές

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

27.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων με τη στήριξη της μητρικής Τράπεζας. Για τον σκοπό αυτό πραγματοποιείται Ανάλυση Ληκτοτήτων Ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis).

Υπολογίζονται οι χρηματοροές που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού και ταξινομούνται σε χρονικές περιόδους, ανάλογα με το πότε αναμένεται να πραγματοποιηθούν. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ληκτοτήτων ρευστότητας.

Τα ποσά που παρουσιάζονται στον κατωτέρω πίνακα είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές μέσω των οποίων η Εταιρεία διαχειρίζεται και παρακολουθεί τον ενδογενή κίνδυνο ρευστότητας. Δεδομένου ότι το ποσό των συμβατικών μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών σχετίζεται στην πλειονότητά του με δάνεια κυμαινόμενου και όχι σταθερού επιτοκίου, το ποσό που παρουσιάζεται προσδιορίζεται σε συνάρτηση με τις συνθήκες που επικρατούν κατά την ημερομηνία αναφοράς δηλαδή για τον προσδιορισμό των μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών χρησιμοποιήθηκαν τα πραγματικά επιτόκια που ίσχυαν την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018, αντίστοιχα.

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

Ποσά σε €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
31.12.2019						
Εκδοθείσες ομολογίες	516.667	1.516.667	4.100.000	303.183.333	-	309.316.667
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.919.048	-	-	-	-	10.919.048
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.270.698	-	-	-	-	2.270.698
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	6.199	18.757	50.569	341.762	148.822	566.109
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	67.526.535	-	-	-	-	67.526.535
Σύνολο	81.239.147	1.535.424	4.150.569	303.525.095	148.822	390.599.057
31.12.2018						
Εκδοθείσες ομολογίες	697.312	551.241	4.140.000	308.355.000	-	313.743.553
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.696.765	-	-	-	-	11.696.765
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.328.507	-	-	-	-	2.328.507
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	13.051.318	-	-	-	-	13.051.318
Σύνολο	27.773.902	551.241	4.140.000	308.355.000	-	340.820.143

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση ανοίγματος ρευστότητας της 31.12.2019

Ποσά σε €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	21.417.013	-	-	-	-	21.417.013
Απαιτήσεις κατά πελατών	169.455.629	157.914.814	111.069.548	772.413	-	439.212.404
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	46.591	-	-	46.591
Σύνολο	190.872.642	157.914.814	111.116.139	772.413		460.676.008
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Εκδοθείσες ομολογίες	-	-	-	(299.976.667)		(299.976.667)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(10.919.048)					(10.919.048)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(2.270.698)					(2.270.698)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(6.199)	(18.757)	(50.569)	(341.762)	(148.822)	(566.109)
Υποχρεώσεις προς χρηματ. ιδρύματα	(67.526.535)	-	-	-		(67.526.535)
Σύνολο	(80.722.480)	(18.757)	(50.569)	(300.318.429)	(148.822)	(381.259.057)
Άνοιγμα ρευστότητας	102.728.687	157.896.057	111.065.570	(299.546.016)	(148.822)	79.416.951

Ανάλυση ανοίγματος ρευστότητας της 31.12.2018

Ποσά σε €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	20.872.098	-	-	-	-	20.872.098
Απαιτήσεις κατά πελατών	161.683.974	161.504.466	104.531.869	738.771	-	428.459.080
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	38.388	-	-	38.388
Σύνολο	182.556.072	161.504.466	104.570.257	738.771	-	449.369.566
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Εκδοθείσες ομολογίες	-	-	-	(346.302.724)	-	(346.302.724)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(11.696.765)	-	-	-	-	(11.696.765)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(2.328.507)	-	-	-	-	(2.328.507)
Υποχρεώσεις προς χρηματ. ιδρύματα	(13.051.318)	-	-	-	-	(13.051.318)
Σύνολο	(27.076.590)	-	-	(346.302.724)	-	(373.379.314)
Άνοιγμα ρευστότητας	155.479.482	161.504.466	104.570.257	(345.563.953)	-	75.990.252

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

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Εταιρεία έχει αναθέσει συμβατικά στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (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 2019, υλοποιήθηκε ο ετήσιος κύκλος εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στην Εταιρεία, μέσω της νέας μηχανογραφικής εφαρμογής Open Pages της εταιρείας IBM Corp. Ειδικότερα, και στα πλαίσια της εφαρμογής του εν λόγω πλαισίου έλαβαν χώρα διαδικασίες για:

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

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 2019 και 2018 υπολογίζεται ως εξής:

Ποσά σε € '000	31.12.2019	31.12.2018
Βασικά και συνολικά εποπτικά κεφάλαια	68.503	56.079
Σύνολο σταθμισμένου, έναντι κινδύνων, ενεργητικού	362.543	272.767
Βασικός και συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	18,90%	20,56%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Την 28 Ιουνίου 2019, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας εξέλεξε την ελεγκτική εταιρεία “ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία” για τον τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στην Εταιρεία για τις χρήσεις που έκλεισαν την 31 Δεκεμβρίου 2019 και την 31 Δεκεμβρίου 2018 από τη νόμιμη ελεγκτική εταιρεία “ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία”:

Ποσά σε €	31.12.2019	31.12.2018
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο χρηματοοικονομικών καταστάσεων και έλεγχο καταστάσεων ενοποίησης	23.000	23.000
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης με βάση το κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας	18.000	18.000
Σύνολο	41.000	41.000

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρεία ανήκει στον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. και συνεργάζεται στα πλαίσια της συνήθους 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.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Α. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εταιρείας με διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοικήσεως, έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2019	31.12.2018
Έξοδα	279.768	277.744
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	279.768	277.744

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 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
α) Διαθέσιμα στις τράπεζες Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	21.335.452	20.780.422
β) Απαιτήσεις κατά πελατών Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	8.689.391	7.477.295
Σύνολο	30.024.843	28.257.717

ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
α) Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	67.526.535	13.051.318
β) Εκδοθείσες ομολογίες Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	300.016.667	346.369.391
γ) Λοιπά στοιχεία παθητικού Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	2.686.272	2.118.507
Εθνική Leasing Α.Ε.	83.183	698
Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α.	-	2.306
Σύνολο	370.312.657	361.542.220

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

ΕΣΟΔΑ		
α) Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	312.982	264.073
Σύνολο	312.982	264.073

ΕΞΟΔΑ		
α) Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	7.172.243	6.929.625
Εθνική Leasing Α.Ε.	1.759	-
β) Έξοδα προμηθειών Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	2.903.198	2.895.458
γ) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α.	31.827	27.273
δ) Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	561.556	491.647
Εθνική Leasing Α.Ε.	25.520	23.578
Σύνολο	10.696.103	10.367.581

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ

α) Ληφθείσες Εγγυήσεις		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	296.000.000	296.000.000
β) Μελλοντικά μισθώματα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	-	427.188
Εθνική Leasing Α.Ε.	-	108.784
γ) Εγκεκριμένα αχρησιμοποίητα όρια		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	112.456.798	120.601.780
Σύνολο	408.456.798	437.137.752

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Γεγονότα μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Πανδημία COVID 19

Η πανδημία του νέου κορωνοϊού («COVID-19») είναι ένας νέος αναδυόμενος κίνδυνος. Προτεραιότητα της Εταιρείας αποτελεί η ευημερία των πελατών και του προσωπικού της. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει σχέδια για τη συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας έτσι ώστε να διασφαλιστεί η ασφάλεια και η ευημερία του προσωπικού, καθώς η ικανότητα υποστήριξης των πελατών της.

Το πρώτο τρίμηνο του 2020, ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας κήρυξε την έξαρση του COVID-19 ως πανδημία. Η πανδημία του COVID-19 προκάλεσε σημαντική παγκόσμια οικονομική ύφεση η οποία έχει επηρεάσει, και αναμένεται να συνεχίσει να επηρεάζει, τις δραστηριότητες τις Εταιρείας. Οι μελλοντικές επιπτώσεις της πανδημίας του COVID-19 στην ελληνική και την παγκόσμια οικονομία, καθώς και στις δραστηριότητες της Εταιρείας και την χρηματοοικονομική της κατάσταση παραμένουν αβέβαιες. Η πανδημία COVID-19 είχε ως αποτέλεσμα οι αρχές να εφαρμόσουν πολυάριθμα μέτρα σε μία προσπάθεια περιορισμού της εξάπλωσης και του αντίκτυπου του COVID-19, όπως απαγορεύσεις και περιορισμούς ταξιδιών, καραντίνες, εγκλεισμό σε δομές καταλυμάτων στέγασης και περιορισμούς στην επιχειρηματική δραστηριότητα συμπεριλαμβανομένου του κλεισίματος επιχειρήσεων. Τα μέτρα αυτά περιορίζουν σημαντικά την οικονομική δραστηριότητα. Επίσης, έχουν αρνητικό αντίκτυπο και ενδέχεται να συνεχίσουν να επηρεάζουν αρνητικά τις επιχειρήσεις, τους συμμετέχοντες στην αγορά, τους αντισυμβαλλομένους και τους πελάτες, καθώς και την ελληνική και την παγκόσμια οικονομία για παρατεταμένο χρονικό διάστημα. Η πανδημία COVID-19 οδήγησε τη Διοίκηση της Εταιρείας στη λήψη μέτρων με στόχο την αντιμετώπιση των αυξημένων κινδύνων σχετικά με την υγεία και την ασφάλεια των εργαζομένων της, τη συνέχιση των εργασιών μέσω της απομακρυσμένης εργασίας και την υποστήριξη πελατών για την αντιμετώπιση της πανδημίας COVID-19 (βλ. παρακάτω «Προτεραιότητα της Εταιρείας η υποστήριξη στον Εργαζόμενο, τον Πελάτη και τα άλλα Ενδιαφερόμενα Μέρη για την αντιμετώπιση της πανδημίας του COVID-19»).

Ανάλογα με τον τρόπο με τον οποίο εξελίσσεται η κατάσταση, καθώς και τη διάρκεια της αναταραχής, υπάρχει η πιθανότητα οποιαδήποτε σχετική οικονομική επιβράδυνση να επηρεάσει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές της Εταιρείας. Είναι επίσης πιθανό να παρατηρήσουμε μείωση των εσόδων από λιγότερες δανειοδοτήσεις και όγκους συναλλαγών, οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν τα σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού και την κεφαλαιακή θέση της Εταιρείας.

Παρόλο που τα οικονομικά σενάρια που εξετάζονται σε συνεργασία με τη μητρική Τράπεζα, χρησιμοποιούν για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών μια σειρά αποτελεσμάτων, ο πιθανός οικονομικός αντίκτυπος του COVID 19 δεν εξετάστηκε στο τέλος του έτους, Ωστόσο, η επιδείνωση των χρηματοοικονομικών συνθηκών αναμένεται να αυξήσει τις προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών κατά τη χρήση του 2020.

Οι ΑΠΖ την 31 Δεκεμβρίου 2019 υπολογίστηκαν με βάση μια σειρά προβλεπόμενων οικονομικών συνθηκών που ίσχυαν κατά την ημερομηνία αυτή. Ο αντίκτυπος στο ΑΕΠ και σε άλλους βασικούς δείκτες θα ληφθεί υπόψη κατά τον προσδιορισμό της σοβαρότητας και της πιθανότητας καθορισμού οικονομικών σεναρίων που θα χρησιμοποιηθούν για την εκτίμηση των ΑΠΖ σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ 9 το 2020, μετά την αξιολόγηση της διάρκειας της αναταραχής που έχει προκληθεί από τον ιό.

Δεδομένου ότι η πανδημία του COVID-19 και οι αβεβαιότητες που περιβάλλουν την εξέλιξη της νόσου και τις οικονομικές της επιπτώσεις παραμένουν εξαιρετικά αβέβαιες, συνεχίζουμε να παρακολουθούμε στενά την κατάσταση.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Προτεραιότητα της Εταιρείας η υποστήριξη στον Εργαζόμενο, τον Πελάτη και τα άλλα Ενδιαφερόμενα Μέρη για την αντιμετώπιση της πανδημίας του COVID-19

Η αξιοποίηση των σχεδίων και των δυνατοτήτων της συνέχειας της επιχειρησιακής μας δραστηριότητας και της διασφάλισης ότι οι εργαζόμενοι μας παραμένουν υγιείς και ασφαλείς, καθώς επίσης και της δυνατότητας εξυπηρέτησης των πελατών μας και των άλλων ενδιαφερόμενων μερών της Εταιρείας, αποτέλεσε τη βασική προτεραιότητά μας. Για την επίτευξη των ανωτέρω η Διοίκηση της Εταιρείας προέβη στις ακόλουθες ενέργειες:

Α. Θέματα προσωπικού

- Συνεχής ενημέρωση του προσωπικού για τη διαχείριση θεμάτων που σχετίζονται με τον COVID-19 σε συνεργασία με τον Τομέα Στήριξης Εργασιών Στρατηγικής & Ανάπτυξης Ανθρώπινου Δυναμικού της Τράπεζας και Ομίλου.
- Απασχόληση στις εγκαταστάσεις της Εταιρείας του 50% του προσωπικού για το χρονικό διάστημα από 16 Μαρτίου 2020 έως 30 Μαρτίου 2020 και 35% για το χρονικό διάστημα μετά την 30 Μαρτίου 2020. Το προσωπικό που προσέρχεται στους χώρους γραφείων εναλλάσσεται κυκλικά ανά δύο εβδομάδες.
- Τηλεργασία για το σύνολο του προσωπικού που ανήκει στις ευπαθείς ομάδες.

Β. Θέματα Συνέχισης Εργασιών

- Σύνταξη Κειμένου Οδηγιών για την εφαρμογή του Σχεδίου Συνέχειας Εργασιών.
- Ανάρτηση ανακοίνωσης στην αρχική σελίδα της εφαρμογής e-factoring αναφορικά με την ενημέρωση των πελατών για τον ηλεκτρονικό τρόπο αποστολής δικαιολογητικών.
- Ανάρτηση οδηγιών για πελάτες (προμηθευτές) και οφειλέτες (αγοραστές) στην ιστοσελίδα της εταιρείας (<http://www.nbgfactors.gr/Content/Files/pdf/COVID-19.pdf>).
- Παραλαβή συνολικά είκοσι επτά (27) φορητών υπολογιστών (ήτοι, ποσοστό περίπου 74% του συνόλου των απασχολούμενων) από τη Διεύθυνση Κυβερνοασφάλειας της μητρικής Τράπεζας για σκοπούς τηλεργασίας.
- Προγραμματισμός διενέργειας πρόσφατου RCSA (Risk Control Self Assessment) σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Λειτουργικού Κινδύνου για την επιμέτρηση των κινδύνων από την υιοθέτηση τηλεργασίας.

Γ. Θέματα Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης

- Δωρεά στο Υπουργείο Υγείας για την προμήθεια 14.000 προστατευτικών масκών συνολικού κόστους €30.100 από το εγκεκριμένο για το 2020 κονδύλι δράσεων «Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης».

Η Εταιρεία θα συνεχίσει την προσπάθεια διαχείρισης του αυξημένου λειτουργικού κινδύνου σε σχέση με την εκτέλεση των σχεδίων της συνέχειας της επιχειρησιακής μας δραστηριότητας σύμφωνα με το Πλαίσιο Κινδύνου, το Πρόγραμμα Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων, και τα Συστήματα Διαχείρισης Επιχειρησιακής Συνέχειας.

Τροποποιήσεις υποχρεώσεων πελατών και οφειλετών αναφορικά με τον COVID-19

Μεσαίων & Μεγάλων Επιχειρήσεων

Για τη διευκόλυνση των επιχειρήσεων των οποίων η λειτουργία έχει επηρεαστεί από το ξέσπασμα της πανδημίας του COVID-19 στη χώρα μας και υπήρξαν συνεπείς στις υποχρεώσεις τους μέχρι την εμφάνιση της πανδημίας η Εταιρεία εξετάζει θετικά, σε συνεργασία με τις αρμόδιες επιτροπές πιστοδοτήσεων της μητρικής Τράπεζας, τη δυνατότητα μετάθεσης στην καταβολή μέρους ή και του συνόλου των οφειλών και των γενικότερων υποχρεώσεών τους. Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία εξετάζει θετικά αιτήματα πελατών αναφορικά με τη διεύρυνση της περιόδου αναγωγής και της επιμήκυνσης περιόδου τακτοποίησης λοιπών υποχρεώσεων. Αντίστοιχα και για οφειλέτες υπό την προϋπόθεση σύμφωνης γνώμης των σχετιζόμενων πελατών, εξετάζονται θετικά αιτήματα για μετάθεση των υποχρεώσεών τους μέχρι την 30 Σεπτεμβρίου 2020.

Αντιμετώπιση της πανδημίας COVID-19 από τις ελληνικές και τις ευρωπαϊκές αρχές

Ελληνικές αρχές

Αντιδρώντας στις οικονομικές συνθήκες και τις συνθήκες της αγοράς όπως αυτές διαμορφώθηκαν λόγω της πανδημίας COVID-19, η Ελληνική κυβέρνηση έλαβε τα ακόλουθα μέτρα:

Μέτρα κρατικής οικονομικής ενίσχυσης

Τα μέτρα για τις επιχειρήσεις που πληρούν τις προϋποθέσεις περιλαμβάνουν:

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

- Παροχή εγγυήσεων κεφαλαίου κίνησης.
- Επιδότηση των τόκων για ενήμερα δάνεια για τον Απρίλιο, Μάιο και Ιούνιο.
- Χορήγηση νέων δανείων μέσω του Εθνικού Ταμείου Επιχειρηματικότητας & Ανάπτυξης Α.Ε. με επιδότηση επιτοκίου σε ποσοστό 100% για τα πρώτα δύο έτη.

Φορολογικά μέτρα

Τα μέτρα για τις επιχειρήσεις που πληρούν τις προϋποθέσεις και για τα φυσικά πρόσωπα που επηρεάστηκαν από την κρίση του COVID-19 περιλαμβάνουν:

- Αναστολή πληρωμών φορολογικών υποχρεώσεων μέχρι τις 31 Αυγούστου 2020.
- Αναστολή πληρωμών ΦΠΑ μέχρι τις 31 Αυγούστου 2020.
- Αναστολή καταβολής ασφαλιστικών εισφορών για την περίοδο Φεβρουαρίου και Μαρτίου 2020, μέχρι τον Σεπτέμβριο 2020 και τις 31 Οκτωβρίου 2020, αντίστοιχα.
- Τρίμηνη παράταση της προθεσμίας για την καταβολή των προγραμματισμένων δόσεων στο πλαίσιο προγραμμάτων ρύθμισης χρεών μέχρι τις 31 Αυγούστου 2020.
- Έκπτωση 25% για την καταβολή δόσεων φορολογικών υποχρεώσεων και ασφαλιστικών εισφορών για τον Απρίλιο, όταν αυτές καταβάλλονται εμπρόθεσμα. Μόνο όσον αφορά φορολογικές υποχρεώσεις καταβλητέες ανάμεσα στις 30 Μαρτίου και τις 30 Απριλίου 2020, για εργαζόμενους εταιρειών που έχουν αναστείλει τη λειτουργία τους καθώς και αυτοαπασχολούμενους, για ελεύθερους επαγγελματίες και εταιρείες.
- Παροχή δυνατότητας συμψηφισμού βεβαιωμένων φορολογικών υποχρεώσεων με ημερομηνία πληρωμής από 1 Μαΐου 2020 και έπειτα, ίση με ποσοστό 25% του ΦΠΑ καταβλητέου τον Απρίλιο, εφόσον ο τελευταίος καταβληθεί εμπρόθεσμα. Μόνο για τον ΦΠΑ που ήταν πληρωτέος τον Απρίλιο για επιχειρήσεις.
- Επίσπευση επιστροφών μέχρι €30,0 χιλ. που αφορούν φόρο εισοδήματος και ΦΠΑ για όλες τις εκκρεμείς υποθέσεις φορολογικού ελέγχου στις 20 Μαρτίου 2020, για όλες τις νομικές οντότητες για επιστροφές που αφορούν φόρο εισοδήματος και ΦΠΑ, και όλα τα φυσικά πρόσωπα για επιστροφές ΦΠΑ.
- Μείωση ΦΠΑ σε 6%, από 24%, για προϊόντα υγιεινής (μάσκες, γάντια κλπ.) μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2020.
- Αναστολή δασμών για εισαγωγές και απαλλαγή από ΦΠΑ εισαγωγών για αγαθά που είναι απαραίτητα για την καταπολέμηση των επιπτώσεων της κρίσης λόγω του COVID-19 μέχρι 31 Ιουλίου 2020 για νομικά πρόσωπα ή φυσικά πρόσωπα, με την προϋπόθεση ωστόσο ότι τα εν λόγω είδη θα διατίθενται δωρεάν σε δικαιούχους που προσδιορίζονται σε σχετική απόφαση.
- Ο υπολογισμός του Ενιαίου Φόρου Ιδιοκτησίας Ακινήτων (ΕΝΦΙΑ) θα βασίζεται στις ισχύουσες αντικειμενικές αξίες ακινήτων για το 2020.

Μέτρα προστασίας της εργασίας

- Ειδικό επίδομα Ευρώ 800: (1) για μία σύντομη χρονική περίοδο για επιλέξιμους αυτοαπασχολούμενους, ελεύθερους επαγγελματίες και ατομικές επιχειρήσεις που επηρεάστηκαν από την κρίση του COVID-19, (2) κατά τη διάρκεια της περιόδου αναστολής εργασιών για εργαζόμενους πληττόμενων εταιρειών και των οποίων η σύμβαση εργασίας τελούν σε προσωρινή αναστολή με βάση συγκεκριμένους Κωδικούς Αριθμούς Δραστηριότητας («ΚΑΔ»), (3) σε εργοδότες (με έως 20 υπαλλήλους) που επηρεάστηκαν από την κρίση του COVID-19.
- Ειδικό επίδομα Ευρώ 600 για σύντομο χρονικό διάστημα σε οικονομολόγους/ λογιστές, μηχανικούς, δικηγόρους, ιατρούς, δασκάλους και ερευνητές.
- Επίδομα ανεργίας ποσού Ευρώ 400. Εφάπαξ καταβολή ποσού σε 155.000 φυσικά πρόσωπα που έχουν χαρακτηριστεί μακροχρόνια άνεργοι από τον Απρίλιο 2019.
- Παράταση καταβολής του τακτικού επιδόματος ανεργίας, καθώς και παράταση καταβολής του επιδόματος σε μακροχρόνια άνεργους.
- Θέσπιση άδειας ειδικού σκοπού μέχρι 31 Μαΐου 2020, μόνο για εργαζόμενους με παιδιά σχολικής ηλικίας (για το διάστημα που τα σχολεία θα παραμείνουν κλειστά), το κόστος της οποίας θα επιμεριστεί ανάμεσα στο κράτος, την εταιρεία και τον εργαζόμενο.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

- Μείωση ποσοστού 40% σε εμπορικά ενοίκια για τους μήνες Μάρτιο και Απρίλιο 2020 για πληττόμενες επιχειρήσεις.
- Μείωση ποσοστού 40% στο ενοίκιο πρώτης και φοιτητικής κατοικίας για τους μήνες Μάρτιο και Απρίλιο 2020 για εργαζόμενους πληττόμενων εταιρειών.
- Δυνατότητα αναστολής συμβάσεων εργασίας μέρους ή και ολόκληρου του προσωπικού για μία συνεχή περίοδο 45 ημερών, και ταυτόχρονη απαγόρευση απόλυσης των εργαζομένων. Δυνατότητα προσωρινής εφαρμογής του συγκεκριμένου μέτρου στην περίπτωση επιλέξιμων εταιρειών που επηρεάστηκαν από την κρίση του COVID-19.
- Δυνατότητα μετάθεσης προσωπικού σε άλλες εταιρείες εντός του ίδιου Ομίλου, μετά από σχετική ενδοεταιρική συμφωνία. Ισχύει για επιλέξιμες εταιρείες που επηρεάστηκαν από την κρίση του COVID-19. Η διάρκεια του συγκεκριμένου μέτρου αναμένεται να καθορισθεί.
- Παροχή δυνατότητας στους εργοδότες για την καταβολή του δώρου του Πάσχα σε μεταγενέστερο χρόνο και μέχρι 30 Ιουνίου 2020 για επιλέξιμες επιχειρήσεις που επηρεάστηκαν από την κρίση του COVID-19.

Νέα μέτρα που ανακοινώθηκαν στις 20 Μαΐου 2020

Το Ελληνικό Υπουργείο Οικονομικών, βάσει Δελτίου Τύπου στις 20 Μαΐου 2020, ανακοίνωσε την ακόλουθη νέα δέσμη μέτρων φορολογικής ελάφρυνσης με στόχο την ανακούφιση των επιπτώσεων της κρίσης COVID-19:

- Αναστολή πληρωμής τυχόν δόσεων για οφειλές προς φορολογικές αρχές εκ μέρους επιλέξιμων εταιρειών και εργαζομένων των οποίων οι συμβάσεις εργασίας έχουν ανασταλεί.
- Καταβολή μειωμένων εμπορικών μισθωμάτων (μείωση 40%) μέχρι τους μήνες Ιούνιο, Ιούλιο και Αύγουστο 2020 για επιχειρήσεις που πληρούν τις προϋποθέσεις.
- Ιδιοκτήτες οι οποίοι εκμισθώνουν ακίνητα σε πληττόμενες επιχειρήσεις έχουν επίσης τη δυνατότητα να επωφεληθούν συμψηφίζοντας μέρος των απολεσθέντων εσόδων με φορολογικές υποχρεώσεις μετά τον Ιούλιο 2020.
- Παράταση δικαιώματος αναστολής συμβάσεων εργασίας, παροχής αποζημίωσης ειδικού σκοπού καθώς επίσης και κάλυψης κοινωνικής ασφάλισης για εκτεταμένη περίοδο.
- Μείωση προκαταβολής φόρου για πληττόμενες επιχειρήσεις των οποίων ο κύκλος εργασιών μειώθηκε τον Μάρτιο, Απρίλιο και Μάιο 2020, υπό συγκεκριμένους όρους.
- Οι δαπάνες επιστημονικής και τεχνολογικής έρευνας θα εκπίπτουν από τα ακαθάριστα έσοδα των επιχειρήσεων κατά 200% έναντι του ισχύοντος 130% για δαπάνες που θα πραγματοποιηθούν από 1 Σεπτεμβρίου 2020 και έπειτα.
- Η χορήγηση νέας κρατικής χρηματοδότησης ("Επιστρεπτέα Προκαταβολή") με βάση την απώλεια τζίρου κατά τους μήνες Μάρτιο, Απρίλιο και Μάιο 2020, και το τελικό ποσό που θα χορηγηθεί για τις δύο φάσεις θα ανέρχεται σε ποσό €2 δισ.
- Μείωση του ΦΠΑ σε συγκεκριμένα αγαθά και υπηρεσίες από ποσοστό 24% σε ποσοστό 13% για την περίοδο από 1 Ιουνίου 2020 μέχρι τις 31 Οκτωβρίου 2020.
- Μειώνεται ο ΦΠΑ στο τουριστικό πακέτο από 80/20 (80% με 13% και 20% με 24%) σε 90/10 (90% με 13%, 10% με 24%) για την περίοδο από 1 Ιουνίου 2020 μέχρι τις 31 Οκτωβρίου 2020.

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

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα

Τον Μάρτιο και τον Απρίλιο του 2020, η ΕΚΤ προέβη στην ανακοίνωση των ακόλουθων μέτρων:

- Προσωρινή αύξηση κατά €120 δισ. του Προγράμματος Αγοράς Στοιχείων Ενεργητικού («Asset Purchase Programme ("APP")») (12 Μαρτίου 2020).
- Έκτακτο Πρόγραμμα Αγοράς Στοιχείων Ενεργητικού λόγω Πανδημίας («Pandemic Emergency Purchase Programme ("PEPP")») ύψους €750 δισ. μέχρι τα τέλη 2020 για όλες τις αποδεκτές κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού. Διεύρυνση του φάσματος των επιλέξιμων στοιχείων ενεργητικού στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς ομολόγων του επιχειρηματικού τομέα («corporate sector purchase programme ("CSPP")») ώστε να περιλαμβάνονται και εμπορικά χρεόγραφα που έχουν εκδοθεί από επιχειρήσεις που δεν ανήκουν στον χρηματοπιστωτικό τομέα (18 Μαρτίου 2020).
- Τροποποιήσεις στους όρους και τις προϋποθέσεις των στοχευμένων πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης (TLTRO III): Το επιτόκιο επί του TLTRO III μειώθηκε κατά 25 μονάδες βάσης και ανήλθε στο -0,5% για το

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

διάστημα Ιουνίου 2020 – Ιουνίου 2021. Για τις τράπεζες που πληρούν το κατώτατο όριο δανεισμού 0% που θεσπίστηκε στις 12 Μαρτίου 2020, το επιτόκιο μπορεί να φτάσει ακόμα και στο -1%. Η έναρξη της περιόδου αξιολόγησης δανεισμού μεταφέρθηκε στην 1η Μαρτίου 2020 (30 Απριλίου 2020).

- Μέτρα χαλάρωσης όσον αφορά τις εξασφαλίσεις: Πακέτο μέτρων προσωρινής χαλάρωσης των περιορισμών όσον αφορά τις εξασφαλίσεις, προκειμένου να ενισχυθεί η διαθεσιμότητα των επιλέξιμων εξασφαλίσεων για τους αντισυμβαλλόμενους του Ευρωσυστήματος που συμμετέχουν στην παροχή ρευστότητας. Κύρια χαρακτηριστικά:
- Μέτρα εξασφαλίσεων ώστε να διευκολυνθεί η αύξηση στην χρηματοδότηση των τραπεζών για δάνεια προς εταιρείες και νοικοκυριά.
- Γενική μείωση στην αποτίμηση (haircut) των εξασφαλίσεων με σταθερό συντελεστή 20% και άλλα μέτρα (μείωση του μη ενιαίου κατώτατου ορίου για εγχώριες απαιτήσεις, αύξηση του μέγιστου μεριδίου μη εξασφαλισμένων χρεωστικών τίτλων που έχουν εκδοθεί από οποιονδήποτε άλλο τραπεζικό όμιλο σε εξασφάλιση πιστωτικού ιδρύματος, και άρση των ελάχιστων απαιτήσεων περί πιστοληπτικής ποιότητας που εφαρμόζονται στα εμπορεύσιμα χρεόγραφα που εκδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία για την αποδοχή τους ως εξασφάλιση σε πιστωτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος) (7 Απριλίου 2020).
- Νέες πράξεις πιο μακροπρόθεσμης έκτακτης αναχρηματοδότησης λόγω πανδημίας: Σειρά πρόσθετων πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης για την εξασφάλιση επαρκούς ρευστότητας και ομαλών συνθηκών στην αγορά χρήματος κατά τη διάρκεια της πανδημίας. Οι πράξεις κατανέμονται σε σχεδόν μηνιαία βάση και λήγουν το τρίτο τρίμηνο του 2021 (30 Απριλίου 2020).

Τα ακόλουθα μέτρα προληπτικής εποπτείας έχουν επίσης εφαρμοστεί από την ΕΚΤ:

- Πυλώνας 2: Οι τράπεζες επιτρέπεται να καλύψουν τις απαιτήσεις του Πυλώνα 2 με άλλα κεφαλαιακά μέσα εκτός από τα κεφάλαια κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (CET1) (12 Μαρτίου 2020).
- Λειτουργική ευελιξία κατά την εφαρμογή συγκεκριμένων τραπεζικών εποπτικών μέτρων (12 Μαρτίου 2020).
- Θα επιτραπεί στις τράπεζες να λειτουργούν προσωρινά σε κεφαλαιακό επίπεδο χαμηλότερο αυτού των κατευθύνσεων του Πυλώνα 2 («Pillar 2 Guidance (“P2G”)»), του αποθέματος διατήρησης κεφαλαίου («capital conservation buffer (“CCB”)») και του δείκτη κάλυψης ρευστότητας (LCR). Η ΕΚΤ θεωρεί ότι αυτά τα προσωρινά μέτρα θα ενισχυθούν με την κατάλληλη χαλάρωση του αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας («countercyclical capital buffer (“CcyB”)») από τις εθνικές μακροπροληπτικές αρχές (12 Μαρτίου 2020).
- Θα εξεταστεί ο επαναπρογραμματισμός των επιτόπιων επιθεωρήσεων και η παράταση των προθεσμιών για την υλοποίηση διορθωτικών ενεργειών που απορρέουν από πρόσφατες επιτόπιες επιθεωρήσεις και τη διερεύνηση των εσωτερικών υποδειγμάτων, εξασφαλίζοντας συνολικά την ορθότητα της προληπτικής εποπτείας των εποπτευόμενων τραπεζών. Σε αυτό το πλαίσιο, οι κατευθυντήριες γραμμές της ΕΚΤ προς τις τράπεζες σχετικά με τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια παρέχουν επίσης στις εποπτικές αρχές ευελιξία για να προσαρμοστούν στις ειδικές συνθήκες που επικρατούν στις επιμέρους τράπεζες. Θα εξεταστεί επίσης η παράταση των προθεσμιών για ορισμένα μη κρίσιμα εποπτικά μέτρα και αιτήματα δεδομένων (12 Μαρτίου 2020).
- Κεφαλαιακή ελάφρυνση: Το συνολικό πακέτο ανέρχεται σε €120 δισ. για την απορρόφηση ζημιών ή για δυνητική χρηματοδότηση δανείων έως €1,8 τρισ. (20 Μαρτίου 2020).
- Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια: Εποπτική ευελιξία όσον αφορά την αντιμετώπιση των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (20 Μαρτίου 2020)
- Μερίσματα και επαναγορά: Οι τράπεζες πρέπει να μην καταβάλουν μερίσματα για τις χρήσεις 2019 και 2020 τουλάχιστον έως την 1η Οκτωβρίου 2020. Επίσης οι τράπεζες θα πρέπει να αποφύγουν την επαναγορά μετοχών (27 Μαρτίου 2020).
- Γνωμοδότηση χωρίς αντίρρηση σχετικά με τα μέτρα που ελήφθησαν από τις μακροπροληπτικές αρχές στην ευρωζώνη, για την αποδέσμευση ή μείωση των κεφαλαιακών ασφαλείας ως απάντηση στον COVID19 (15 Απριλίου 2020).
- Κίνδυνος αγοράς: Προσωρινή απαλλαγή από τις κεφαλαιακές επιβαρύνσεις για τον κίνδυνο αγοράς, δυνατότητα των τραπεζών να προσαρμόσουν το εποπτικό μέρος αυτής της απαίτησης. Η ΕΚΤ θα μειώσει τον ποιοτικό πολλαπλασιαστή κινδύνου αγοράς. Αυτή η απόφαση θα επανεξεταστεί μετά από έξι μήνες βάσει της παρατηρούμενης μεταβλητότητας (16 Απριλίου 2020).

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

- Αποδοχή έως και τον Σεπτέμβριο του 2021 του υπάρχοντος καθεστώτος όσον αφορά τα επιλέξιμα εμπορεύσιμα στοιχεία ενεργητικού που χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση σε πιστωτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος και δεν πληρούν τις τρέχουσες ελάχιστες απαιτήσεις πιστοληπτικής ποιότητας (22 Απριλίου 2020).

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή

Τον Απρίλιο του 2020, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προέβη στην ανακοίνωση των ακόλουθων μέτρων:

- Δέσμη διευκολύνσεων στις τράπεζες για χρηματοδότηση σε νοικοκυριά και επιχειρήσεις μέσα στην ΕΕ (28 Απριλίου 2020).
- Τροποποιήσεις στον Κανονισμό Κεφαλαιακών Απαιτήσεων («Capital Requirements Regulation («CRR»)»). Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προτείνει έκτακτα προσωρινά μέτρα για να μετριάσει τον άμεσο αντίκτυπο των εξελίξεων που σχετίζονται με τον κορωνοϊό, προσαρμόζοντας το χρονοδιάγραμμα της εφαρμογής των διεθνών λογιστικών προτύπων στο κεφάλαιο των τραπεζών, αντιμετωπίζοντας πιο ευνοϊκά τις εγγυήσεις του δημοσίου που χορηγήθηκαν κατά τη διάρκεια αυτής της κρίσης, αναστέλλοντας την ημερομηνία εφαρμογής του αποθέματος ασφαλείας για τον δείκτη μόχλευσης και τροποποιώντας την μέθοδο αποκλεισμού συγκεκριμένων ανοιγμάτων από τον υπολογισμό του δείκτη μόχλευσης. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προτείνει επίσης, επίσπευση της ημερομηνίας εφαρμογής διαφόρων συμφωνηθέντων μέτρων που ενθαρρύνουν τις τράπεζες για τη χρηματοδότηση υπαλλήλων, μικρών και μικρομεσαίων επιχειρήσεων και έργων υποδομής.
- Ερμηνευτική ανακοίνωση σχετικά με τα λογιστικά και προληπτικά πλαίσια της ΕΕ. Η ανακοίνωση επιβεβαιώνει τις πρόσφατες δηλώσεις σχετικά με τη χρήση ευελιξίας στους κανόνες λογιστικής και προληπτικής εποπτείας, όπως αυτές που έγιναν από την Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας, την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών («EAT»), και την ΕΚΤ Τράπεζα, μεταξύ άλλων. Για παράδειγμα, η ανακοίνωση αυτή επιβεβαιώνει – και καλωσορίζει – την ευελιξία που υπάρχει στους κανόνες της ΕΕ όσον αφορά την προσωρινή αναστολή αποπληρωμής δανείων στο δημόσιο και στον ιδιωτικό τομέα (κατευθυντήριες γραμμές της EAT στις 2 Απριλίου 2020).

Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών

Τον Μάρτιο και τον Απρίλιο του 2020, η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών («EAT») προέβη στην ανακοίνωση των ακόλουθων μέτρων:

- Ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (Stress Testing): Οι ασκήσεις προσομοίωσης στην ΕΕ αναβλήθηκαν για το 2021 (12 Μαρτίου 2020).
- Εποπτικά αιτήματα: Συνιστάται στις αρμόδιες αρχές να επιδείξουν ρεαλισμό και ευελιξία, καθώς και να αναβάλουν μη απαραίτητες δραστηριότητες (12 Μαρτίου 2020).
- Πυλώνας 2: Οι αρμόδιες αρχές ενθαρρύνονται να κάνουν πλήρη χρήση της ευελιξίας που επιτρέπουν οι Κατευθύνσεις του Πυλώνα 2 (P2G) προκειμένου να παρέχουν την απαραίτητη υποστήριξη (12 Μαρτίου 2020).
- Μερίσματα και επαναγορά μετοχών: Η EAT τόνισε ότι τα ιδρύματα θα πρέπει να αποφεύγουν τη διανομή μερίσματος ή την επαναγορά μετοχών και να αξιολογήσουν την πολιτική αμοιβών τους σύμφωνα με τους κινδύνους που απορρέουν από την οικονομική κατάσταση (1 Απριλίου 2020).
- Στάθμιση κινδύνου για τα ανοίγματα ειδικής χρηματοδότησης: Η EAT δημοσίευσε απάντηση στην πρόθεση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής να τροποποιήσει το τελικό σχέδιο ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων («technical standards («RTS»)») της EAT για τον καθορισμό της στάθμισης κινδύνου στα ανοίγματα ειδικής χρηματοδότησης. Η EAT θεωρεί ότι οι προτεινόμενες αλλαγές, παρά τον ουσιαστικό χαρακτήρα τους, δεν μεταβάλλουν σημαντικά το σχέδιο των RTS, καθώς διατηρούν μια καλή ισορροπία μεταξύ της ευελιξίας και της ευαισθησίας στον κίνδυνο που απαιτείται για την προσέγγιση των εσωτερικών διαβαθμίσεων («Internal Ratings Based («IRB»)»), καθώς και την ανάγκη για ένα εναρμονισμένο κανονιστικό πλαίσιο (16 Απριλίου 2020).
- Ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα (RTS) για τη συνετή αποτίμηση: Τροποποίηση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων για τη συνετή αποτίμηση με την εισαγωγή της χρήσης ενός συντελεστή συνάθροισης 66% που θα εφαρμοστεί έως τις 31 Δεκεμβρίου 2020 στο πλαίσιο της λεγόμενης βασικής προσέγγισης (22 Απριλίου 2020).
- Εποπτικός Έλεγχος και Διαδικασίας Αξιολόγησης («Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)») 2020: Ανάγκη για μια ρεαλιστική προσέγγιση που να εστιάζει στους πιο σημαντικούς κινδύνους και αδυναμίες που οφείλονται στην εν λόγω κρίση (22 Απριλίου 2020).

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Συμβούλιο των Υπουργών Οικονομικών της Ευρωπαϊκής Ένωσης

Στις 12 Μαρτίου, Οι Υπουργοί Οικονομικών των κρατών μελών της ΕΕ συμφωνούν με την εκτίμηση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, ότι οι όροι για τη χρήση της γενικής ρήτρας διαφυγής του δημοσιονομικού πλαισίου της ΕΕ – μια σοβαρή οικονομική ύφεση στη ζώνη του ευρώ ή στην Ένωση συνολικά - πληρούνται.

Η χρήση της ρήτρας θα εξασφαλίσει την απαραίτητη ευελιξία για τη λήψη όλων των αναγκαίων μέτρων για τη στήριξη των συστημάτων υγείας και πολιτικής προστασίας και για την προστασία των οικονομιών μας, μεταξύ άλλων μέσω περαιτέρω κινήτρων ενίσχυσης και συντονισμένης δράσης, σχεδιασμένης, καταλλήλως, ώστε να είναι έγκαιρη, προσωρινή και στοχευμένη, από τα Κράτη Μέλη.

Οι Υπουργοί παραμένουν πλήρως αφοσιωμένοι στο σεβασμό του Συμφώνου Σταθερότητας και Ανάπτυξης. Η γενική ρήτρα διαφυγής θα επιτρέψει στην Επιτροπή και στο Συμβούλιο να αναλάβουν τα αναγκαία μέτρα συντονισμού των πολιτικών στο πλαίσιο του Συμφώνου Σταθερότητας και Ανάπτυξης, απομακρύνοντας παράλληλα τις δημοσιονομικές απαιτήσεις που ισχύουν κανονικά για την αντιμετώπιση των οικονομικών συνεπειών της πανδημίας.

Ευρωπαϊκή Ένωση Τραπεζών

Στις 25 Μαρτίου 2020, η Ευρωπαϊκή Ένωση Τραπεζών προέβη σε ανακοίνωση προκειμένου να διευκρινίσει ότι τα γενικευμένα μέτρα αναστολής πληρωμών που έχουν ληφθεί για το δημόσιο και ιδιωτικό τομέα και στο βαθμό που δεν είναι εστιασμένα στον τύπο δανειολήπτη, αλλά αντιθέτως απευθύνονται σε ένα ευρύ φάσμα κατηγορίας προϊόντων ή πελατών, δεν οδηγούν αυτόματα σε κατηγοριοποίηση της οφειλής σε αθέτηση, με βάση το ΔΠΧΑ 9 ή σε οφειλή με ένδειξη αδυναμίας πληρωμής.

Ελληνική Ένωση Τραπεζών

Η Ελληνική Ένωση Τραπεζών ανακοίνωσε το Μάρτιο του 2020 ότι οι εργαζόμενοι, οι ελεύθεροι επαγγελματίες και οι μικρές επιχειρήσεις που επηρεάζονται άμεσα από την κρίση του COVID-19, στο πλαίσιο των ληφθέντων από την κυβέρνηση ήδη μέτρων για αναστολή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων τους, με σκοπό την αντιμετώπιση της πανδημίας, θα επωφεληθούν, εφόσον το επιθυμούν, με παράταση αποπληρωμής των δανειακών υποχρεώσεων για σύντομο χρονικό διάστημα. Επιπλέον, οι επιχειρήσεις που επηρεάστηκαν από τα μέτρα που λήφθηκαν για την κρίση του COVID-19 θα επωφεληθούν επίσης, εάν το επιθυμούν, με αναβολή της καταβολής χρεολυσίων, ενώ παράταση 75 ημερών έχει δοθεί για μεταχρονολογημένες κατά τη λήξη τους.

Παρόμοιες πρωτοβουλίες έχουν αναληφθεί από άλλες χώρες και κεντρικές τράπεζες στις δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Ελληνική Ένωση Πρακτόρων Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring)

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Ελληνικής Ένωσης Factoring, διερευνά σε συνεργασία με επιχειρηματικούς συνδέσμους της χώρας μας αλλά και με εθνικές ενώσεις Factoring άλλων ευρωπαϊκών κρατών τις δυνατότητες συνεισφοράς του προϊόντος στην ανακούφιση των επιπτώσεων στην οικονομία. Για το σκοπό αυτό έχει προηγηθεί και αναμένεται να συνεχιστεί αλληλογραφία με αρμόδιους φορείς αναφορικά με τη διερεύνηση, το σχεδιασμό και την υλοποίηση δράσεων και πρωτοβουλιών με σκοπό την ανακούφιση των επιχειρήσεων από τις επιπτώσεις της πανδημίας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α. 16 Μισθώσεις κατά την 1 Ιανουαρίου 2019

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο των ενεργειών συμμόρφωσής της με τις απαιτήσεις του νέου Προτύπου, ακολούθησε το πρόγραμμα υλοποίησης του ΔΠΧΑ 16 της μητρικής Τράπεζας («το Πρόγραμμα ΔΠΧΑ 16») προκειμένου να διασφαλίσει την έγκαιρη και υψηλής ποιότητας εφαρμογή, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του νέου προτύπου.

Το πρόγραμμα ΔΠΧΑ 16 υλοποιήθηκε από τις Διευθύνσεις Οικονομικών Υπηρεσιών, Διαχείρισης Ακίνητης Περιουσίας, Προμηθειών, Ψηφιακών Καναλιών, Διεθνών Αγορών και Πληροφορικής της μητρικής Τράπεζας και εποπτευόταν από την Συντονιστική Επιτροπή του έργου. Η Συντονιστική Επιτροπή αποτελούνταν από τον Γενικό Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών του της μητρικής Τράπεζας (Πρόεδρος), τον Γενικό Διευθυντή Πληροφορικής και τους Γενικούς Διευθυντές Διαχείρισης Ακίνητης Περιουσίας και Διεθνών Δραστηριοτήτων της μητρικής Τράπεζας. Συστάθηκε κεντρική Μονάδα Διαχείρισης Έργου (Project Management Office – PMO) και ορίστηκε Διαχειριστής του Έργου. Η Επιτροπή Ελέγχου της μητρικής Τράπεζας ενημερωνόταν τακτικά από τα εκτελεστικά και ανώτατα στελέχη της διοίκησης της μητρικής Τράπεζας σχετικά με την πρόοδο υλοποίησης του Προγράμματος ΔΠΧΑ 16, καθώς και τις λογιστικές εκτιμήσεις και πολιτικές που εφαρμόστηκαν.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

31.1 Επίπτωση από τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 την 1 Ιανουαρίου 2019, αύξησε τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας κατά €517.319. Οι λογιστικές πολιτικές καθώς και οι σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές που εφαρμόστηκαν από την Εταιρεία προκειμένου να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16 κατά τη μετάβαση, παρατίθενται στην Σημείωση 2.

Με την εφαρμογή των μεταβατικών διατάξεων για το 2019, δεν σημειώθηκε ουσιαστική επίπτωση στο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας βασικών και συνολικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Ο παρακάτω πίνακας περιλαμβάνει τη συμφωνία των δεσμεύσεων από λειτουργικές μισθώσεις της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 με τις υποχρεώσεις μίσθωσης που αναγνωρίστηκαν κατά την 1 Ιανουαρίου 2019:

Ποσά σε €	
Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018	535.972
Προσαρμογή Δείκτη Τιμών Καταναλωτή (ΔΤΚ)	43.460
Μη προεξοφλημένες υποχρεώσεις μίσθωσης κατά την 1 Ιανουαρίου 2019	579.432
Προεξόφληση	(62.113)
Υποχρεώσεις μίσθωσης κατά την 1 Ιανουαρίου 2019	517.319

Οι υποχρεώσεις μίσθωσης προεξοφλήθηκαν βάσει του IBR της μητρικής Τράπεζας, κατά την 1 Ιανουαρίου 2019. Το μεσοσταθμικό επιτόκιο προεξόφλησης ήταν 3,4% για τα δικαιώματα χρήσης σε μισθώσεις κτιρίων και 3,3% για τα δικαιώματα χρήσης σε μισθώσεις μεταφορικών μέσων αντίστοιχα.

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΒΩΒΟΣ
ΑΔΤ ΑΚ 226323

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ Χ 549459

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΑΥΡΑΓΑΝΗΣ
ΑΔΤ Χ 010495

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ 11^{ης} ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ

Από 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ έως 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΕΘΝΙΚΗ FACTORS Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση του διαδικτύου της Εταιρείας www.nbgfactors.gr, όπου αναρτώνται οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.: 8805601000
Αρμόδια Περιφέρεια: Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου: Χαράλαμπος Βώβος του Κωνσταντίνου, Μη εκτελεστικό μέλος - Πρόεδρος Δ.Σ.
Αλέξανδρος Κοντόπουλος του Βασιλείου, Εκτελεστικό Μέλος - Διευθύνων Σύμβουλος
Ευφροσύνη Γριζά του Κωνσταντίνου, Μη εκτελεστικό μέλος
Παντελεήμων Μαραβέας του Δημητρίου, Μη εκτελεστικό μέλος
Ιωάννα Σαπουντζή του Ιωάννη, Μη εκτελεστικό μέλος
Ελένη Καππάτου του Αγγέλου, Μη εκτελεστικό μέλος
Δημήτριος Κατσικαβέλης του Γεωργίου, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες): 3 Ιουνίου 2020
Νόμιμος Ελεγκτής: Μάριος Ψάλλτης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081)
Ελεγκτική Εταιρεία: ΠΡΑΙΣΓΟΥΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών: Με σύμφωνη γνώμη
Ημερομηνία έκδοσης έκθεσης ελέγχου: 4 Ιουνίου 2020
Διεύθυνση Διαδικτύου: www.nbgfactors.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	31.12.2019	31.12.2018	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	31.12.2019	31.12.2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	21.417.013	20.872.098	Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	19.944.119	17.885.838
Απαιτήσεις κατά πελατών	439.212.404	428.459.080	Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(8.809.473)	(6.929.624)
Λογισμικό & λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	346.204	386.161	Καθαρά έσοδα από τόκους	11.134.646	10.956.214
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	562.455	5.540			
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	546.414	-	Έσοδα από προμήθειες	7.251.223	7.561.062
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	46.591	38.388	Έξοδα προμηθειών	(3.034.612)	(2.916.179)
Σύνολο ενεργητικού	462.131.081	449.761.267	Καθαρά έσοδα από προμήθειες	4.216.611	4.644.883
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	67.526.535	13.051.318	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	34.559	(10.668)
Εκδοθείσες ομολογίες	299.976.667	346.302.724	Καθαρά λειτουργικά έσοδα	15.385.816	15.590.429
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.919.048	11.696.765			
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	4.574.158	3.832.520	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(998.557)	(973.472)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	150.725	118.056	Γενικά διοικητικά & λοιπά λειτουργικά έξοδα	(1.131.450)	(1.168.947)
Φόρος εισοδήματος	-	222.064	Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	(39.957)	(39.957)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	3.337.245	2.576.593	Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	(77.609)	(5.872)
Σύνολο παθητικού (α)	386.484.378	377.800.040	Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	343.970	(616.785)
			Σύνολο εξόδων	(1.903.603)	(2.805.033)
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό Κεφάλαιο (μετοχές 4.000.000 προς €5,00)	20.000.000	20.000.000	Κέρδη προ φόρων	13.482.213	12.785.396
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	30.000.000	30.000.000	Φόρος εισοδήματος	(3.082.199)	(3.092.718)
Αποθεματικά	3.582.769	3.112.673	Κέρδη περιόδου	10.400.014	9.692.678
Αποτελέσματα εις νέον	22.063.934	18.848.554			
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (β)	75.646.703	71.961.227	Λοιπά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους	(14.538)	4.244
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων (α)+(β)	462.131.081	449.761.267	Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	10.385.476	9.696.922

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	31.12.2019	31.12.2018	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	31.12.2019	31.12.2018
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	6.338.172	(74.031.484)	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου	71.961.227	70.418.374
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-	(133.944)	Επίδραση Δ.Π.Χ.Α. 9	-	(1.654.069)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(5.793.257)	88.586.737	Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	10.385.476	9.696.922
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων της περιόδου (α)+(β)+(γ)	544.915	14.421.309	Διανομή μερίσματος	(6.700.000)	(6.500.000)
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες έναρξης περιόδου	20.872.098	6.450.789	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων τέλους περιόδου	75.646.703	71.961.227
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες τέλους περιόδου	21.417.013	20.872.098			

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Η Εταιρεία ιδρύθηκε την 19.5.2009 με την υπ' αριθμόν 8509/19.5.09 Απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών και έλαβε Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών 68123/01/Β/09/166.
- Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρείας αναφέρονται αναλυτικά στη σημείωση 26β επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2019.
- Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων.
- Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτισία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31.12.2019 ήταν 35 άτομα, ενώ την 31.12.2018 37 άτομα.
- Από τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 01.01.2019 έως 31.12.2019, προέκυψαν τα εξής ποσά:
 - με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης: έξοδα €280 χιλ.
 - με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) έσοδα €313 χιλ. β) έξοδα €10.696 χιλ.
- Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2019, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής: α) απαιτήσεις €30.025 χιλ. β) υποχρεώσεις €370.313 χιλ.
- Κατά την 31.12.2019 η Εταιρεία έχει εκδώσει ομολογίες ύψους €300.000 χιλ. βάσει σύμβασης κοινού ομολογιακού δανείου με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.
- Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., με την μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποιήσεως. Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. εδρεύει στην Ελλάδα και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. με ποσοστό 100,0%.

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΒΩΒΟΣ
ΑΔΤ ΑΚ 226323

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ Χ 549459

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΑΥΡΑΓΑΝΗΣ
ΑΔΤ Χ 010495