



Eurobank

Factors

**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ
ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020
(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως έχουν
υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση)**

Περιεχόμενα

Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	Σελ.	3
Έκθεση ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	Σελ.	9
Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις :		
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	Σελ.	12
Κατάσταση οικονομικής θέσης	Σελ.	13
Κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσεως	Σελ.	14
Κατάσταση ταμειακών ροών	Σελ.	15
1 Γενικές πληροφορίες	Σελ.	16
2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών	Σελ.	16
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	Σελ.	31
3.1 Πιστωτικός κίνδυνος	Σελ.	31
3.2 Κίνδυνος αγοράς	Σελ.	40
3.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος	Σελ.	40
3.2.2 Επιτοκιακός κίνδυνος	Σελ.	40
3.2.3 Κίνδυνος τιμών	Σελ.	41
3.3 Κίνδυνος ρευστότητας	Σελ.	41
3.4 Κεφαλαιακή επάρκεια	Σελ.	42
3.5 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών	Σελ.	42
4 Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές	Σελ.	43
5 Καθαρά έσοδα από τόκους	Σελ.	44
6 Καθαρά έσοδα από προμήθειες	Σελ.	44
7 Λοιπά έσοδα	Σελ.	44
8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	Σελ.	44
9 Γενικά διοικητικά έξοδα	Σελ.	45
10 Απομείωση απαιτήσεων πελατών	Σελ.	45
11 Φόρος εισοδήματος	Σελ.	45
12 Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα	Σελ.	46
13 Απαιτήσεις κατά πελατών	Σελ.	46
14 Άυλα πάγια στοιχεία	Σελ.	47
15 Ενσώματα πάγια στοιχεία	Σελ.	48
16 Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	Σελ.	48
17 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	Σελ.	49
18 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	Σελ.	49
19 Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	Σελ.	50
20 Υποχρεώσεις προς πελάτες	Σελ.	50
21 Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	Σελ.	50
22 Υποχρεώσεις προς το προσωπικό	Σελ.	51
23 Λοιπές υποχρεώσεις	Σελ.	52
24 Μετοχικό Κεφάλαιο	Σελ.	52
25 Τακτικό και Λοιπά Αποθεματικά	Σελ.	52
26 Μερίσματα	Σελ.	52
27 Υποχρεώσεις από Δικαιώματα Χρήσης Παγίων με την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16	Σελ.	52
28 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	Σελ.	53
29 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	Σελ.	55
30 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	Σελ.	55
31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	Σελ.	56

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

«EUROBANK FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ»

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση, τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2020 (01.01.2020 έως 31.12.2020) καθώς και τις επεξηγήσεις μας πάνω σε αυτές.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2020 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα Εταιρική Νομοθεσία και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31 Δεκεμβρίου 2020.

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων Ενεργητικού, Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων καθώς και των κονδυλίων που συνθέτουν το οικονομικό αποτέλεσμα της Εταιρείας. Καταγράφονται τα σημαντικότερα γεγονότα και οι κυριότεροι κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία και προσδιορίζονται οι παράμετροι λειτουργίας στο προσεχές μέλλον.

Η εν λόγω εταιρική χρήση είναι η εικοστή πρώτη κατά σειρά και περιλαμβάνει τη χρονική περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2020 έως και την 31 Δεκεμβρίου 2020.

Επισκόπηση του κλάδου του Factoring

Σύμφωνα με τα στοιχεία που γνωστοποίησαν στην Ελληνική Ένωση Factoring τα μέλη της, οι εργασίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων (Factoring), ήτοι ο διαχειριζόμενος κύκλος εργασιών, παρουσίασε το 2020 μείωση κατά 4% σε σχέση με το προηγούμενο έτος (€ 14,4 δις έναντι € 15,1 δις).

Πιο συγκεκριμένα, οι εργασίες εγχωρίου Factoring μειώθηκαν κατά 5,3% (€ 12,5 δις έναντι € 13,2 δις το 2019) και αποτελούν το 86,5% των συνολικών εργασιών Factoring. Οι εργασίες διεθνούς Factoring παρέμειναν σταθερές στα 1,9 δις (13,5% των συνολικών εργασιών). Οι εργασίες Factoring με αναγωγή αποτελούν το 61% των συνολικών εργασιών και σημείωσαν μείωση κατά 12% (€ 8,8 δις έναντι € 10 δις το 2019) και οι εργασίες Factoring χωρίς αναγωγή σημείωσαν αύξηση κατά 9,8% (€ 5,6 δις έναντι € 5,1 δις το 2019). Σημειώνεται τέλος ότι σύμφωνα με στοιχεία της Ελληνικής Ένωσης Factoring οι εργασίες του συγκεκριμένου θεσμού ανέρχονται σε 8,5% του ΑΕΠ. Σύμφωνα με τα στατιστικά στοιχεία που δηλώθηκαν στο EU Federation από την Ελληνική Ένωση Factoring, η Eurobank Factors το 2020 διατήρησε το ηγετικό μερίδιο αγοράς της στο 33% (2019: 33%).

Η πορεία του κλάδου κατά το 2020, επηρεάστηκε από την πανδημία του κορονοϊού η οποία έπληξε τις πωλήσεις πολλών πελατών σε συνδυασμό με την έκτακτη ρευστότητα που διοχετεύτηκε στην αγορά μέσω προγραμμάτων στήριξης της αναπτυξιακής τράπεζας, τα οποία διοχετεύθηκαν μέσω τραπεζικού συστήματος, με στόχο να ισορροπήσει τις επιπτώσεις από την πανδημία του κορονοϊού υποκαθιστώντας σε έναν βαθμό τις χρηματοδοτήσεις μέσω factoring. Η διαφαινόμενη ανάκαμψη της οικονομίας το 2021 αναμένεται να σημάνει και την αντιστροφή της προσωρινής πτώσης του factoring.

Πορεία της Εταιρείας

Το 2020 η Εταιρεία κατάφερε να διατηρήσει για 13^η συνεχόμενη χρονιά την ηγετική της θέση στην Ελληνική αγορά του Factoring. Η πίεση της αγοράς λόγω της πανδημίας του κορονοϊού, αλλά και η γενικότερη πίεση στα επιτόκια χρηματοδότησης οδήγησε σε μικρή μείωση των αποτελεσμάτων τα οποία, όμως, παρέμειναν στα παραδοσιακά υψηλά επίπεδα κερδοφορίας. Το σύνολο των εκχωρημένων απαιτήσεων της Εταιρείας ανήλθε σε € 4,70 δις (2019: € 4,90 δις). Από τον συνολικό τζίρο των

€4,70 δις το Εγχώριο Factoring ανήρθε σε €4,14 δις (2019: €4,22 δις) με ποσοστό 88,1% του συνολικού τζίρου (2019: 86,1%), ενώ το Διεθνές Factoring ανήλθε σε €0,56 δις συμμετέχοντας με ποσοστό 11,9% στο συνολικό τζίρο.

Τα κυριότερα σημεία των αποτελεσμάτων της Εταιρείας στη χρήση 2020 είναι τα εξής:

1. Οι καθαρές απαιτήσεις της Εταιρείας κατά την 31/12/2020 ανέρχονταν σε €604 εκ., μειωμένες κατά 6,4% σε σχέση με την 31/12/2019.
2. Το σύνολο των καθαρών εσόδων της Εταιρείας ανήλθε σε €20.8 εκ. μειωμένο κατά 10,3% σε σχέση με το 2019.
3. Το χρηματοοικονομικό κόστος ανήλθε στα €6.9 εκ. μειωμένο κατά 23,7% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.
4. Τα λειτουργικά έξοδα, εξαιρουμένων των αποσβέσεων, ανήλθαν στα €3.2 εκ. μειωμένα κατά 1,7% σε ετήσια βάση.
5. Τα αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν σε κέρδη €17,1 εκ. έναντι κερδών €18,9 εκ. στη χρήση 2019.

Την 31/12/2020 το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Factors μαζί με τη διαφορά υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε €49.448.994,70. Το μετά φόρων καθαρό αποτέλεσμα της χρήσης €12.985.325 προστέθηκε στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας που την 31/12/2020 ανήλθαν σε €143.988.276 (2019: €131.002.951). Οι μετοχές στο σύνολό τους κατέχονται από την Τράπεζα Eurobank A.E.

Κυριότεροι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

	31/12/2020	31/12/2019
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων Έσοδα από τόκους & προμήθειες	59%	57%
Σύνολο εξόδων Έσοδα από τόκους & προμήθειες	13%	11%
Ίδια Κεφάλαια Σύνολο υποχρεώσεων	31%	25%
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων Μετοχικό κεφάλαιο & υπέρ το άρτιο	35%	38%
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων Μέσο όρο ιδίων κεφαλαίων	12%	14%

Η Εταιρεία παραδοσιακά βρίσκεται σε υψηλή θέση αξιολόγησης μεταξύ των 400 και πλέον μελών του διεθνούς οργανισμού της FCI που προέρχονται από 90 περίπου χώρες. Η θέση αυτή είναι αποτέλεσμα αξιολόγησης που πραγματοποιείται μέσω ψηφοφορίας μεταξύ των μελών της οργάνωσης και λαμβάνει υπόψη ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια, όπως η ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών, ο ετήσιος τζίρος κ.α. Υπενθυμίζεται ότι στο παρελθόν η Εταιρεία έχει λάβει δύο φορές το πρώτο βραβείο για το Διεθνές factoring παγκοσμίως στα πλαίσια του ίδιου θεσμού και μία φορά το τρίτο βραβείο για το εξαγωγικό factoring. Η πανδημική κρίση δεν επέτρεψε κατά το 2020 τη διεξαγωγή της σχετικής ψηφοφορίας.

Η Εταιρεία παραμένει πρωτοπόρα και μεγαλύτερος εγχώριος παίκτης στον ανερχόμενο θεσμό του Reverse Factoring (Suppliers' Financing) εντάσσοντας νέα προγράμματα και εμπλουτίζοντας υφιστάμενα με πλήθος νέων προμηθευτών μεγάλων επιχειρηματικών ομίλων της χώρας. Ο εν λόγω τζίρος για το 2020 ανήρθε σε €370 εκατ. (2019: € 340 εκατ.).

Πρόσφατες εξελίξεις και αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον

Κατά τη διάρκεια του 2020 και του πρώτου τριμήνου του 2021, το ξέσπασμα της πανδημίας Covid-19 και τα μέτρα που υιοθετήθηκαν για να περιορίσουν την εξάπλωση του ιού καθόρισαν το οικονομικό περιβάλλον τόσο στην Ελλάδα όσο και παγκοσμίως. Η επιδείνωση της επιδημιολογικής κατάστασης στην Ελλάδα κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2020 και η επακόλουθη

πίεση στο σύστημα υγείας οδήγησε στην παράταση των περιοριστικών μέτρων, συμπεριλαμβανομένων των καθολικών απαγορεύσεων κυκλοφορίας (lockdown), τα οποία προκάλεσαν επιπλέον αβεβαιότητες και κινδύνους τόσο για το μακροοικονομικό περιβάλλον όσο και για την ικανότητα πολλών επιχειρήσεων να συνεχίσουν την λειτουργία τους. Με βάση τα προσωρινά στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ) ο πραγματικός ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ το 2020 σημείωσε μείωση -8,2% σε ετήσια βάση, από 1,9% αύξηση το 2019, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης των τελικών καταναλωτικών δαπανών και των εξαγωγών υπηρεσιών. Σύμφωνα με τις χειμερινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (ΕΕπ) (Φεβρουάριος 2021), ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ το 2021 και το 2022 αναμένεται στο 3,5% και 5,0% αντίστοιχα. Με βάση τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ, το μέσο ετήσιο ποσοστό ανεργίας για το 2020 ήταν στο 16,3% (2019: 17,3%). Στο δημοσιονομικό πεδίο, σύμφωνα με τον προϋπολογισμό του 2021, το πρωτογενές ισοζύγιο αναμένεται να καταγράψει έλλειμμα -7,2% και -3,9% του ΑΕΠ για τα έτη 2020 και το 2021 αντίστοιχα, ως συνέπεια των δημοσιονομικών μέτρων στήριξης, ενώ το δημόσιο χρέος αναμένεται στο 208,9% και 199,6% του ΑΕΠ για το 2020 και 2021, αντίστοιχα. Η απόκλιση του πρωτογενούς πλεονάσματος από τον στόχο του 3,5% του ΑΕΠ για τα έτη 2020 και 2021 που ορίζει το πρόγραμμα της Ενισχυμένης Εποπτείας (Enhanced Surveillance - ES) δε θα θεωρηθεί, στο πλαίσιο της τελευταίας, ως παράβαση των δεσμεύσεων της Ελλάδας, καθώς την 4 Μαρτίου 2020 το Eurogroup αποφάσισε ότι οι μη-μόνιμες αποκλίσεις των χωρών-μελών από το συμφωνηθέν δημοσιονομικό πλαίσιο είναι αποδεκτές αν οφείλονται σε λόγους εκτός του ελέγχου των κυβερνήσεων τους (δηλαδή οι αρνητικές επιπτώσεις της πανδημίας). Σύμφωνα με το Eurogroup της 15 Μαρτίου 2021, η απόκλιση από τον στόχο που ορίζεται στο πρόγραμμα της Ενισχυμένης Εποπτείας, θα συνεχιστεί και το 2022, σε μία προκαταρκτική βάση.

Για την αντιμετώπιση της πανδημίας Covid-19, υπήρξε μία πρωτόγνωρη νομισματική, δημοσιονομική και εποπτική στήριξη στην οικονομία και το τραπεζικό σύστημα τόσο από την Ελληνική Κυβέρνηση όσο και από τις Ευρωπαϊκές αρχές. Σύμφωνα με τον Προϋπολογισμό του 2021, τα προγραμματισμένα συνολικά δημοσιονομικά μέτρα της Ελληνικής κυβέρνησης για την αντιμετώπιση των αρνητικών επιπτώσεων της πανδημίας Covid-19, ανέρχονται σε € 31,5 δις εκ των οποίων €23,9 δις αφορούν στο 2020 και € 7,6 δις στο 2021, συμπεριλαμβανομένου του κόστους από την απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας για τις περικοπές συντάξεων. Σύμφωνα με το Υπουργείο Οικονομικών (29 Μαρτίου 2021), τα μέτρα στήριξης αναμένεται να αυξηθούν περαιτέρω σε €14,5 δις για το 2021 και σε €38,0 δις για το 2020 και το 2021.

Πέραν των ανωτέρω, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο την 21 Ιουλίου 2020 συμφώνησε σε ένα πακέτο ανάκαμψης ύψους €750 δις στο πλαίσιο του προγράμματος “Next Generation EU” (NGEU) της ΕΕ προκειμένου να υποστηρίξει την ανάκαμψη και την ανθεκτικότητα των οικονομιών των κρατών μελών, εκ των οποίων περίπου € 31 δις θα είναι διαθέσιμα για την Ελλάδα, προσωρινά κατανεμημένα σε € 18,2 δις σε επιχορηγήσεις και τα € 12,7 δις σε δάνεια. Το αντίστοιχο ποσό για το Πολυετές Δημοσιονομικό Πλαίσιο 2021-2027 (Multiannual Financial Framework “MFF,” ΠΔΠ) ανέρχεται σε € 1.100 δις, εκ των οποίων περίπου € 40 δις θα είναι διαθέσιμα για την Ελλάδα. Επιπλέον, η ΕΚΤ, την 24 Μαρτίου 2020, θέσπισε ένα έκτακτο Πρόγραμμα Αγοράς Στοιχείων Ενεργητικού λόγω πανδημίας (Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP), με ένα χρηματοοικονομικό πρόγραμμα ποσού € 1.850 δις, στα μέσα Φεβρουαρίου 2021, εκ των οποίων περίπου € 46 δις θα είναι διαθέσιμα για την αγορά χρεογράφων του ελληνικού δημοσίου και ιδιωτικού τομέα. Το PEPP προστίθεται στα μέτρα ρευστότητας της ΕΚΤ της 12 Μαρτίου 2020 (πρόσθετες πράξεις μακροπρόθεσμης χρηματοδότησης, ευνοϊκότεροι όροι για τις στοχευμένες μακροπρόθεσμες πράξεις, νέο πρόγραμμα αγορών περιουσιακών στοιχείων ύψους € 120 δις).

Σε ότι αφορά τις οικονομικές προοπτικές για τους επόμενους 12 μήνες, οι κυριότεροι μακροοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες στην Ελλάδα σχετίζονται κυρίως με το ξέσπασμα της πανδημίας Covid-19 και έχουν ως ακολούθως: (α) Η εξέλιξη της υγειονομικής κρίσης συμπεριλαμβανομένης της πιθανότητας να συνεχιστεί το κύμα της πανδημίας για αρκετό διάστημα μετά το τέλος του πρώτου εξαμήνου 2021, και η αρνητική του επίπτωση στην εγχώρια, ευρύτερη και/ή στην παγκόσμια οικονομία, (β) η πρόοδος στα προγράμματα εμβολιασμού για τον αποτελεσματικό περιορισμό της εξάπλωσης του ιού, (γ) η πραγματική έκταση και διάρκεια των δημοσιονομικών μέτρων που στοχεύουν να αντιμετωπίσουν την επίπτωση της πανδημίας στην πραγματική οικονομία και η επίπτωσή τους στη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του Ελληνικού Δημόσιου χρέους, (δ) ο ρυθμός ανάκαμψης της οικονομίας το 2021 και το 2022, (ε) η ικανότητα απορρόφησης των κεφαλαίων από το NGEU και το ΠΔΠ και η προσέλκυση νέων επενδύσεων στην χώρα (στ) η εφαρμογή των προγραμματισμένων μεταρρυθμίσεων και

ιδιωτικοποιήσεων ώστε να επιτευχθούν οι στόχοι και τα ορόσημα της Ενισχυμένης Εποπτείας και (ζ) οι γεωπολιτικές συνθήκες στην εγγύς ή ευρύτερη περιοχή.

Η επέλευση των ανωτέρω κινδύνων θα μπορούσε να έχει αρνητικές συνέπειες στο δημοσιονομικό σχεδιασμό του Ελληνικού χρέους όπως επίσης στη ρευστότητα, στην κεφαλαιακή επάρκεια και στην κερδοφορία των Ελληνικών τραπεζών, καθώς και στην υλοποίηση των σχεδίων τους για τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων(NPEs).

Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις σχετικά με τον Covid-19 και έχει αυξήσει το επίπεδο ετοιμότητάς της ως προς τη λήψη αποφάσεων, πρωτοβουλιών και διαμόρφωση πολιτικών για την προστασία του κεφαλαίου και της ρευστότητας της καθώς και την εκπλήρωση στο μέγιστο δυνατό βαθμό, του στρατηγικού και επιχειρηματικού της σχεδίου για τα επόμενα τρίμηνα, εστιάζοντας πρωτίστως στην υποστήριξη των πελατών της ώστε να ξεπεράσουν τις προκλήσεις της παρούσας συγκυρίας, την άμβλυση σημαντικών αρνητικών οικονομικών επιπτώσεων (cliff effects) μετά τη λήξη των μέτρων αναστολής πληρωμών (moratoria), την προστασία της ποιότητας των περιουσιακών στοιχείων της και στην προστασία του προσωπικού της.

Η Εταιρεία, υπό τις έκτακτες συνθήκες της πανδημίας Covid-19, προχώρησε στην επιτυχή εφαρμογή του Σχεδίου Επιχειρηματικής Συνέχειας για να διασφαλίσει ότι η επιχειρηματική δραστηριότητα συνεχίζεται και οι κρίσιμες λειτουργίες εκτελούνται ανεμπόδιστα. Σύμφωνα με τις οδηγίες και τις συστάσεις των αρχών, η Εταιρεία έχει λάβει όλα τα απαιτούμενα μέτρα για να διασφαλίσει την υγεία και την ασφάλεια των υπαλλήλων και των πελατών της (π.χ. εφαρμογή της τηλεργασίας, περιορισμοί σε επαγγελματικά ταξίδια, ιατρικές προμήθειες για προστατευτικό εξοπλισμό).

Η Εταιρεία έχει εξάρτηση από τη μητρική Τράπεζα Eurobank όσον αφορά στη δραστηριότητα της. Επίσης τα ταμειακά διαθέσιμα της είναι κυρίως τοποθετημένα σε λογαριασμούς που διατηρεί στη μητρική Εταιρεία. Επομένως, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία αφορούν τη δυνατότητα της Τράπεζα Eurobank να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητα της.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και τις πιθανές επιπτώσεις τους, προκειμένου να διασφαλίσει την ελαχιστοποίησή τους στις δραστηριότητες της Εταιρείας και λαμβάνοντας υπόψη και την επάρκεια της κεφαλαιακής θέσης του Ομίλου, όπως αποδεικνύεται από την επίδοση στο Stress Test, την υπερκάλυψη του στόχου μείωσης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs) και την αναμενόμενη συνέχιση της πρόσβασης στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος στο προσεχές μέλλον, θεωρεί ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

Κυριότεροι κίνδυνοι – Διαχείριση Κινδύνων

Οι εργασίες της Εταιρείας ενσωματώνουν διαφόρους κινδύνους, όπως κίνδυνο αγοράς (μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών και μεταβολές των επιτοκίων), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στην αντιμετώπιση της αβεβαιότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών και βασική του επιδίωξη είναι η ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών τους επιδράσεων στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων που ακολουθεί η Εταιρεία επικεντρώνεται στην ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων από τις απρόβλεπτες μεταβολές της αγοράς. Ο κύριος όγκος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας αφορά απαιτήσεις από factoring ενώ ο κύριος όγκος των υποχρεώσεων αφορά βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό.

Η Εταιρεία έχει αντισταθμίσει τον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων καθώς το μεγαλύτερο ποσοστό των συμβάσεων factoring όπως και οι δανειακές συμβάσεις με τη μητρική Τράπεζα Eurobank A.E. βασίζονται σε κυμαινόμενα επιτόκια με παράλληλη μεταβολή.

Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην ενδεχόμενη αδυναμία της Εταιρείας να εκπληρώσει τις μελλοντικές υποχρεώσεις της που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα ή συναλλαγές. Ο κίνδυνος ρευστότητας καλύπτεται επαρκώς από τις αναμενόμενες πελατειακές εισροές και τα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια της μητρικής Τράπεζας Eurobank A.E.

Προοπτικές

Το αιφνίδιο ξέσπασμα της παγκόσμιας πανδημίας ανέτρεψε αναπόφευκτα την ανοδική προοπτική της οικονομίας και κατ' επέκταση του κλάδου του factoring. Η εταιρεία προσδοκά σε αναστροφή του κλίματος κατά το 2021.

Βάσει του στρατηγικού της σχεδιασμού, η εταιρεία βασίζει την ανάπτυξη της σε τέσσερις αλληλοσυνδεόμενους πυλώνες:

- 1) Εντατικοποίηση του ψηφιακού της μετασχηματισμού.
- 2) Έμφαση στις προσπάθειες μεγαλύτερης διείσδυσης στο χώρο των μικρών και μικρομεσαίων επιχειρήσεων και διαμέσου προγραμμάτων δημιουργίας οικοσυστημάτων (reverse factoring-supply chain finance).
- 3) Κάλυψη των αυξανόμενων αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης των επιχειρήσεων που θα εμπλακούν σε μεγάλα έργα υποδομής και σε έργα που θα αντλήσουν πόρους από το Ταμείο Ανάκαμψης.
- 4) Ενίσχυση των επιχειρήσεων με εξωστρεφή χαρακτηριστικά.

Προσωπικό

Το προσωπικό της εταιρείας την 31.12.2020 ανερχόταν σε 48 άτομα (53 άτομα το 2019). Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας αποτελούν το σπουδαιότερο κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξη της. Η Εταιρεία φροντίζει για τα εργασιακά θέματα των εργαζομένων και επενδύει συνεχώς στην επαγγελματική τους εκπαίδευση και ανάπτυξη. Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στα προγράμματα καταπολέμησης απάτης και στην ενίσχυση της θετικής στάσης και συνεργασίας. Για τη διασφάλιση της ίσης και ομαλής διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού της, η Εταιρεία εφαρμόζει πλήθος πολιτικών όπως: Αποδοχών, Στελέχωσης, Επαγγελματικής Ανάπτυξης, Αξιολόγησης της Απόδοσης, Εκπαίδευσης, Έντυπης Επικοινωνίας, Συγγενών, Υγείας και Ασφάλειας.

Η κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την ηλικία και το φύλο αναδεικνύει την προάσπιση των ίσων ευκαιριών που προσβύει η Εταιρεία. Συγκεκριμένα, στην Εταιρεία το 54% των εργαζομένων είναι κάτω των 45 ετών και η κατανομή ανά φύλο είναι περίπου ισορροπημένη, με το ποσοστό των γυναικών να διαμορφώνεται 54% του συνόλου των εργαζομένων.

Στην Εταιρεία, ο σεβασμός των δικαιωμάτων του ανθρώπου, των ίσων ευκαιριών και της διαφορετικότητας καλύπτει τους πελάτες, τους προμηθευτές και τους εργαζομένους της. Ο στόχος είναι η πρόσληψη και διατήρηση του ανθρώπινου δυναμικού, ανεξαρτήτως φυλής, θρησκείας, ηλικίας, γένους, σεξουαλικής προτίμησης ή ειδικών ικανοτήτων. Η Εταιρεία επιδιώκει να διασφαλίσει ότι το ανθρώπινο δυναμικό αντικατοπτρίζει τις κοινωνικές ομάδες στις οποίες δραστηριοποιείται και το διεθνές προφίλ της μητρικής.

Περιβαλλοντικά Θέματα

Η Εταιρεία, ως μέλος του χρηματοοικονομικού Ομίλου της Τράπεζας Eurobank A.E., αναγνωρίζει τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις των δραστηριοτήτων της και επιζητεί και θέτει συγκεκριμένους σκοπούς και στόχους για τη βέλτιστη χρήση των φυσικών πόρων, την ελαχιστοποίηση της παραγωγής αποβλήτων, την προστασία του περιβάλλοντος, τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής καθώς και την προστασία της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων. Επιπλέον, η Εταιρεία ενθαρρύνει τους πελάτες και τους προμηθευτές της, τους εργαζόμενους καθώς και έναντι της ευρύτερης κοινωνίας, προς την υιοθέτηση βέλτιστων περιβαλλοντικών πρακτικών, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές και πρωτοβουλίες Διεθνών Οργανισμών αλλά και της μητρικής.

Μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2019, δεν έχουν λάβει χώρα άλλα γεγονότα εκτός από το παραπάνω τέτοια που να αλλοιώνουν την οικονομική εικόνα της Εταιρείας ή να υπαγορεύουν αναπροσαρμογή των στοιχείων του Ισολογισμού.

Λοιπά

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο αγοράς, στον πιστωτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο ρευστότητας αναφέρεται επεξηγηματικά στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Επίσης, θα πρέπει να επισημάνουμε και να σας πληροφορήσουμε ότι η Εταιρεία έχει περιορισμένες καταθέσεις σε συνάλλαγμα και δεν κατέχει χρεόγραφα. Η Εταιρεία δεν διατηρεί υποκαταστήματα.



Τελειώνοντας την έκθεσή μας θεωρούμε απαραίτητο να εκφράσουμε τις ευχαριστίες μας προς το σύνολο του προσωπικού για τη συμβολή του στην επιτυχή πορεία της εταιρείας.

Κύριοι Μέτοχοι,

Σας παρακαλούμε να εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2020.

Αθήνα, 30 Ιουλίου 2021

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ανδρέας Χασάπης

Γεώργιος Καραγιαννόπουλος

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάδα
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100
Φαξ: +30 210 60 62 111

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
EUROBANK FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της EUROBANK FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2020, τις Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της EUROBANK FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Λογιστών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνη της Διοίκησης επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η Διοίκηση 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, η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η Διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις στο σύνολό τους είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη, είτε σε λάθος, και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά 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.

Στα πλαίσια του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά 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 τη 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 τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το αν 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. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ή, αν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη Διοίκηση, 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

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του Άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

- (α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του Άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020.
- (β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την EUROBANK FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 30 Ιουλίου 2021

ΚΡΜG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

(Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	<u>1/1 - 31/12/2020</u>	<u>1/1 - 31/12/2019</u>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5	20.908.366,90	24.283.142,76
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	5	<u>(6.920.102,79)</u>	<u>(9.066.268,85)</u>
Καθαρά έσοδα από τόκους		13.988.264,11	15.216.873,91
Έσοδα από προμήθειες	6	7.916.928,74	8.739.919,15
Προμήθειες έξοδα	6	<u>(1.064.322,60)</u>	<u>(1.132.092,32)</u>
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		6.852.606,14	7.607.826,83
Λοιπά έσοδα	7	<u>(83.093,02)</u>	<u>321.491,71</u>
Σύνολο εσόδων		<u>20.757.777,23</u>	<u>23.146.192,45</u>
Απομείωση απαιτήσεων πελατών	10	(2.889,70)	(632.972,63)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(2.735.327,68)	(2.779.078,29)
Γενικά διοικητικά έξοδα	9	(496.893,21)	(507.790,48)
Αποσβέσεις	14,15	<u>(401.970,40)</u>	<u>(361.562,95)</u>
Σύνολο εξόδων		<u>(3.634.191,29)</u>	<u>(3.648.431,72)</u>
Κέρδη προ φόρων		<u>17.120.696,24</u>	<u>18.864.788,10</u>
Φόρος εισοδήματος	11	(4.119.531,36)	(4.694.973,67)
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους		<u>13.001.164,88</u>	<u>14.169.814,43</u>
Λοιπά συνολικά εισοδήματα :			
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Κέρδη (Ζημίες) που αναγνωρίζονται απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια μετά από φόρους (Δ.Λ.Π. 19)		<u>(15.839,92)</u>	<u>(13.043,88)</u>
Σύνολο εισοδημάτων για τη χρήση		<u>12.985.324,96</u>	<u>14.156.770,55</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

(Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα	12	246,77	484,71
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	12	6.529.066,86	8.764.002,00
Απαιτήσεις κατά πελατών	13	604.433.260,64	645.472.211,56
Άυλα πάγια στοιχεία	14	149.375,82	69.303,16
Ενσώματα πάγια	15	232.614,96	508.518,95
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	16	112.204,27	51.865,62
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17	191.038,79	201.351,38
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	21	-	1.344.406,76
Σύνολο Ενεργητικού		<u>611.647.808,11</u>	<u>656.412.144,14</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	18	133.412.237,72	189.570.924,36
Υποχρεώσεις προς πελάτες	20	3.064.917,28	3.427.186,57
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	19	327.301.811,14	328.441.423,11
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	21	899.538,50	-
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό	22	217.218,00	196.220,00
Λοιπές υποχρεώσεις	23	2.763.809,84	3.773.439,43
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>467.659.532,48</u>	<u>525.409.193,47</u>
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	24	32.512.233,60	32.512.233,60
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	24	16.936.761,10	16.936.761,10
Τακτικό αποθεματικό	25	10.470.444,38	9.820.386,14
Λοιπά αποθεματικά	25	(70.420,10)	(54.580,18)
Αποτελέσματα εις νέον	26	84.139.256,65	71.788.150,01
Σύνολο καθαρής θέσης		<u>143.988.275,63</u>	<u>131.002.950,67</u>
Σύνολο υποχρεώσεων και καθαρής θέσης		<u>611.647.808,11</u>	<u>656.412.144,14</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσεως

(Ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2019	32.512.233,60	16.936.761,10	9.111.895,42	(40.989,75)	73.328.613,10	131.848.513,47
Προσαρμογή λόγω διαφοράς αναβαλλόμενου φόρου	-	-	-	(546,55)	-	(546,55)
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	-	14.169.814,43	14.169.814,43
Μέρισμα από κέρδη προηγ. ετών	-	-	-	-	(15.001.786,80)	(15.001.786,80)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα (ΔΛΠ 19)	-	-	-	(13.043,88)	-	(13.043,88)
Τακτικό Αποθεματικό	-	-	708.490,72	-	(708.490,72)	-
Υπόλοιπο 31.12.2019	32.512.233,60	16.936.761,10	9.820.386,14	(54.580,18)	71.788.150,01	131.002.950,67
Υπόλοιπο 1.1.2020	32.512.233,60	16.936.761,10	9.820.386,14	(54.580,18)	71.788.150,01	131.002.950,67
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	-	13.001.164,88	13.001.164,88
Λοιπά συνολικά εισοδήματα (ΔΛΠ 19)	-	-	-	(15.839,92)	-	(15.839,92)
Τακτικό Αποθεματικό	-	-	650.058,24	-	(650.058,24)	-
Υπόλοιπο 31.12.2020	32.512.233,60	16.936.761,10	10.470.444,38	(70.420,10)	84.139.256,65	143.988.275,63

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

(Ποσά σε ευρώ)

	Note	31.12.2020	31.12.2019
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων			
Κέρδη προ φόρων		17.120.696,24	18.864.788,10
Προσαρμογές για :			
Έξοδο τόκων χρήσης	5	6.920.102,79	9.066.268,85
Αποσβέσεις	14,15	401.970,40	361.562,95
Προβλέψεις	10, 22	266.631,26	650.595,63
Καθαρές ταμειακές ροές πριν τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης		24.709.400,69	28.943.215,53
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων		41.046.373,79	(11.959.535,87)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων		(1.078.256,38)	(27.907.230,60)
Τόκοι πληρωθέντες		(7.927.321,46)	(9.024.237,97)
Φόροι πληρωθέντες		(2.233.328,63)	(5.836.840,54)
Καθαρές ταμειακές ροές από (προς) λειτουργικές δραστηριότητες		54.516.868,02	(25.784.629,45)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές παγίων στοιχείων	14,15	(137.907,55)	(60.855,79)
Καθαρές ταμειακές ροές προς επενδυτικές δραστηριότητες		(137.907,55)	(60.855,79)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εκδόσεις/ανανεώσεις ομολογιακών δανείων	19	27.223.942,63	315.000.000,00
Αποπληρωμές ομολογιακών δανείων	19	(28.352.323,30)	(254.450.774,47)
Αποπληρωμή υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	27	(329.376,49)	(322.086,21)
Πληρωμή μερίσματος		-	(15.001.786,80)
Αντληθέντα κεφάλαια από πιστωτικά ιδρύματα	18	(55.156.376,38)	(21.096.738,07)
Καθαρές ταμειακές ροές από (προς) χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(56.614.133,55)	24.128.614,45
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών		(2.235.173,08)	(1.716.870,80)
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	12	8.764.486,71	10.481.357,51
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	12	6.529.313,63	8.764.486,71

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2020

1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία συστάθηκε στις 18 Νοεμβρίου 1999 με την επωνυμία «EFG FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε. και με διακριτικό τίτλο EFG FACTORS». Στις 10.12.2008 η Γ.Σ. της Εταιρείας ενέκρινε την τροποποίηση άρθρων του καταστατικού μεταξύ των οποίων και την επωνυμία της Εταιρείας σε «EUROBANK EFG FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε.» και με διακριτικό τίτλο «EUROBANK EFG FACTORS». Η ανωτέρω απόφαση της Γ.Σ. καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών στις 19.12.08 (Φ.Ε.Κ 316/15.1.09). Στις 17.09.2012 η Γ.Σ. της Εταιρείας ενέκρινε την τροποποίηση του άρθρου 1 του καταστατικού της με την επωνυμία της Εταιρείας σε «Eurobank Factors Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων» και διακριτικό τίτλο «Eurobank Factors». Η ανωτέρω απόφαση της Γ.Σ. καταχωρήθηκε στις 12.10.2012 στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 24496 (ΦΕΚ 11803/23.10.2012.) Στις 9.9.2019, η Γ.Σ. της Εταιρείας ενέκρινε την τροποποίηση του άρθρου 1 του καταστατικού της με την επωνυμία της Εταιρείας σε «Eurobank Factors Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων» και διακριτικό τίτλο «Eurobank Factors».

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων, στην οδό Λαοδικεάς 16 και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 3572901000. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.eurobankfactors.gr

Η διάρκεια της Εταιρείας είναι ενενήντα εννέα ετών υπολογιζόμενη από την ημέρα καταχώρισης στο μητρώο ανωνύμων εταιρειών, της διοικητικής απόφασης που εγκρίνει την ίδρυσή της. Η διάρκεια της Εταιρείας μπορεί να παραταθεί ή συντομευτεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

Αποκλειστικός σκοπός της Εταιρείας είναι η διενέργεια πράξεων πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 1905/1990, όπως ισχύει, και γενικά όλων των εργασιών που επιτρέπει η νομοθεσία στις εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και συγκεκριμένα:

- α) Η νομική ή και λογιστική παρακολούθηση επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων, υφισταμένων ή και μελλοντικών, έναντι οφειλετών, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.
- β) Η είσπραξη επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων, έναντι οφειλετών, τόσο στην Ελλάδα, όσο και στο εξωτερικό κατ' εξουσιοδότηση ή και για λογαριασμό των τρίτων δικαιούχων.
- γ) Η ανάληψη επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων, κατόπιν, είτε εξόφλησης κατά την λήξη τους, είτε προεξόφλησης, με ή χωρίς δικαίωμα αναγωγής.
- δ) Η διαχείριση επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων και η ολική ή μερική κάλυψη του πιστωτικού τους κινδύνου.

Μέτοχος της Εταιρείας είναι η Τράπεζα Eurobank Α.Ε., η οποία συμμετέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο με ποσοστό 100% και ως εκ τούτου οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ενοποιούνται με την μέθοδο ολικής ενοποίησης στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι εξαμελές και η θητεία του είναι τριετής, αρχίζει την ημέρα της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που τα εξέλεξε ήτοι την 28η Ιουλίου 2020 και παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει μέσα στο έτος 2023 η Τακτική Γενική Συνέλευση.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στην Αθήνα στις 30 Ιουλίου 2021.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται κατωτέρω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για τις χρήσεις που παρουσιάζονται, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ειδικότερα τα πρότυπα και τις διερμηνείες που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν τεθεί σε ισχύ ή έχουν υιοθετηθεί πρόωρα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η Εταιρεία για την παρούσα χρήση.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εφαρμόστηκαν με συνέπεια για τις χρήσεις 2020 και 2019 λαμβάνοντας υπόψη τις τροποποιήσεις των ΔΠΧΑ όπως αυτές περιγράφονται στην ενότητα 2.19 «Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες» και τις τροποποιήσεις όπως αυτές περιγράφονται στην ενότητα 2.«Σύννοψη σημαντικών λογιστικών αρχών». Όπου είναι απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να είναι σύμφωνα με τις αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα χρήση.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και την καταχώρηση εσόδων και εξόδων της υπό εξέταση χρήσης. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2020 παρουσιάζουν την κατάσταση οικονομικής θέσης, την κατάσταση συνολικού εισοδήματος και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, λαμβάνοντας υπόψη τους μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς παράγοντες και την επιρροή τους στη λειτουργία της Εταιρείας.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το συναλλακτικό νόμισμα της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Πρόσφατες εξελίξεις και αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον

Κατά τη διάρκεια του 2020 και του πρώτου τριμήνου του 2021, το ξέσπασμα της πανδημίας Covid-19 και τα μέτρα που υιοθετήθηκαν για να περιοριστούν την εξάπλωση του ιού καθόρισαν το οικονομικό περιβάλλον τόσο στην Ελλάδα όσο και παγκοσμίως. Η επιδείνωση της επιδημιολογικής κατάστασης στην Ελλάδα κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2020 και η επακόλουθη πίεση στο σύστημα υγείας οδήγησε στην παράταση των περιοριστικών μέτρων, συμπεριλαμβανομένων των καθολικών απαγορεύσεων κυκλοφορίας (lockdown), τα οποία προκάλεσαν επιπλέον αβεβαιότητες και κινδύνους τόσο για το μακροοικονομικό περιβάλλον όσο και για την ικανότητα πολλών επιχειρήσεων να συνεχίσουν την λειτουργία τους. Με βάση τα προσωρινά στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ) ο πραγματικός ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ το 2020 σημείωσε μείωση -8,2% σε ετήσια βάση, από 1,9% αύξηση το 2019, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης των τελικών καταναλωτικών δαπανών και των εξαγωγών υπηρεσιών. Σύμφωνα με τις χειμερινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (ΕΕπ) (Φεβρουάριος 2021), ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ το 2021 και το 2022 αναμένεται στο 3,5% και 5,0% αντίστοιχα. Με βάση τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ, το μέσο ετήσιο ποσοστό ανεργίας για το 2020 ήταν στο 16,3% (2019: 17,3%). Στο δημοσιονομικό πεδίο, σύμφωνα με τον προϋπολογισμό του 2021, το πρωτογενές ισοζύγιο αναμένεται να καταγράψει έλλειμμα -7,2% και -3,9% του ΑΕΠ για τα έτη 2020 και το 2021 αντίστοιχα, ως συνέπεια των δημοσιονομικών μέτρων στήριξης, ενώ το δημόσιο χρέος αναμένεται στο 208,9% και 199,6% του ΑΕΠ για το 2020 και 2021, αντίστοιχα. Η απόκλιση του πρωτογενούς πλεονάσματος από τον στόχο του 3,5% του ΑΕΠ για τα έτη 2020 και 2021 που ορίζει το πρόγραμμα της Ενισχυμένης Εποπτείας (Enhanced Surveillance - ES) δε θα θεωρηθεί, στο πλαίσιο της τελευταίας, ως παράβαση των δεσμεύσεων της Ελλάδας, καθώς την 4 Μαρτίου 2020 το Eurogroup αποφάσισε ότι οι μη-μόνιμες αποκλίσεις των χωρών-μελών από το συμφωνηθέν δημοσιονομικό πλαίσιο είναι αποδεκτές αν οφείλονται σε λόγους εκτός του ελέγχου των κυβερνήσεων τους (δηλαδή οι αρνητικές επιπτώσεις της πανδημίας). Σύμφωνα με το Eurogroup της 15 Μαρτίου 2021, η απόκλιση από τον στόχο που ορίζεται στο πρόγραμμα της Ενισχυμένης Εποπτείας, θα συνεχιστεί και το 2022, σε μία προκαταρκτική βάση.

Για την αντιμετώπιση της πανδημίας Covid-19, υπήρξε μία πρωτόγνωρη νομισματική, δημοσιονομική και εποπτική στήριξη στην οικονομία και το τραπεζικό σύστημα τόσο από την Ελληνική Κυβέρνηση όσο και από τις Ευρωπαϊκές αρχές. Σύμφωνα με τον Προϋπολογισμό του 2021, τα προγραμματισμένα συνολικά δημοσιονομικά μέτρα της Ελληνικής κυβέρνησης για την αντιμετώπιση των αρνητικών επιπτώσεων της πανδημίας Covid-19, ανέρχονται σε € 31,5 δις εκ των οποίων €23,9 δις αφορούν στο 2020 και € 7,6 δις στο 2021, συμπεριλαμβανομένου του κόστους από την απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας για τις περικοπές συντάξεων. Σύμφωνα με το Υπουργείο Οικονομικών (29 Μαρτίου 2021), τα μέτρα στήριξης αναμένεται να αυξηθούν περαιτέρω σε €14,5 δις για το 2021 και σε €38,0 δις για το 2020 και το 2021.

Πέραν των ανωτέρω, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο την 21 Ιουλίου 2020 συμφώνησε σε ένα πακέτο ανάκαμψης ύψους €750 δις στο πλαίσιο του προγράμματος "Next Generation EU" (NGEU) της ΕΕ προκειμένου να υποστηρίξει την ανάκαμψη και την ανθεκτικότητα των οικονομιών των κρατών μελών, εκ των οποίων περίπου € 31 δις θα είναι διαθέσιμα για την Ελλάδα, προσωρινά καταναμεμένα σε € 18,2 δις σε επιχορηγήσεις και τα € 12,7 δις σε δάνεια. Το αντίστοιχο ποσό για το Πολυετές Δημοσιονομικό Πλαίσιο 2021-2027 (Multiannual Financial Framework "MFF," ΠΔΠ) ανέρχεται σε € 1.100 δις, εκ των οποίων περίπου € 40 δις θα είναι διαθέσιμα για την Ελλάδα. Επιπλέον, η ΕΚΤ, την 24 Μαρτίου 2020, θέσπισε ένα έκτακτο Πρόγραμμα Αγοράς Στοιχείων Ενεργητικού λόγω πανδημίας (Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP), με ένα χρηματοοικονομικό πρόγραμμα ποσού € 1.850 δις, στα μέσα Φεβρουαρίου 2021, εκ των οποίων περίπου € 46 δις θα είναι διαθέσιμα για την αγορά χρεογράφων του ελληνικού δημοσίου και ιδιωτικού τομέα. Το PEPP προστίθεται στα μέτρα ρευστότητας της ΕΚΤ της 12 Μαρτίου 2020 (πρόσθετες πράξεις μακροπρόθεσμης χρηματοδότησης, ευνοϊκότεροι όροι για τις στοχευμένες μακροπρόθεσμες πράξεις, νέο πρόγραμμα αγορών περιουσιακών στοιχείων ύψους € 120 δις).

Σε ότι αφορά τις οικονομικές προοπτικές για τους επόμενους 12 μήνες, οι κυριότεροι μακροοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες στην Ελλάδα σχετίζονται κυρίως με το ξέσπασμα της πανδημίας Covid-19 και έχουν ως ακολούθως: (α) Η εξέλιξη της υγειονομικής κρίσης συμπεριλαμβανομένης της πιθανότητας να συνεχιστεί το κύμα της πανδημίας για αρκετό διάστημα μετά το τέλος του πρώτου εξαμήνου 2021, και η αρνητική του επίπτωση στην εγχώρια, ευρύτερη και/ή στην παγκόσμια οικονομία, (β) η πρόοδος στα προγράμματα εμβολιασμού για τον αποτελεσματικό περιορισμό της εξάπλωσης του ιού, (γ) η πραγματική έκταση και διάρκεια των δημοσιονομικών μέτρων που στοχεύουν να αντιμετωπίσουν την επίπτωση της πανδημίας στην πραγματική οικονομία και η επίπτωσή τους στη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του Ελληνικού Δημοσίου χρέους, (δ) ο ρυθμός ανάκαμψης της οικονομίας το 2021 και το 2022, (ε) η ικανότητα απορρόφησης των κεφαλαίων από το NGEU και το ΠΔΠ και η προσέλκυση νέων επενδύσεων στην χώρα (στ) η εφαρμογή των προγραμματισμένων μεταρρυθμίσεων και ιδιωτικοποιήσεων ώστε να επιτευχθούν οι στόχοι και τα ορόσημα της Ενισχυμένης Εποπτείας και (ζ) οι γεωπολιτικές συνθήκες στην εγγύς ή ευρύτερη περιοχή.

Η επέλευση των ανωτέρω κινδύνων θα μπορούσε να έχει αρνητικές συνέπειες στο δημοσιονομικό σχεδιασμό του Ελληνικού χρέους όπως επίσης στη ρευστότητα, στην κεφαλαιακή επάρκεια και στην κερδοφορία των Ελληνικών τραπεζών, καθώς και στην υλοποίηση των σχεδίων τους για τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs).

Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις σχετικά με τον Covid-19 και έχει αυξήσει το επίπεδο ετοιμότητάς της ως προς τη λήψη αποφάσεων, πρωτοβουλιών και διαμόρφωση πολιτικών για την προστασία του κεφαλαίου και της ρευστότητας της καθώς και την εκπλήρωση στο μέγιστο δυνατό βαθμό, του στρατηγικού και επιχειρηματικού της σχεδίου για τα επόμενα τρίμηνα, εστιάζοντας πρωτίστως στην υποστήριξη των πελατών της ώστε να ξεπεράσουν τις προκλήσεις της παρούσας συγκυρίας, την άμβλυνση σημαντικών αρνητικών οικονομικών επιπτώσεων (cliff effects) μετά τη λήξη των μέτρων αναστολής πληρωμών (moratoria), την προστασία της ποιότητας των περιουσιακών στοιχείων της και στην προστασία του προσωπικού της.

Η Εταιρεία, υπό τις έκτακτες συνθήκες της πανδημίας Covid-19, προχώρησε στην επιτυχή εφαρμογή του Σχεδίου Επιχειρηματικής Συνέχειας για να διασφαλίσει ότι η επιχειρηματική δραστηριότητα συνεχίζεται και οι κρίσιμες λειτουργίες εκτελούνται ανεμπόδιστα. Σύμφωνα με τις οδηγίες και τις συστάσεις των αρχών, η Εταιρεία έχει λάβει όλα τα απαιτούμενα μέτρα για να διασφαλίσει την υγεία και την ασφάλεια των υπαλλήλων και των πελατών της (π.χ. εφαρμογή της τηλεργασίας, περιορισμοί σε επαγγελματικά ταξίδια, ιατρικές προμήθειες για προστατευτικό εξοπλισμό).

Εκτίμηση για τη συνέχιση της δραστηριότητας

Η Εταιρεία έχει εξάρτηση από τη μητρική Τράπεζα Eurobank όσον αφορά στη δραστηριότητα της. Επίσης τα ταμειακά διαθέσιμα της είναι κυρίως τοποθετημένα σε λογαριασμούς που διατηρεί στη μητρική. Επομένως, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία αφορούν τη δυνατότητα της Τράπεζας Eurobank να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητα της.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και τις πιθανές επιπτώσεις τους, προκειμένου να διασφαλίσει την ελαχιστοποίησή τους στις δραστηριότητες της Εταιρείας και λαμβάνοντας υπόψη και την επάρκεια της κεφαλαιακής θέσης του Ομίλου, όπως αποδεικνύεται από την επίδοση στο Stress Test, την υπερκάλυψη του στόχου μείωσης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs) και την αναμενόμενη συνέχιση της πρόσβασης στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος στο προσεχές μέλλον, θεωρεί ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

2.2 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση.

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

2.4 Ταμειακά και άλλα ισοδύναμα διαθέσιμα

Τα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών.

2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των τυχόν ζημιών απομείωσης. Οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, εξετάζονται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Οι μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνο εάν είναι πιθανό ότι τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους ως ακολούθως:

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων: κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής εάν είναι μικρότερη
- Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα: 3-5 έτη
- Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός: 6-7 έτη
- Οχήματα: 5 έτη

2.6 Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Κόστη που σχετίζονται με την εσωτερική (in-house) συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν προκύπτουν. Κόστη που σχετίζονται με την ανάπτυξη αναγνωρίσιμων και μοναδικών λογισμικών προγραμμάτων που ελέγχονται από την Εταιρεία και αναμένεται ότι θα επιφέρουν οφέλη μεγαλύτερα του κόστους πέραν του ενός έτους, αναγνωρίζονται ως άυλα πάγια στοιχεία και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Το λογισμικό αποσβένεται σε 3-4 χρόνια.

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού - ταξινόμηση και επιμέτρηση

Η Εταιρεία ταξινομεί όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου διαχείρισης αυτών και των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Κατά συνέπεια, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας ταξινομούνται στις δύο ακόλουθες κατηγορίες επιμέτρησης: αποσβέσιμο κόστος και εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος ("AC")

Η Εταιρεία κατατάσσει και επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού στο αποσβέσιμο κόστος μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού διακρατείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού προκειμένου να εισπραχθούν συμβατικές ταμειακές ροές (επιχειρηματικό μοντέλο "hold-to-collect") και

(β) Βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI).

Τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία του ενεργητικού αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των άμεσων και πρόσθετων εξόδων συναλλαγής και μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (EIR), μετά την πρόβλεψη για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL).

Τα έσοδα από τόκους, τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές λόγω αποαναγνώρισης και οι μεταβολές στις ζημιές απομείωσης των περιουσιακών στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί ως επιμετρώμενα στο αποσβέσιμο κόστος, περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ("FVTPL")

Η Εταιρεία ταξινομεί και επιμετρά όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που δεν ταξινομούνται σε αποσβέσιμο κόστος στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Κατά συνέπεια, αυτή η κατηγορία επιμέτρησης περιλαμβάνει δάνεια και άλλους χρεωστικούς τίτλους που κατέχονται βάσει των μοντέλων διακράτησης για είσπραξη (Hold to collect – HTC) αλλά αποτυγχάνουν στην αξιολόγηση SPPI, στοιχεία του ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα .

Επιπλέον, ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού που πληροί τους ανωτέρω όρους για να ταξινομηθεί σε αποσβέσιμο κόστος μπορεί να οριστεί από την Εταιρεία ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση, εάν με τον τρόπο αυτό εξαλείφεται ή μειώνεται σημαντικά μια λογιστική ανακολουθία που θα ανέκυπτε σε διαφορετική περίπτωση.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε FVTPL αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και τυχόν μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν λόγω μεταβολών στην εύλογη αξία περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.8 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρεία, για σκοπούς αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου και υπολογισμού των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών επί χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, εφαρμόζει τις σχετικές πολιτικές και μεθοδολογίες που έχουν καθοριστεί από τη μητρική Τράπεζα.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) που αντικατοπτρίζουν τις μεταβολές στην πιστωτική ποιότητα από την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που επιμετρώνται σε αποσβέσιμο κόστος. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αποτελούν μία σταθμισμένη, βάσει πιθανοτήτων, μέση εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών που αντανάκλα τη διαχρονική αξία του χρήματος. Κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων που

εμπίπτουν στην πολιτική απομείωσης, η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δώδεκα μηνών, που είναι οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από γεγονότα αδυναμίας πληρωμής που είναι πιθανό να συμβούν μέσα στους επόμενους δώδεκα μήνες. Στη συνέχεια, για τα χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί σημαντικά (SICR) από την αρχική τους αναγνώριση, αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια τους, η οποία προκύπτει από γεγονότα αθέτησης που είναι πιθανά κατά την αναμενόμενη διάρκεια του μέσου. Εάν κατά την αρχική του αναγνώριση το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού πληροί τον ορισμό του αγορασθέντος ή του πιστωτικά απομειωμένου χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού (POCI), η πρόβλεψη απομείωσης βασίζεται στις μεταβολές των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια του στοιχείου ενεργητικού.

Οι προβλέψεις απομείωσης για τις εμπορικές απαιτήσεις από δραστηριότητες πλην χορηγήσεων επιμετρώνται πάντα στο ποσό που ισούται με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής τους. Για όλα τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού για τα οποία υπολογίζονται προβλέψεις απομείωσης, εφαρμόζεται η γενική προσέγγιση τριών σταδίων.

Κατά συνέπεια, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας μια προσέγγιση τριών σταδίων που βασίζεται στην έκταση της υποβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας από την αρχική αναγνώριση του χρηματοοικονομικού μέσου:

- Στάδιο 1 – Όταν δεν έχει σημειωθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού μέσου, αναγνωρίζεται ένα ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου χρηματοοικονομικού μέσου ή ομάδας χρηματοοικονομικών μέσων αντιπροσωπεύουν ένα μέρος των ζημιών που θα αναγνωρίζονταν καθ' όλη τη διάρκεια τους, οι οποίες προκύπτουν από γεγονότα αθέτησης που είναι πιθανά εντός των επόμενων 12 μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς και είναι ίσες με τις αναμενόμενες υστερήσεις ταμειακών ροών καθ' όλη τη διάρκεια τους, λόγω πιθανών ζημιολόγων γεγονότων εντός των επόμενων 12 μηνών. Μη πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αγορασμένα ή κατά την αρχική τους αναγνώριση, καθώς και αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού μετά από ουσιώδως σημαντική τροποποίηση που έχει λογιστικοποιηθεί ως από-αναγνώριση, ταξινομούνται αρχικώς στο Στάδιο 1.
- Στάδιο 2 – Όταν σε ένα χρηματοοικονομικό μέσο επέλθει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική του αναγνώριση, αλλά δε θεωρείται ότι βρίσκεται σε κατάσταση αθέτησης, περιλαμβάνεται στο Στάδιο 2. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου αντιπροσωπεύουν τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από όλα τα πιθανά συμβάντα αθέτησης κατά την αναμενόμενη διάρκεια του.
- Στάδιο 3 – Στο παρόν Στάδιο περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά μέσα που θεωρούνται ότι έχουν υποστεί γεγονός αθέτησης. Όπως και στο Στάδιο 2, η πρόβλεψη για τις πιστωτικές ζημιές αντικατοπτρίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου.

Ορισμός αθέτησης

Για τον προσδιορισμό του κινδύνου αθέτησης, η Εταιρεία εφαρμόζει έναν ορισμό αθέτησης για λογιστικούς σκοπούς, ο οποίος είναι σύμφωνος με τους ορισμούς της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EBA) για τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα. Ο ορισμός αθέτησης για λογιστικούς σκοπούς, είναι σύμφωνος με τον ορισμό που χρησιμοποιείται εσωτερικά για σκοπούς διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου.

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού θεωρείται πιστωτικά απομειωμένο όταν έχουν συμβεί ένα ή περισσότερα γεγονότα που έχουν αρνητική επίπτωση στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές της εν λόγω έκθεσης.

- Ο δανειολήπτης αντιμετωπίζει σημαντική δυσκολία στην εκπλήρωση των οικονομικών του υποχρεώσεων.
- Υπήρξε παραβίαση της σύμβασης, όπως αθέτηση ή καθυστέρηση πληρωμών.
- Η Εταιρεία, για οικονομικούς ή συμβατικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του δανειολήπτη, έχει προχωρήσει σε διευκόλυνση ή διευκολύνσεις που η Εταιρεία δεν θα εξέταζε σε διαφορετική περίπτωση.
- Υπάρχει πιθανότητα ο δανειολήπτης να περιέλθει σε διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση.

Σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου (SICR) και κατανομή σε στάδια

Ο προσδιορισμός του εάν μια πρόβλεψη απομείωσης θα πρέπει να βασίζεται σε αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές διάρκειας 12 μηνών ή σε αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, των δανειακών δεσμεύσεων και των χρηματοοικονομικών εγγυήσεων, εξαρτάται από το αν έχει σημειωθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου (SICR) από την αρχική τους αναγνώριση.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία αξιολογεί κατά πόσο ο κίνδυνος αθέτησης για την αναμενόμενη υπολειπόμενη διάρκεια του ανοίγματος έχει αυξηθεί σημαντικά έναντι του αναμενόμενου κινδύνου αθέτησης που υπολογίστηκε στο συγκεκριμένο χρονικό σημείο κατά την αρχική αναγνώριση. Η αξιολόγηση για τη σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου πραγματοποιείται χρησιμοποιώντας τόσο ποιοτικά όσο και ποσοτικά κριτήρια που βασίζονται σε λογικές και βάσιμες πληροφορίες που είναι διαθέσιμες χωρίς υπερβολικό κόστος ή προσπάθεια, συμπεριλαμβανομένης μελλοντικής πληροφόρησης, μακροοικονομικών σεναρίων καθώς και ιστορικών δεδομένων. Επιπλέον, ανεξάρτητα από το αποτέλεσμα της αξιολόγησης της αύξησης του πιστωτικού κινδύνου με βάση τις παραπάνω ενδείξεις, ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού θεωρείται ότι έχει αυξηθεί σημαντικά όταν οι συμβατικές πληρωμές υπερβαίνουν τις 30 ημέρες καθυστέρησης.

Ως κύριο κριτήριο για την αξιολόγηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου, συγκρίνεται η πιθανότητα αθέτησης (PD) κατά την υπολειπόμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου σε κάθε ημερομηνία αναφοράς με την πιθανότητα αθέτησης (PD) που αναμενόταν για την υπολειπόμενη διάρκειά του στο συγκεκριμένο χρονικό σημείο κατά την αρχική του αναγνώριση.

Η Εταιρεία μπορεί επίσης να θεωρήσει ως ένδειξη αύξησης του πιστωτικού κινδύνου, όταν η πιθανότητα αθέτησης (PD) κατά την υπολειπόμενη διάρκεια σε κάθε ημερομηνία αναφοράς υπερβαίνει κάποιες προκαθορισμένες τιμές. Το κριτήριο αυτό μπορεί να εφαρμοστεί προκειμένου να ληφθούν υπόψη περιπτώσεις όπου η σύγκριση της σχετικής πιθανότητας αθέτησης δεν έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της αύξησης του πιστωτικού κινδύνου, ενώ η απόλυτη τιμή της πιθανότητας αθέτησης είναι σε επίπεδα που θεωρούνται υψηλά με βάση το αποδεκτό επίπεδο ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας.

Η εσωτερική πιστοληπτική διαβάθμιση (σε επίπεδο δανειολήπτη), η οποία ενσωματώνει συγκεκριμένες πληροφορίες για τον δανειολήπτη, χρησιμοποιείται επίσης ως βάση για τον προσδιορισμό της αύξησης του πιστωτικού κινδύνου. Ειδικότερα, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τις αλλαγές των εσωτερικών πιστοληπτικών διαβαθμίσεων βάσει συγκεκριμένων βαθμίδων. Επιπρόσθετα, η είσοδος στη λίστα παρακολούθησης (Watchlist) θεωρείται, επίσης από την Εταιρεία, ότι συνιστά αύξηση του πιστωτικού κινδύνου. Τα μοντέλα εσωτερικής πιστοληπτικής διαβάθμισης ενσωματώνουν συγκεκριμένες πληροφορίες για τον δανειολήπτη αλλά και πληροφόρηση για μελλοντικά στοιχεία που ενσωματώνουν μακροοικονομικές μεταβλητές.

Τα μέτρα ρύθμισης των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού όπως παρακολουθούνται από την Εταιρεία θεωρούνται ένδειξη αύξησης του πιστωτικού κινδύνου και συνεπώς τα εν λόγω στοιχεία κατατάσσονται στο Στάδιο 2 μετά τη ρύθμιση εκτός εάν θεωρούνται ως πιστωτικά απομειωμένα οπότε ταξινομούνται στο Στάδιο 3. Επιπλέον, ανεξάρτητα από το αποτέλεσμα της αξιολόγησης της αύξησης του πιστωτικού κινδύνου με βάση τις παραπάνω ενδείξεις, ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού θεωρείται ότι έχει αυξηθεί σημαντικά όταν οι συμβατικές πληρωμές υπερβαίνουν τις 30 ημέρες καθυστέρησης.

Επιπλέον, η Διοίκηση μπορεί να εφαρμόζει προσωρινές συνολικές προσαρμογές όταν καθορίζει εάν ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση σε ανοίγματα που έχουν τα ίδια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου ώστε να αντικατοπτρίζουν μακροοικονομικούς ή άλλους παράγοντες που δεν αντιμετωπίζονται επαρκώς από τα τρέχοντα μοντέλα πιστωτικού κινδύνου. Αυτοί οι παράγοντες μπορεί να εξαρτώνται από πληροφορίες όπως ο τύπος του ανοίγματος, οι συγκεκριμένες πληροφορίες του αντισυμβαλλομένου και τα χαρακτηριστικά του χρηματοοικονομικού μέσου, ενώ παράλληλα η εφαρμογή τους απαιτεί σημαντική κρίση.

Κριτήρια για την ομαδοποίηση των ανοιγμάτων με βάση τα κοινά χαρακτηριστικά του πιστωτικού κινδύνου

Η εκτίμηση της πρόβλεψης απομείωσης πραγματοποιείται είτε σε ατομική βάση είτε σε συλλογική για ομάδες παρόμοιων στοιχείων με ομοιογενή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου. Η Εταιρεία εφαρμόζει τις ίδιες αρχές για την αξιολόγηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση κατά την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε συλλογική ή ατομική βάση.

Η Εταιρεία κατηγοριοποιεί τα δανειακά ανοίγματά της με βάση τα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, τόσο για την αξιολόγηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου όσο και για τη μέτρηση της πρόβλεψης για ζημιές από δάνεια σε συλλογική βάση. Οι διαφορετικές κατηγορίες αποσκοπούν να αποτυπώσουν τις διαφορές στην πιθανότητα αθέτησης και τα ποσοστά ανάκτησης σε περίπτωση αθέτησης.

Τα κοινά χαρακτηριστικά του πιστωτικού κινδύνου που χρησιμοποιούνται για την κατάτμηση των ανοιγμάτων περιλαμβάνουν διάφορα στοιχεία όπως: ο τύπος χρηματοοικονομικού μέσου, ο τύπος χαρτοφυλακίου, η κατηγορία του περιουσιακού στοιχείου, ο τύπος προϊόντος, ο κλάδος, η αρχική οντότητα, η διαβάθμιση πιστοληπτικής αξιολόγησης, η υπολειπόμενη

διάρκεια έως τη λήξη, η γεωγραφική θέση του δανειολήπτη, η αξία εξασφαλίσεων του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού, το καθεστώς ρύθμισης και οι ημέρες καθυστέρησης.

Η Εταιρεία προσδιορίζει τα μεμονωμένα σημαντικά ανοίγματα και πραγματοποιεί τη μέτρηση αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς βάσει των συγκεκριμένων ιδιαίτερων πληροφοριών του κάθε δανειολήπτη. Η εν λόγω μέτρηση διενεργείται σε επίπεδο δανειολήπτη, συνεπώς τα κριτήρια ορίζονται σε αυτό το επίπεδο, ενώ λαμβάνονται υπόψη τόσο οι ποιοτικοί όσο και οι ποσοτικοί παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των πληροφοριών σχετικά με τις μελλοντικές εξελίξεις.

Επιμέτρηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Η επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών είναι μια αμερόληπτα καθορισμένη και σταθμισμένη βάση πιθανοτήτων μέση εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών που αντανάκλα την διαχρονική αξία του χρήματος, η οποία καθορίζεται μέσω της αξιολόγησης μιας σειράς πιθανών εκβάσεων. Ως πιστωτική ζημιά ορίζεται η διαφορά μεταξύ των ταμειακών ροών που είναι απαιτητές από την Εταιρεία σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους του χρηματοοικονομικού στοιχείου και των ταμειακών ροών που η Εταιρεία προσδοκά ότι θα εισπράξει προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο (EIR) του στοιχείου του ενεργητικού, ή με το προσαρμοσμένο στον πιστωτικό κίνδυνο πραγματικό επιτόκιο (credit-adjusted EIR) σε ό,τι αφορά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που χαρακτηρίστηκαν ως POCl. Για την επιμέτρηση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, ιστορικά δεδομένα, τρέχουσες συνθήκες καθώς και λογικές και βάσιμες προβλέψεις σχετικά με τις μελλοντικές συνθήκες θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.

Η Εταιρεία εκτιμά τις αναμενόμενες υστερήσεις ταμειακών ροών από όλες τις πιθανές πηγές λαμβάνοντας υπόψη τις εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές ενισχύσεις που εμπεριέχονται στους συμβατικούς όρους και τα οποία δεν αναγνωρίζονται διακριτά. Στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού με εξασφαλίσεις, η εκτίμηση των αναμενόμενων ταμειακών ροών που σχετίζονται με την εξασφάλιση αποτυπώνει το ποσό των ταμειακών ροών και τη χρονική στιγμή που αυτές αναμένεται να εισπραχθούν από την διαδικασία ρευστοποίησης μετά την αφαίρεση των προεξοφλημένων εξόδων απόκτησης και εκποίησης της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από το εάν η ρευστοποίηση είναι πιθανή.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές υπολογίζονται για τη διάρκεια της μέγιστης συμβατικής περιόδου κατά την οποία η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος προσδιορίζεται με βάση τους ουσιαστικούς όρους του χρηματοοικονομικού μέσου, ή σε περίπτωση ανακυκλούμενων πιστώσεων λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως η αναμενόμενη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου και τις προγενέστερες πρακτικές της Εταιρείας.

Βασικές παράμετροι προσδιορισμού των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών βασίζεται στις πιθανότητες αθέτησης (probability of default - PD), της ζημιάς ως ποσοστό του χρηματοδοτικού ανοίγματος δεδομένης της αθέτησης (loss given default - LGD) και της έκθεσης κατά την αθέτηση (exposure at default - EAD).

Το PD αντιπροσωπεύει την πιθανότητα αθέτησης της υποχρέωσης που εκτιμάται με βάση τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες κατά την ημερομηνία αναφοράς, προσαρμοσμένη ώστε να λαμβάνει υπόψη τις εκτιμήσεις των μελλοντικών οικονομικών συνθηκών που ενδέχεται να επηρεάσουν τον κίνδυνο αθέτησης, σε δεδομένο χρονικό ορίζοντα.

Δυο τύποι PDs χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς:

- PD 12 μηνών που είναι η εκτιμώμενη πιθανότητα αθέτησης που προκύπτει μέσα στους επόμενους 12 μήνες (ή για την υπολειπόμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού, εάν αυτή είναι μικρότερη από 12 μήνες). Χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών δωδεκαμήνου για το Στάδιο 1.
- PD καθ' όλη τη διάρκεια (lifetime PD) που είναι η εκτιμώμενη πιθανότητα αθέτησης που προκύπτει κατά την υπολειπόμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού. Χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών του Σταδίου 2, Σταδίου 3 και των αγορασθέντων ή κατά την αρχική αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού (POCl).

Η έκθεση κατά την αθέτηση υποχρέωσης (EAD) είναι μια εκτίμηση χρηματοδοτικού ανοίγματος κατά την ημερομηνία αθέτησης.

Η ζημιά δεδομένης της αθέτησης υποχρέωσης (LGD) εκφράζει την έκταση της ζημιάς που η Εταιρεία αναμένει για ανοίγματα τα οποία είναι σε κατάσταση αθέτησης και ορίζεται ως η διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών κι εκείνων που η Εταιρεία προσδοκά να εισπράξει συμπεριλαμβανομένων των ποσών από τη ρευστοποίηση εξασφαλίσεων.

Το LGD, το οποίο εκφράζεται συνήθως ως ποσοστό του EAD, διαφέρει σύμφωνα με τον τύπο του αντισυμβαλλόμενου, τον τύπο και την προτεραιότητα της απαίτησης, την ύπαρξη εξασφαλίσεων και άλλων πιστωτικών ενισχύσεων. Η Εταιρεία εκτιμά το LGD χρησιμοποιώντας ποσοστά αποκατάστασης (cure rate) που αντικατοπτρίζουν εισπράξεις μετρητών, εκτιμώμενες προσόδους από την ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων, εκτιμήσεις για το χρόνο ρευστοποίησης, κόστος υλοποίησης, κλπ. Όπου οι συνιστώσες του LGD εξαρτώνται από μακροοικονομικά δεδομένα, οι εξαρτήσεις αυτές αντανακλώνται ενσωματώνοντας πληροφορίες σχετικά με το μέλλον, όπως οι προβλεπόμενοι δείκτες τιμών στα αντίστοιχα μοντέλα. Η εκτίμηση των προαναφερθέντων συνιστωσών στο LGD αντικατοπτρίζει τα διαθέσιμα ιστορικά δεδομένα που καλύπτουν μια εύλογη περίοδο, δηλ. έναν πλήρη οικονομικό κύκλο.

Πληροφόρηση για μελλοντικά στοιχεία (forward looking information)

Προκειμένου να γίνει η επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για κάθε στάδιο και η εκτίμηση των σημαντικών αυξήσεων του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη πληροφορίες σχετικά με λογικές και βάσιμες προβλέψεις μελλοντικών γεγονότων και μακροοικονομικών συνθηκών. Η εκτίμηση και η εφαρμογή πληροφοριών αναφορικά με το μέλλον απαιτεί σημαντική κρίση.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τουλάχιστον τρία μακροοικονομικά σενάρια (δηλαδή βασικό, δυσμενές και αισιόδοξο) για να επιτύχει το στόχο της επιμέτρησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών κατά τρόπο που να αντικατοπτρίζει ένα αμερόληπτο και σταθμισμένο βάσει πιθανοτήτων αποτέλεσμα. Το βασικό σενάριο αντιπροσωπεύει το πιο πιθανό σενάριο και εναρμονίζεται με τις πληροφορίες που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για σκοπούς στρατηγικού σχεδιασμού και προϋπολογισμού.

2.9 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται κατά το ποσό που η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών). Δεν υπήρχαν περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή.

Η Διοίκηση ακολουθώντας το ΔΛΠ 36 καθορίζει εάν ένα περιουσιακό στοιχείο, το οποίο υπόκειται σε απόσβεση, δεν είναι προσωρινά απομειωμένο αλλά πρέπει να αναγνωριστεί ζημιά απομείωσης κατά το ποσό που η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως. Ειδικότερα, κατά την αναγνώριση ζημιάς απομείωσης και τον υπολογισμό της σχετικής πρόβλεψης λαμβάνεται υπόψη το κόστος κτήσης του εν λόγω περιουσιακού στοιχείου σε σχέση με τις μελλοντικές ταμειακές εισροές που θα προκύψουν από τη χρήση του στην παραγωγή. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές έχουν προεξοφληθεί με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

2.10 Δανεισμός

Οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται από τα εισρεόμενα κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων έκδοσης. Μεταγενέστερα οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και η διαφορά μεταξύ των αρχικά εισρεομένων κεφαλαίων και της αξίας κατά την λήξη του δανεισμού καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την χρονική διάρκεια του δανεισμού με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.11 Μισθωμένα πάγια

Όταν η εταιρεία είναι ο μισθωτής.

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.12 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους, όπως εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος καθορίζεται χρησιμοποιώντας τους αναμενόμενους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές που είχαν τεθεί σε ισχύ ή είχαν ουσιαστικά τεθεί σε ισχύ μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ την περίοδο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα καταστούν απαιτητές και οι υποχρεώσεις πληρωτέες.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί στη χώρα όπου διεξάγονται οι εργασίες της Εταιρείας και χρεώνεται ή πιστώνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός και αν αφορά στοιχεία που χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια οπότε και η αναβαλλόμενη φορολογία λογιστικοποιείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

2.13 Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το πραγματικό επιτόκιο, είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή, όπου κρίνεται κατάλληλο, σε μικρότερη περίοδο, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού. Για τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, οι ταμειακές ροές υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη όλους του όρους του συμβολαίου του χρηματοοικονομικού μέσου, αλλά όχι τις μελλοντικές ζημίες από πιστωτικό κίνδυνο.

Ο υπολογισμός περιλαμβάνει τις αμοιβές και τις μονάδες βάσης που πληρώθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων μερών του συμβολαίου και που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, τα κόστη συναλλαγών και όλα τα άλλα υπέρ και υπό το άρτιο ποσά.

Η Εταιρεία υπολογίζει τα έσοδα από τόκους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου στην προ απομείωσης λογιστική αξία των μη απομειωμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (ανοίγματα σε Στάδιο 1 και 2) και αντίστοιχα στο αποσβέσιμο κόστος των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Για τα πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στο Στάδιο 3, η Εταιρεία υπολογίζει τα έσοδα από τόκους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (EIR) επί του αποσβέσιμου κόστους των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού προσαρμοσμένο με τις προβλέψεις των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Εάν το στοιχείο του ενεργητικού σταματήσει να θεωρείται πιστωτικά απομειωμένης αξίας, το EIR εφαρμόζεται εκ νέου στην προ προβλέψεων λογιστική αξία.

2.14 Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται γενικά σε δεδουλευμένη βάση. Προμήθειες και αμοιβές, σχετικά με συναλλαγές με Factors του εξωτερικού, έξοδα από εμβάσματα και τραπεζικά έξοδα, αναγνωρίζονται με τη ολοκλήρωση της εν λόγω συναλλαγής και την αποστολή του χρεωστικού σημειώματος.

2.15 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία. Γίνεται επανέλεγχος των προβλέψεων πριν την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων ώστε να αντανakλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.16 Παροχές στο προσωπικό

(i) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Η Εταιρεία συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών σύμφωνα με τα οποία καταβάλλει σταθερές εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία. Η Εταιρεία δεν έχει άλλες υποχρεώσεις για πληρωμές συντάξεων πέραν των εισφορών που καταβάλλει. Οι εισφορές της Εταιρείας στα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζονται ως παροχές προς το προσωπικό κατά την περίοδο που αφορούν.

(ii) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την αναλογιστική αξία της εφάπαξ αποζημίωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις αποχώρησης αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης.

Αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Εταιρεία αναγνωρίζονται απευθείας στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα τη χρήση που πραγματοποιούνται και δεν μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης σε μεταγενέστερες περιόδους. Το κόστος τρέχουσας υπηρεσίας και η δαπάνη τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα.

(iii) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

Η Εταιρεία περιοδικά ανταμείβει με μετρητά (πριμ παραγωγικότητας) υπαλλήλους με υψηλή απόδοση, κατά βούληση. Παροχές σε μετρητά (πριμ παραγωγικότητας) οι οποίες απαιτούν έγκριση μόνο από την Διοίκηση, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους για την οποία απαιτείται έγκριση από τη Γενική Συνέλευση, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της Εταιρείας.

2.17 Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια. Τα έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου παρουσιάζονται καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια ως μείωση του προϊόντος έκδοσης. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν τη μητρική, συγγενείς εταιρίες της Εταιρείας, τα βασικά μέλη της Διοίκησης, τα στενά οικογενειακά τους πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτούς και εταιρείες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους. Οι συναλλαγές παρόμοιας φύσης παρουσιάζονται σε συνολική βάση.

2.19 Νέα και τροποποιημένα πρότυπα που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα, οι τροποποιήσεις σε πρότυπα, και οι νέες ερμηνείες όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και την Επιτροπή Διεθνήτων των ΔΠΧΑ (ΕΔΔΠΧΑ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020:

Τροποποιήσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά, συμπεριλαμβανομένων των τροποποιήσεων σχετικά με παραπομπές στο Εννοιολογικό Πλαίσιο εντός των ΔΠΧΑ (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020)

Τον Μάρτιο του 2018, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το αναθεωρημένο «Εννοιολογικό Πλαίσιο για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά» (Εννοιολογικό Πλαίσιο). Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο δεν είναι πρότυπο, ούτε παρακάμπτει οποιαδήποτε απαίτηση μεμονωμένων προτύπων. Το αναθεωρημένο αυτό πλαίσιο αντικαθιστά την προηγούμενη έκδοση του πλαισίου η οποία εξεδόθη το 2010. Οι αναθεωρήσεις που πραγματοποίησε το Συμβούλιο αφορούν οδηγίες σχετικά με τις έννοιες της επιμέτρησης, της παρουσίασης και γνωστοποίησης και της αποαναγνώρισης. Επιπλέον, η αναθεώρηση περιλαμβάνει νέους

ορισμούς σχετικά με τα στοιχεία του ενεργητικού, τις υποχρεώσεις και τα κριτήρια αναγνώρισης τους, καθώς και διασαφηνίσεις για αλλά σημαντικά πεδία.

Παράλληλα με το αναθεωρημένο Ενωσιολογικό Πλαίσιο, το ΣΔΛΠ δημοσίευσε ένα συνοδευτικό έγγραφο με τίτλο «Τροποποιήσεις των Παραπομπών στο Ενωσιολογικό Πλαίσιο εντός των ΔΠΧΑ», το οποίο περιλαμβάνει επακόλουθες αλλαγές στα πρότυπα ούτως ώστε αυτές να αναφέρονται στο αναθεωρημένο Πλαίσιο.

Η υιοθέτηση του τροποποιημένου Πλαισίου δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Μεταρρύθμιση Επιτοκίων Αναφοράς: Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020)

Τον Σεπτέμβριο 2019, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα : Γνωστοποιήσεις», ώστε να αντιμετωπίσει τις επιπτώσεις σε συγκεκριμένες απαιτήσεις που σχετίζονται με την λογιστική αντιστάθμισης, που προκύπτουν από την αβεβαιότητα που δημιουργείται από την μεταρρύθμιση επιτοκίων αναφοράς σε όλο το φάσμα της αγοράς (αναφέρεται ως «μεταρρύθμιση IBOR»). Ως αποτέλεσμα της μεταρρύθμισης IBOR, μπορεί να υπάρξουν αβεβαιότητες σχετικά με :

α) το επιτόκιο αναφοράς που καθορίζεται ως αντισταθμισμένος κίνδυνος και/ή

β) τον χρόνο ή το ποσό των ταμειακών ροών, βάσει επιτοκίων αναφοράς, των στοιχείων που αντισταθμίζονται ή του μέσου αντιστάθμισης, κατά την περίοδο μέχρι την αντικατάσταση ενός τύπου επιτοκίου αναφοράς με εναλλακτικό επιτόκιο αναφοράς σχεδόν μηδενικού κινδύνου (“Risk Free Rate – RFR”).

Οι τροποποιήσεις παρέχουν προσωρινή απαλλαγή από τις πιθανές επιπτώσεις της αβεβαιότητας κατά την περίοδο μετάβασης, τροποποιώντας συγκεκριμένα κριτήρια της λογιστικής αντιστάθμισης κατά το ΔΛΠ 39 ή το ΔΠΧΑ 9. Αυτές οι προσωρινές απαλλαγές σχετίζονται κυρίως με την απαίτηση περί μεγάλης πιθανότητας εκπλήρωσης όσον αφορά τις ταμειακές ροές που αντισταθμίζονται, την συμμόρφωση με το κριτήριο της διακριτής φύσης του συστατικού στοιχείου κινδύνου και με την εφαρμογή της μελλοντικής και της αναδρομικής αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας μιας σχέσης λογιστικής αντιστάθμισης.

Το ΣΔΛΠ αντιμετωπίζει την μεταρρύθμιση IBOR και τις πιθανές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε δύο φάσεις. Οι συγκεκριμένες τροποποιήσεις ολοκληρώνουν την πρώτη φάση που επικεντρώθηκε σε θέματα λογιστικής αντιστάθμισης που επηρεάζουν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση στην περίοδο πριν την μεταρρύθμιση επιτοκίων αναφοράς. Η δεύτερη φάση επικεντρώνεται στα πιθανά θέματα που ενδέχεται να επηρεάσουν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση, όταν τα υπάρχοντα επιτόκια αντικατασταθούν από τα RFR.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις σχετικά με τον ορισμό της επιχείρησης στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» με σκοπό να βοηθήσει τις οικονομικές οντότητες να καθορίσουν αν ένα σύνολο αποκτώμενων δραστηριοτήτων και στοιχείων του ενεργητικού συνιστούν επιχείρηση ή όχι. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τις ελάχιστες απαιτήσεις για τον ορισμό της επιχείρησης, καταργούν την αξιολόγηση για το εάν οι συμμετέχοντες στην αγορά δύνανται να αντικαταστήσουν τα στοιχεία που λείπουν, προσθέτουν οδηγίες για να βοηθήσουν τις οικονομικές οντότητες να αξιολογήσουν αν οι αποκτώμενες διαδικασίες θεωρούνται σημαντικές.

Επιπροσθέτως, συγκεκριμενοποιούν τους ορισμούς της επιχείρησης και των εκρών της και εισάγουν έναν προαιρετικό έλεγχο σχετικά με τη συγκέντρωση της εύλογης αξίας (fair value concentration test).

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8: Ορισμός της έννοιας του Ουσιώδους Μεγέθους (Material) (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020)

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» και του ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη» αποσκοπούν στο να ευθυγραμμιστούν όλα τα πρότυπα με τον ορισμό του Ουσιώδους Μεγέθους και να αποσαφηνίσουν συγκεκριμένες πτυχές αυτού. Ο νέος ορισμός αναφέρει ότι μια πληροφορία θεωρείται ουσιώδης αν η

παράλειψή της, η ανακριβής παρουσίαση της ή συγκάλυψή της αναμένεται να επηρεάσει τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων γενικής χρήσης, βάσει αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι το ουσιώδες μέγεθος (materiality) θα εξαρτάται από τη φύση, το μέγεθος της πληροφορίας ή και τα δύο, ενώ παράλληλα μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογήσει εάν η πληροφορία είναι ουσιώδης από μόνη της ή σε συνδιασμό με άλλες πληροφορίες.

Επιπροσθέτως, τροποποιήθηκε ο ορισμός της έννοιας του Ουσιώδους Μεγέθους στο Ενωσιολογικό Πλαίσιο ώστε να ευθυγραμμιστεί με τον αναθεωρημένο ορισμό στο ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 16- Παραχωρήσεις μισθωμάτων λόγω Covid-19

Τον Μάιο 2020, το ΣΔΛΠ δημοσίευσε τις «Παραχωρήσεις μισθωμάτων λόγω Covid-19 (τροποποίηση του ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις)», εισάγοντας στο ΔΠΧΑ 16 μια πρακτική αντιμετώπιση για τις παραχωρήσεις μισθωμάτων, προκειμένου οι μισθωτές να έχουν τη δυνατότητα να εφαρμόσουν έναν πρακτικό λογιστικό χειρισμό για εκείνες τις παραχωρήσεις που πραγματοποιούνται ως άμεση συνέπεια της πανδημίας Covid-19. Συγκεκριμένα, με την τροποποίηση του ΔΠΧΑ 16, επιτρέπεται στους μισθωτές να μην αξιολογούν εάν μία παραχώρηση μισθώματος λόγω Covid-19 αποτελεί τροποποίηση της μίσθωσης και απαιτεί από τους μισθωτές που εφαρμόζουν την παραπάνω εξαίρεση να λογιστικοποιούν τέτοιες παραχωρήσεις μισθωμάτων λόγω Covid-19 μη αντιμετωπίζοντάς τες ως τροποποιήσεις μίσθωσης.

Η ανωτέρω δυνατότητα εφαρμόζεται μόνο στις παραχωρήσεις μισθωμάτων που προέκυψαν ως άμεση συνέπεια της πανδημίας Covid-19 και μόνο εφόσον πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) η μεταβολή των μισθωμάτων συνεπάγεται αναθεωρημένο μίσθωμα που είναι ουσιαστικά το ίδιο με, ή μικρότερο από το μίσθωμα αμέσως πριν από την αλλαγή,
- β) οποιαδήποτε μείωση σε μισθώματα επηρεάζει μόνο τις πληρωμές που αρχικά οφείλονταν την 30 Ιουνίου 2021 ή πριν από την ημερομηνία αυτή, και
- γ) δεν υπάρχει ουσιαστική αλλαγή σε άλλους όρους και προϋποθέσεις της μίσθωσης.

Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 16, όπως υιοθετήθηκε από την ΕΕ τον Οκτώβριο 2020, ισχύει για τις ετήσιες περιόδους αναφοράς που αρχίζουν την 1 Ιουνίου 2020 ή μεταγενέστερα, ενώ επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή της.

Τον Μάρτιο 2021, το ΣΔΛΠ αποφάσισε να δοθεί παράταση κατά έναν χρόνο στην περίοδο εφαρμογής της προαναφερόμενης πρακτικής αντιμετώπισης του ΔΠΧΑ 16. Ειδικότερα, με βάση την τροποποίηση, ο μισθωτής μπορεί να εφαρμόσει την πρακτική αντιμετώπιση σε εκείνες τις παραχωρήσεις μισθωμάτων που σχετίζονται με την πανδημία Covid-19, για τις οποίες οποιαδήποτε μείωση στις πληρωμές μισθωμάτων επηρεάζει μόνο εκείνες τις πληρωμές που αρχικά οφείλονταν την 30 Ιουνίου 2022 ή πριν από την ημερομηνία αυτή. Η τροποποίηση ισχύει για τις ετήσιες περιόδους αναφοράς που αρχίζουν την 1 Απριλίου 2021 ή μεταγενέστερα και αναμένεται να υιοθετηθεί από την ΕΕ κατά την διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2021.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Εταιρεία

Ένα πλήθος νέων προτύπων, τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα και διερμηνείες θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2020, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση ή η Εταιρεία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

ΔΛΠ 1, Τροποποιήσεις, Ταξινόμηση Υποχρεώσεων σε Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2023, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις επηρεάζουν μόνο την παρουσίαση των υποχρεώσεων στον ισολογισμό και παρέχουν διευκρινίσεις ως προς τον ορισμό του δικαιώματος αναβολής διακανονισμού μίας υποχρέωσης, ενώ ταυτόχρονα αποσαφηνίζουν ότι η ταξινόμηση των υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες, θα πρέπει να βασίζεται σε δικαιώματα που υπάρχουν στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Επιπλέον, διευκρινίζεται ότι η αξιολόγηση που διενεργείται στη λήξη της περιόδου αναφοράς σχετικά με την ταξινόμηση των υποχρεώσεων, δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες που δημιουργούνται ως προς το εάν η οικονομική οντότητα θα εξασκήσει το δικαίωμα της να αναβάλλει τον διακανονισμό μίας υποχρέωσης. Διευκρινίστηκε επίσης από το ΣΔΛΠ ότι η ταξινόμηση των υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες, από μία οικονομική οντότητα, δεν θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη εκείνα τα δικαιώματα μετατροπής που αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 17, Ασφαλιστήρια Συμβόλαια (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2021, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια», παρέχει ένα συνολικό και συνεκτικό λογιστικό μοντέλο για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Έχει εφαρμογή σε ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί, σε όλα τα συμβόλαια αντασφάλισης και σε επενδυτικά συμβόλαια με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής που μια οικονομική οντότητα εκδίδει, εφόσον αυτή εκδίδει και ασφαλιστήρια συμβόλαια. Τα συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων επιτρέπεται να ενταχθούν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17, εφόσον η οικονομική οντότητα έχει προηγουμένως διαβεβαιώσει ότι τα θεωρεί ως ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Σύμφωνα με το γενικό μοντέλο του ΔΠΧΑ 17, ομάδες από ασφαλιστήρια συμβόλαια που τελούν υπό κοινή διαχείριση και υπόκεινται σε παρόμοιους κινδύνους, επιμετρώνται με βάση προεξοφλημένες, σταθμισμένες βάσεις πιθανοτήτων μελλοντικές ταμειακές ροές, μιας αναπροσαρμογής λόγω κινδύνου και ενός περιθωρίου συμβατικών υπηρεσιών (contractual service margin) το οποίο αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος των συμβολαίων. Σύμφωνα με το μοντέλο, οι εκτιμήσεις

επαναμετρώνται σε κάθε περίοδο αναφοράς. Μια απλοποιημένη μέθοδος επιμέτρησης μπορεί να χρησιμοποιηθεί αν αναμένεται ότι από αυτή θα παραχθεί μια λογική προσέγγιση του γενικού μοντέλου ή αν τα συμβόλαια είναι μικρής διάρκειας.

Το έσοδο κατανέμεται στις περιόδους αναλογικά με την αξία της αναμενόμενης κάλυψης και των λοιπών υπηρεσιών που ένας ασφαλιστής παρέχει κατά τη διάρκεια της περιόδου, οι διεκδικήσεις για αποζημίωση παρουσιάζονται όταν αναγγελθούν και οποιαδήποτε επενδυτικά στοιχεία, όπως τα ποσά που καταβάλλονται σε ασφαλισμένους ακόμα και αν το ασφαλιστικό γεγονός δεν έχει συντελεστεί, δεν περιλαμβάνονται στα έσοδα και στις διεκδικήσεις για αποζημίωση. Τα αποτελέσματα από ασφαλιστικές υπηρεσίες παρουσιάζονται ξεχωριστά από το χρηματοοικονομικό έσοδο ή έξοδο των ασφαλίσεων.

Τον Ιούνιο 2020, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το σχέδιο προτύπου «Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 17», ώστε να βοηθήσει τις επιχειρήσεις στην εφαρμογή του προτύπου. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν αναβολή της ημερομηνίας έναρξης ισχύος του προτύπου, ώστε να είναι υποχρεωτική η εφαρμογή του για τις

ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2023.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις των ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16 Μεταρρύθμιση Επιτοκίων Αναφοράς-Φάση 2 (έναρξη ισχύος 1 Ιανουαρίου 2021)

Τον Αύγουστο 2020, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το σχέδιο προτύπου «Μεταρρύθμιση Επιτοκίων Αναφοράς-Φάση 2, Τροποποιήσεις των ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16», για την αντιμετώπιση των θεμάτων που επηρεάζουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις όταν το ισχύον επιτόκιο αναφοράς αντικαθίσταται με ένα εναλλακτικό επιτόκιο αναφοράς μηδενικού κινδύνου ("Risk Free Rate – RFR") και προβλέπει συγκεκριμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι τροποποιήσεις της Φάσης 2 παρέχουν σημαντικές αλλαγές που σχετίζονται με συμβατικές τροποποιήσεις λόγω της μεταρρύθμισης των επιτοκίων και με τις σχέσεις αντιστάθμισης που επηρεάζονται από τη μεταρρύθμιση αυτή.

Πιο συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις εισάγουν μια πρακτική αντιμετώπιση (practical expedient) εφόσον μια συμβατική αλλαγή, ή αλλαγές στις ταμειακές ροές, προέρχονται «άμεσα» από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς (μεταρρύθμιση IBOR) και σε μία «οικονομικά ισοδύναμη» βάση. Σε αυτές τις περιπτώσεις, οι αλλαγές θα λογιστικοποιούνται ενημερώνοντας το πραγματικό επιτόκιο, όπως συμβαίνει με τις διακυμάνσεις ενός κυμαινόμενου επιτοκίου. Μια παρόμοια πρακτική αντιμετώπιση θα εφαρμοστεί και στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» για μισθωτές όταν λογιστικοποιούν τις τροποποιήσεις μισθώσεων που απαιτούνται από τη μεταρρύθμιση IBOR.

Επιπροσθέτως, οι τροποποιήσεις της δεύτερης Φάσης επιτρέπουν αλλαγές που απαιτούνται από τη μεταρρύθμιση IBOR να γίνουν στους προσδιορισμούς και τις τεκμηριώσεις αντιστάθμισης χωρίς να διακόπτεται η σχέση αντιστάθμισης. Οι επιτρεπόμενες αλλαγές περιλαμβάνουν τον επαναπροσδιορισμό του αντισταθμισμένου κινδύνου με αναφορά σε ένα επιτόκιο μηδενικού κινδύνου RFR, όπως επίσης και τον επαναπροσδιορισμό του μέσου αντιστάθμισης ή/και των στοιχείων που αντισταθμίζουν, ώστε να αντικατοπτρίζουν το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου.

Με βάση τις τροποποιήσεις της δεύτερης Φάσης, κατά τη διενέργεια αναδρομικής αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, μια εταιρεία μπορεί να επιλέξει να μηδενίσει τις συσσωρευμένες μεταβολές της εύλογης αξίας του στοιχείου που αντισταθμίζεται και του μέσου αντιστάθμισης αμέσως μετά τον τερματισμό της εφαρμογής της απαλλαγής της πρώτης Φάσης, για κάθε σχέση αντιστάθμισης ξεχωριστά. Ωστόσο, η πραγματική αναποτελεσματικότητα αντιστάθμισης θα συνεχίσει να επιμετρώνται και να αναγνωρίζεται εξ ολοκλήρου στα αποτελέσματα χρήσης. Οι τροποποιήσεις της δεύτερης Φάσης διευκρινίζουν επίσης ότι οι αλλαγές στη μέθοδο αξιολόγησης της αναποτελεσματικότητας αντιστάθμισης λόγω των τροποποιήσεων που απαιτούνται από τη μεταρρύθμιση IBOR, δεν θα οδηγήσουν στη διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης.

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 4 αποσκοπούν στο να επιτρέψουν στις ασφαλιστικές εταιρείες που εξακολουθούν να εφαρμόζουν το ΔΛΠ 39 να αποκτήσουν ίδιες αλλαγές όπως αυτές προβλέπονται από τις τροποποιήσεις που έγιναν στο ΔΠΧΑ 9.

Οι επακόλουθες τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 της δεύτερης Φάσης πραγματοποιήθηκαν ώστε να βοηθήσουν τους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να καταλάβουν το αποτέλεσμα της μεταρρύθμισης των επιτοκίων στα χρηματοοικονομικά μέσα και τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου μια εταιρείας.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις των ΔΠΧΑ 2018-2020: ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 16 (έναρξη ισχύος από 1 Ιανουαρίου 2022, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι βελτιώσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε αρκετά πρότυπα. Οι τροποποιήσεις που είναι σχετικές με τις δραστηριότητες της Τράπεζας παρουσιάζονται παρακάτω:

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» παρέχουν επιπλέον απαλλαγή σε μία θυγατρική εταιρεία που υιοθέτησε τα πρότυπα μετά την μητρική σε σχέση με το σωρευτικό

υπόλοιπο των συναλλαγματικών διαφορών. Ως αποτέλεσμα, οι τροποποιήσεις επιτρέπουν στις οντότητες που έχουν επιμετρήσει τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού στη λογιστική αξία σύμφωνα με τα βιβλία της μητρικής να επιμετρήσουν και οποιεσδήποτε συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν χρησιμοποιώντας τα ποσά που έχουν δημοσιευθεί από τη μητρική. Αυτή η τροποποίηση εφαρμόζεται επίσης στις συγγενείς εταιρίες και τις κοινοπραξίες που έχουν λάβει την ίδια εξαίρεση του ΔΠΧΑ 1.

Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» διευκρινίζει τις αμοιβές που θα πρέπει να συμπεριληφθούν στο τεστ του 10% σχετικά με την αξιολόγηση αποαναγνώρισης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Οι αμοιβές που περιλαμβάνονται στην αξιολόγηση είναι μόνο αυτές που πληρώθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ του δανειολήπτη (οικονομική οντότητα) και του δανειστή, συμπεριλαμβανομένων αμοιβών που πληρώθηκαν ή εισπράχθηκαν είτε από τον δανειολήπτη είτε από τον δανειστή για λογαριασμό του άλλου. Η τροποποίηση έχει μελλοντική εφαρμογή σε ρυθμίσεις και ανταλλαγές που λαμβάνουν χώρα κατά την ημερομηνία ή μεταγενέστερα αυτής που η εταιρεία εφαρμόζει για πρώτη φορά την τροποποίηση.

Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» αφαιρεί από το πρότυπο την επεξήγηση σχετικά με την αποζημίωση για τις βελτιώσεις μισθίου, για να αποτρέψει πιθανή σύγχυση σχετικά με το χειρισμό των κινήτρων για μισθώσεις.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 4, Τροποποίηση, Αναβολή του ΔΠΧΑ 9 (έναρξη ισχύος 1 Ιανουαρίου 2021)

Τον Ιούνιο 2020, το ΣΔΛΠ εξέδωσε σχέδιο Παράταση της Προσωρινής Εξαίρεσης από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 4) και επέκτεινε την σταθερή ημερομηνία λήξης της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 στο ΔΠΧΑ 4 για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν από 1 Ιανουαρίου 2023 ή μεταγενέστερα, ώστε να εναρμονιστούν με τις ημερομηνίες έναρξης ισχύος του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και του ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικά Συμβόλαια».

Η τροποποίηση δεν σχετίζεται με τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

ΔΠΛ 37, Τροποποίηση, Επαχθείς Συμβάσεις -Κόστη Εκπλήρωσης Σύμβασης (έναρξη ισχύος 1 Ιανουαρίου 2022, δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ)

Η τροποποίηση του ΔΠΛ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά Στοιχεία» διευκρινίζει ότι τα άμεσα κόστη που σχετίζονται με την εκπλήρωση μίας σύμβασης περιλαμβάνουν τα πρόσθετα κόστη καθώς και μια κατανομή από τα υπόλοιπα κόστη που σχετίζονται άμεσα με την εκπλήρωση της σύμβασης. Τα γενικά και διοικητικά κόστη δεν σχετίζονται άμεσα με τις συμβάσεις και εξαιρούνται εκτός εάν χρεώνονται ρητά στον αντισυμβαλλόμενο βάσει της σύμβασης.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 3, Τροποποιήσεις, Παραπομπή στο Εννοιολογικό Πλαίσιο (έναρξη ισχύος 1 Ιανουαρίου 2022, δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» επικαιροποίησαν την παραπομπή στην έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου που είναι σε ισχύ, ενώ προστέθηκε μία απαίτηση σχετικά με τις υποχρεώσεις που υπάγονται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΛ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά Στοιχεία» όπου ο αποκτών εφαρμόζει το ΔΠΛ 37 για να καθορίσει εάν κατά την ημερομηνία κτήσης υφίσταται παρούσα υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων. Εάν μία εισφορά εμπίπτει στην Διερμηνεία ΕΔΔΠΧΑ 21 'Εισφορές', ο αποκτών εφαρμόζει την ΕΔΔΠΧΑ 21 ώστε να καθορίσει εάν το γεγονός που δημιουργεί την υποχρέωση να πληρωθεί η εισφορά υφίσταται και κατά την ημερομηνία της απόκτησης.

Επιπρόσθετα, οι εκδοθείσες τροποποιήσεις προσέθεσαν μία νέα παράγραφο στο ΔΠΧΑ 3 ώστε να διευκρινιστεί ότι τα ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για αναγνώριση στην περίπτωση συνένωσης επιχειρήσεων, κατά την ημερομηνία απόκτησης.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΛ 8, Τροποποιήσεις, Ορισμός των Λογιστικών Εκτιμήσεων (έναρξη ισχύος 1 Ιανουαρίου 2023, δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΛ 8 «Λογιστικές πολιτικές, Μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη» εισήγαγαν τον ορισμό των λογιστικών εκτιμήσεων ενώ περιλαμβάνουν και άλλες τροποποιήσεις στο ΔΠΛ 8 οι οποίες πρόκειται να βοηθήσουν τις επιχειρήσεις να διαχωρίσουν τις αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις από τις αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές.

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν (α) πώς οι λογιστικές πολιτικές σχετίζονται με τις λογιστικές εκτιμήσεις: i) εξηγώντας ότι οι λογιστικές εκτιμήσεις χρησιμοποιούνται για την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και ii) καθιστώντας τον ορισμό των λογιστικών πολιτικών πιο σαφή και περιεκτικό, (β) ότι η επιλογή μίας τεχνικής εκτίμησης ή τεχνικής αποτίμησης για ένα στοιχείο των οικονομικών καταστάσεων που δεν μπορεί να επιμετρηθεί με ακρίβεια, αποτελεί λογιστική εκτίμηση και (γ) ότι,

για την εφαρμογή του ΔΛΠ 2 «Αποθέματα» η επιλογή της μεθόδου αποτίμησης του κόστους των αποθεμάτων βάσει της μεθόδου «πρώτης εισαγωγής-πρώτης εξαγωγής» (first-in, first-out - FIFO) ή της μεθόδου του Μέσου Σταθμισμένου Κόστους για αποθέματα ειδών που είναι εναλλάξιμα, αποτελεί επιλογή λογιστικής πολιτικής.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων» και ΔΠΧΑ Δήλωση Πρακτικής Νο.2: Γνωστοποιήσεις Λογιστικών Πολιτικών (έναρξη ισχύος 1 Ιανουαρίου 2023, δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ)

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων» ώστε να απαιτήσει από τις οικονομικές οντότητες να γνωστοποιούν τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές τους αντί για τις σημαντικές λογιστικές πολιτικές τους.

Σύμφωνα με το ΣΔΛΠ, η πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές κρίνεται ουσιώδης εάν όταν ληφθεί υπόψη σε συνδυασμό με τις λοιπές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις μια οικονομικής οντότητας, μπορεί εύλογα να επηρεάσει τις αποφάσεις των βασικών χρηστών των οικονομικών καταστάσεων γενικής χρήσης, λόγω της βάσης στην οποία συντάχθηκαν.

Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν, πώς μια οικονομική οντότητα μπορεί να εντοπίσει ουσιώδης πληροφόρηση στις λογιστικές πολιτικές, ενώ παρατίθενται παραδείγματα πιθανών περιπτώσεων ουσιώδους πληροφόρησης για τις λογιστικές πολιτικές. Επίσης, η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1, διευκρινίζει ότι η μη ουσιώδης πληροφόρηση σχετικά με την λογιστική πολιτική μπορεί να μην γνωστοποιηθεί. Ωστόσο, εάν γνωστοποιηθεί, δεν θα πρέπει να επισκιάζει την ουσιώδη πληροφόρηση για την λογιστική πολιτική. Προκειμένου να υποστηρίξει αυτή την τροποποίηση το Συμβούλιο, ανέπτυξε σχέδιο καθοδήγησης και παραδείγματα ώστε να εξηγήσει και να υποδείξει την εφαρμογή της «διαδικασία αξιολόγησης των τεσσάρων βημάτων της ουσιώδους πληροφόρησης» όπως περιγράφεται στην Δήλωση Πρακτικής Νο.2 των ΔΠΧΑ «Κρίσεις Ουσιώδους Πληροφόρησης» στις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών, για την υποστήριξη των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 1.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς. Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη διοίκηση της Εταιρείας, βασιζόμενη στην υποστήριξη συγκεκριμένων διευθύνσεων της μητρικής Τράπεζα Eurobank A.E.

3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να αποπληρώσει τα ποσά που οφείλει, είτε ως υπόχρεος από εμπορικές συναλλαγές (αγοραστής), είτε ως οφειλέτης λόγω είσπραξης προκαταβολής εκ των εκχωρημένων απαιτήσεων (προμηθευτής). Η Εταιρεία διαμορφώνει επίπεδα αποδεκτού πιστωτικού κινδύνου, με βάση τη χρηματοοικονομική ανάλυση του πιστούχου ή της ομάδας πιστούχων, τον κλάδο της επιχειρηματικής του δραστηριότητας, την θέση του στην αγορά και την διασπορά των πιστωτικών κινδύνων του.

Οι Υπηρεσίες Factoring διακρίνονται από πλευράς κινδύνου σε :

1) Factoring με δικαίωμα αναγωγής, 2) Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής, 3) Factoring μόνο είσπραξη.

Το **δικαίωμα αναγωγής** της Εταιρείας Factoring να στραφεί και έναντι στον προμηθευτή (πιστούχο) για την είσπραξη των απαιτήσεών της, μετριάξει τον πιστωτικό κίνδυνο που αναλαμβάνει έναντι του οφειλέτη.

Η παροχή Υπηρεσιών Factoring, **χωρίς δικαίωμα αναγωγής** δηλώνει ότι ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αναληφθεί από την Εταιρεία Factoring, σε περίπτωση οικονομικής αδυναμίας του οφειλέτη (αγοραστή). Η Eurobank Factors προκειμένου να παράσχει Υπηρεσίες Factoring **χωρίς δικαίωμα αναγωγής** αναλύει διεξοδικά την πιστοληπτική κατάσταση του οφειλέτη (αγοραστή), τις εμπορικές του συναλλαγές σε βάθος χρόνου, αξιολογεί την θέση του στην αγορά, τις εμπορικές ιδιαιτερότητες των αγαθών ή υπηρεσιών του οφειλέτη και ανάλογα αποδέχεται (ή απορρίπτει) την προσφορά των Υπηρεσιών προσδιορίζοντας εκάστοτε και το πιστωτικό όριο του οφειλέτη.

Η Eurobank Factors, για τις Υπηρεσίες Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής που παρέχει στην πελατεία της, ασφαλίζει συγχρόνως τον πιστωτικό κίνδυνο σε ασφαλιστική Εταιρεία, εφόσον κρίνει ότι υπάρχει έστω και μικρή πιθανότητα μελλοντικής οικονομικής αδυναμίας του οφειλέτη.

Η Eurobank Factors επαναξιολογεί τα πιστωτικά και τα χρηματοδοτικά όρια που έχει εγκρίνει με βάση την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη και των οφειλετών του σε τακτά χρονικά διαστήματα, προκειμένου να διαπιστωθεί και επαληθευθεί ότι ανταποκρίνονται στις ανάγκες του πελάτη αλλά και τα όρια της πιστοληπτικής του δυνατότητας.

Διαβάθμιση του πιστωτικού κινδύνου των απαιτήσεων κατά πελατών

Οι απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος, κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με τον τρόπο επιμέτρησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Ως εκ τούτου, οι απαιτήσεις που παρουσιάζονται ως μη απομειωμένες, περιλαμβάνουν απαιτήσεις για τις οποίες αναγνωρίζεται 12μηνη πρόβλεψη απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθώς δεν παρουσιάζουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου (Στάδιο 1) και απαιτήσεις για τις οποίες αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τη συνολική διάρκεια τους καθώς παρουσιάζουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση χωρίς, ωστόσο, να θεωρούνται ότι βρίσκονται σε κατάσταση αθέτησης (Στάδιο 2). Η κατηγορία των απομειωμένων απαιτήσεων (Στάδιο 3) περιλαμβάνει απαιτήσεις οι οποίες βρίσκονται σε κατάσταση αθέτησης (default) για τις οποίες αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τη συνολική διάρκεια τους.

Δεν υπάρχουν απαιτήσεις από πελάτες επιμετρώντες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL).

Απαιτήσεις από πελάτες που επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος, περιλαμβάνονται στα ποσοτικά στοιχεία που παρατίθενται στις κάτωθι ενότητες. Οι εξασφαλίσεις αφορούν κατά κύριο λόγο εκχωρημένα τιμολόγια προς την Εταιρεία ή Εγγυητικές Επιστολές Τραπεζών. Το όριο των εξασφαλίσεων που αναφέρεται στις κατωτέρω καταστάσεις περιορίζεται με ανώτατο όριο, το ποσό των χρηματοδοτημένων απαιτήσεων προ απομείωσης.

Απαιτήσεις κατά πελατών ανά Στάδιο πιστωτικού κινδύνου σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9

Απαιτήσεις κατά πελατών (Ποσά σε ευρώ)	31.12.2020				Σύνολα
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3		
			Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση	
Μεγάλες Επιχειρήσεις					
Αξία προ απομείωσης	324.805.331,80	47.101.479,74	9.194.080,05	2.056.830,50	383.157.722,09
Μείον : προβλέψεις απομείωσης	(751.741,92)	(363.601,89)	(149.961,53)	(1.556.279,38)	(2.821.584,72)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	324.053.589,88	46.737.877,85	9.044.118,52	500.551,12	380.336.137,37
Μικρομεσαίες Επιχ/σεις					
Αξία προ απομείωσης	162.209.620,54	19.556.928,27	3.049.964,10	6.592.157,17	191.408.670,08
Μείον : προβλέψεις απομείωσης	(900.035,90)	(306.802,98)	(2.786.874,11)	(4.790.593,81)	(8.784.306,80)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	161.309.584,64	19.250.125,29	263.089,99	1.801.563,36	182.624.363,28
Μικρές Επιχ/σεις					
Αξία προ απομείωσης	32.175.744,28	9.747.238,32	-	401.291,53	42.324.274,13
Μείον : προβλέψεις απομείωσης	(652.576,81)	(61.958,03)	-	(136.979,69)	(851.514,53)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	31.523.167,47	9.685.280,29	-	264.311,84	41.472.759,60
Σύνολο Επιχειρήσεων					
Αξίας προ απομείωσης	519.190.696,62	76.405.646,33	12.244.044,15	9.050.279,20	616.890.666,30
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση	(2.304.354,63)	(732.362,90)	(2.936.835,64)	(6.483.852,88)	(12.457.406,05)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	516.886.341,99	75.673.283,43	9.307.208,51	2.566.426,32	604.433.260,25

Απαιτήσεις κατά πελατών (Ποσά σε ευρώ)	31.12.2019				Σύνολα
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3		
			Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση	
Μεγάλες Επιχειρήσεις					
Αξία προ απομείωσης	362.873.451,10	31.247.204,10	8.109.494,43	229.009,88	402.459.159,51
Μείον : προβλέψεις απομείωσης	(1.022.950,09)	(197.807,93)	(1.916.176,19)	(142.515,01)	(3.279.449,22)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	361.850.501,01	31.049.396,17	6.193.318,24	86.494,87	399.179.710,29
Μικρομεσαίες Επιχ/σεις					
Αξία προ απομείωσης	183.559.400,60	16.620.509,65	3.813.378,43	7.050.798,56	211.044.087,24
Μείον : προβλέψεις απομείωσης	(877.782,31)	(591.462,83)	(3.047.210,06)	(4.206.770,51)	(8.723.225,71)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	182.681.618,29	16.029.046,82	766.168,37	2.844.028,05	202.320.861,53
Μικρές Επιχ/σεις					
Αξία προ απομείωσης	44.294.153,88	-	-	129.326,89	44.423.480,77
Μείον : προβλέψεις απομείωσης	(368.809,94)	-	-	(83.031,09)	(451.841,03)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	43.925.343,94	-	-	46.295,80	43.971.639,74
Σύνολο Επιχειρήσεων					
Αξίας προ απομείωσης	590.727.005,58	47.867.713,75	11.922.872,86	7.409.135,33	657.926.727,52
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση	(2.269.542,34)	(789.270,76)	(4.963.386,25)	(4.432.316,61)	(12.454.515,96)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	588.457.463,24	47.078.442,99	6.959.486,61	2.976.818,72	645.472.211,56

Συμφωνία απαιτήσεων κατά πελατών ανά Στάδιο πιστωτικού κινδύνου με ΔΠΧΑ 9

	Περίοδο 1/1 - 31/12/2020			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Υπόλοιπο απαιτήσεων την 01.01.2020	590.727.005,58	47.867.713,75	19.332.008,19	657.926.727,52
Νέες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	109.886.365,10	12.493.556,59	762.523,34	123.142.445,03
Μετακινήσεις μεταξύ σταδίων :				
Προς το Στάδιο 1	8.822.997,31	(8.822.997,31)	-	-
Προς το Στάδιο 2	(38.331.216,47)	38.350.706,77	(19.490,30)	-
Προς το Στάδιο 3	(1.087.362,39)	(223.910,35)	1.311.272,74	-
Αποπληρωμές και λοιπές κινήσεις	(150.827.092,51)	(13.259.423,12)	(91.990,62)	(164.178.506,25)
Υπόλοιπο απαιτήσεων την 31.12.2020	519.190.696,62	76.405.646,33	21.294.323,35	616.890.666,30

	Περίοδο 1/1 - 31/12/2019			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Υπόλοιπο απαιτήσεων την 01.01.2019	558.977.117,82	44.443.310,52	42.474.951,97	645.895.380,31
Νέες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	66.597.280,46	1.053.411,68	351.814,54	68.002.506,68
Μετακινήσεις μεταξύ σταδίων :				
Προς το Στάδιο 1	14.977.309,22	(8.087.557,89)	(6.889.751,33)	-
Προς το Στάδιο 2	(7.250.108,39)	11.930.532,82	(4.680.424,43)	-
Προς το Στάδιο 3	(624.791,34)	-	624.791,34	-
Αποπληρωμές και λοιπές κινήσεις	(41.949.802,19)	(1.471.983,38)	(12.549.373,90)	(55.971.159,47)
Υπόλοιπο απαιτήσεων την 31.12.2019	590.727.005,58	47.867.713,75	19.332.008,19	657.926.727,52

Ανάλυση Ενηλικίωσης των απαιτήσεων κατά πελατών ανά ΔΠΧΑ 9 στάδιο
Μεγάλες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2020			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Ενήμερες	304.499.857,70	47.101.479,74	9.539.758,72	361.141.096,16
1 - 60 ημέρες	20.305.474,10			20.305.474,10
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες				-
> 360 ημέρες			1.711.151,83	1.711.151,83
Σύνολο	324.805.331,80	47.101.479,74	11.250.910,55	383.157.722,09
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(751.741,53)	(363.601,89)	(1.706.240,91)	(2.821.584,33)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	324.053.590,27	46.737.877,85	9.544.669,64	380.336.137,76
Αξία εξασφαλίσεων	324.047.797,44	47.101.467,94	11.020.605,80	382.169.871,18

Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2020			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Ενήμερες	154.614.088,03	19.556.928,27	1.813.942,18	175.984.958,48
1 - 60 ημέρες	7.595.532,51		3.895,01	7.599.427,52
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες			6.885,11	6.885,11
> 360 ημέρες			7.817.398,97	7.817.398,97
Σύνολο	162.209.620,54	19.556.928,27	9.642.121,27	191.408.670,08
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(900.035,90)	(306.802,98)	(7.577.467,92)	(8.784.306,80)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	161.309.584,64	19.250.125,29	2.064.653,35	182.624.363,28
Αξία εξασφαλίσεων	162.115.941,39	19.555.973,34	9.379.431,51	191.051.346,24

Μικρές Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2020			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Ενήμερες	32.175.744,28	9.747.238,32		41.922.982,60
1 - 60 ημέρες				-
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες				-
> 360 ημέρες			401.291,53	401.291,53
Σύνολο	32.175.744,28	9.747.238,32	401.291,53	42.324.274,13
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(652.576,81)	(61.958,03)	(136.979,69)	(851.514,53)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	31.523.167,47	9.685.280,29	264.311,84	41.472.759,60
Αξία εξασφαλίσεων	32.175.605,12	9.747.235,40	384.208,78	42.307.049,30

Σύνολο Επιχειρήσεων

Αξία απαιτήσεων	31.12.2020			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Ενήμερες	491.289.690,01	76.405.646,33	11.353.700,90	579.049.037,24
1 - 60 ημέρες	27.901.006,61		3.895,01	27.904.901,62
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες			6.885,11	6.885,11
> 360 ημέρες			9.929.842,33	9.929.842,33
Σύνολο	519.190.696,62	76.405.646,33	21.294.323,35	616.890.666,30
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(2.304.354,24)	(732.362,90)	(9.420.688,52)	(12.457.405,66)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	516.886.342,38	75.673.283,43	11.873.634,83	604.433.260,64
Αξία εξασφαλίσεων	518.339.343,95	76.404.676,68	20.784.246,09	615.528.266,72

Ανάλυση Ενηλικίωσης των απαιτήσεων κατά πελατών ανά ΔΠΧΑ 9 στάδιο
Μεγάλες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2019			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Ενήμερες	362.873.451,10	31.247.204,10	6.624.703,51	400.745.358,71
1 - 60 ημέρες				-
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες				-
> 360 ημέρες			1.713.800,80	1.713.800,80
Σύνολο	362.873.451,10	31.247.204,10	8.338.504,31	402.459.159,51
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(1.022.950,09)	(197.807,93)	(2.058.691,20)	(3.279.449,22)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	361.850.501,01	31.049.396,17	6.279.813,11	399.179.710,29
Αξία εξασφαλίσεων	362.027.078,37	31.247.204,21	8.108.812,15	401.383.094,73

Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2019			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Ενήμερες	183.559.400,60	16.620.509,65	2.767.435,08	202.947.345,33
1 - 60 ημέρες				-
91 - 180 ημέρες			4.952,97	4.952,97
181 - 360 ημέρες				-
> 360 ημέρες			8.091.788,94	8.091.788,94
Σύνολο	183.559.400,60	16.620.509,65	10.864.176,99	211.044.087,24
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(877.782,31)	(591.462,83)	(7.253.980,57)	(8.723.225,71)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	182.681.618,29	16.029.046,82	3.610.196,42	202.320.861,53
Αξία εξασφαλίσεων	183.218.456,77	16.620.311,32	10.602.532,41	210.441.300,50

Μικρές Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2019			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Ενήμερες	44.294.153,88			44.294.153,88
1 - 60 ημέρες				-
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες			129.326,89	129.326,89
> 360 ημέρες				
Σύνολο	44.294.153,88	-	129.326,89	44.423.480,77
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(368.809,94)		(83.031,09)	(451.841,03)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	43.925.343,94	-	46.295,80	43.971.639,74
Αξία εξασφαλίσεων	44.293.061,45		109.208,78	44.402.270,23

Σύνολο Επιχειρήσεων

Αξία απαιτήσεων	31.12.2019			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Ενήμερες	590.727.005,58	47.867.713,75	9.392.138,59	647.986.857,92
1 - 60 ημέρες				-
91 - 180 ημέρες			4.952,97	4.952,97
181 - 360 ημέρες				-
> 360 ημέρες			9.934.916,63	9.934.916,63
Σύνολο	590.727.005,58	47.867.713,75	19.332.008,19	657.926.727,52
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(2.269.542,34)	(789.270,76)	(9.395.702,86)	(12.454.515,96)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	588.457.463,24	47.078.442,99	9.936.305,33	645.472.211,56
Αξία εξασφαλίσεων	589.538.596,59	47.867.515,53	18.820.553,34	656.226.665,46

Η Εταιρεία αξιολογεί την ποιότητα του χαρτοφυλακίου των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που υπόκεινται σε αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές κάνοντας χρήση των εσωτερικών μοντέλων αξιολόγησης του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου, όπως αυτά έχουν αναπτυχθεί από τον Όμιλο, τα οποία στηρίζονται σε διάφορους ποσοτικούς και ποιοτικούς παράγοντες.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τη κατανομή των απαιτήσεων από πελάτες προ απομείωσης, βάσει της κατηγοριοποίησης της πιστωτικής τους ποιότητας και της κατάταξης σε στάδια:

Ποιοτική διαβάθμιση των απαιτήσεων κατά πελατών ανά ΔΠΧΑ 9 στάδιο
Μεγάλες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2020			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Υψηλής διαβάθμισης	269.156.332,96	11,04		269.156.344,00
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	51.901.506,99	13.225.696,03		65.127.203,02
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	3.747.491,85	33.875.772,67		37.623.264,52
Απομειωμένα (Defaulted)			11.250.910,55	11.250.910,55
Σύνολο	324.805.331,80	47.101.479,74	11.250.910,55	383.157.722,09
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(751.741,53)	(363.601,89)	(1.706.240,91)	(2.821.584,33)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	324.053.590,27	46.737.877,85	9.544.669,64	380.336.137,76
Αξία εξασφαλίσεων	324.047.797,44	47.101.467,94	11.020.605,80	382.169.871,18

Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2020			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Υψηλής διαβάθμισης	93.312.777,20	96,55		93.312.873,75
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	58.487.279,36	5.661.696,45		64.148.975,81
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	10.409.563,98	13.895.135,27		24.304.699,25
Απομειωμένα (Defaulted)			9.642.121,27	9.642.121,27
Σύνολο	162.209.620,54	19.556.928,27	9.642.121,27	191.408.670,08
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(900.035,90)	(306.802,98)	(7.577.467,92)	(8.784.306,80)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	161.309.584,64	19.250.125,29	2.064.653,35	182.624.363,28
Αξία εξασφαλίσεων	162.115.941,39	19.555.973,34	9.379.431,51	191.051.346,24

Μικρές Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2020			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Υψηλής διαβάθμισης	32.175.744,28	9.747.238,32		41.922.982,60
Ικανοποιητικής διαβάθμισης				-
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)				-
Απομειωμένα (Defaulted)			401.291,53	401.291,53
Σύνολο	32.175.744,28	-	401.291,53	42.324.274,13
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(652.576,81)	(61.958,03)	(136.979,69)	(851.514,53)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	31.523.167,47	-	264.311,84	41.472.759,60
Αξία εξασφαλίσεων	32.175.605,12	9.747.235,40	384.208,78	42.307.049,30

Σύνολο Επιχειρήσεων

Αξία απαιτήσεων	31.12.2020			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Υψηλής διαβάθμισης	394.644.854,44	9.747.345,91		404.392.200,35
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	110.388.786,35	18.887.392,48		129.276.178,83
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	14.157.055,83	47.770.907,94		61.927.963,77
Απομειωμένα (Defaulted)	0,00	0,00	21.294.323,35	21.294.323,35
Σύνολο	519.190.696,62	76.405.646,33	21.294.323,35	616.890.666,30
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(2.304.354,24)	(732.362,90)	(9.420.688,52)	(12.457.405,66)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	516.886.342,38	75.673.283,43	11.873.634,83	604.433.260,64
Αξία εξασφαλίσεων	518.339.343,95	76.404.676,68	20.784.246,09	615.528.266,72

Μεγάλες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2019			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Υψηλής διαβάθμισης	260.854.335,22			260.854.335,22
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	95.420.758,84	1.990.939,04		97.411.697,88
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	6.598.357,04	29.256.265,06	461.223,41	36.315.845,51
Απομειωμένα (Defaulted)			7.877.280,90	7.877.280,90
Σύνολο	362.873.451,10	31.247.204,10	8.338.504,31	402.459.159,51
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(1.022.950,09)	(197.807,93)	(2.058.691,20)	(3.279.449,22)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	361.850.501,01	31.049.396,17	6.279.813,11	399.179.710,29
Αξία εξασφαλίσεων	362.027.078,37	31.247.204,21	8.108.812,15	401.383.094,73

Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2019			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Υψηλής διαβάθμισης	103.917.822,92	372.812,43		104.290.635,35
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	63.417.822,90	5.577.837,90	624.791,34	68.995.660,80
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	16.223.754,78	10.669.859,32	310.611,73	26.893.614,10
Απομειωμένα (Defaulted)			9.928.773,92	9.928.773,92
Σύνολο	183.559.400,60	16.620.509,65	10.864.176,99	210.108.684,17
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(877.782,31)	(591.462,83)	(7.253.980,57)	(8.723.225,71)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	182.681.618,29	16.029.046,82	3.610.196,42	202.320.861,53
Αξία εξασφαλίσεων	183.218.456,77	16.620.311,32	10.602.532,41	210.441.300,50

Μικρές Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2019			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Υψηλής διαβάθμισης	44.294.153,88			44.294.153,88
Ικανοποιητικής διαβάθμισης				-
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)				-
Απομειωμένα (Defaulted)			129.326,89	129.326,89
Σύνολο	44.294.153,88	-	129.326,89	44.423.480,77
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(368.809,94)	-	(83.031,09)	(451.841,03)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	43.925.343,94	-	46.295,80	43.971.639,74
Αξία εξασφαλίσεων	44.293.061,45	-	109.208,78	44.402.270,23

Σύνολο Επιχειρήσεων

Αξία απαιτήσεων	31.12.2019			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Υψηλής διαβάθμισης	409.066.312,02	372.812,43	0,00	409.439.124,45
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	158.838.581,74	7.568.776,94	624.791,34	167.032.150,02
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	22.822.111,82	39.926.124,38	771.835,14	63.520.071,34
Απομειωμένα (Defaulted)	0,00	0,00	17.935.381,71	17.935.381,71
Σύνολο	590.727.005,58	47.867.713,75	19.332.008,19	657.926.727,52
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(2.269.542,34)	(789.270,76)	(9.395.702,86)	(12.454.515,96)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	588.457.463,24	47.078.442,99	9.936.305,33	645.472.211,56
Αξία εξασφαλίσεων	589.538.596,59	47.867.515,53	18.820.553,34	656.226.665,46

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις κατηγορίες εσωτερικής πιστοληπτικής διαβάθμισης (το MRA ή αντίστοιχο σύστημα διαβάθμισης) του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου που αντιστοιχούν στις κατηγορίες πιστωτικής ποιότητας.

Απαιτήσεις κατά πελατών	
Κατηγορίες κατάταξης πιστωτικής ποιότητας	Εσωτερικά Συστήματα διαβάθμισης
Υψηλής διαβάθμισης	1 - 4
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	5 - 6
Υπό παρακολούθηση (Υψηλότερου κινδύνου)	7 - 9
Απομειωμένα(defaulted)	10

Απαιτήσεις κατά πελατών ανά Δ.Π.Χ.Α. 9 / Στάδιο και τομέα δραστηριότητας

Τομείς δραστηριότητας	31.12.2020			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
	Αξία απαιτήσεων			
Εμπόριο & Υπηρεσίες	263.229.081,85	41.364.850,79	15.360.973,88	319.954.906,52
Βιομηχανία	241.927.225,76	32.291.574,14	5.793.546,87	280.012.346,77
Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα	94.219,68	-	113.229,68	207.449,36
Κατασκευές & Λοιπές δραστηριότητες	13.940.169,33	2.749.221,40	26.572,92	16.715.963,65
Σύνολο	519.190.696,62	76.405.646,33	21.294.323,35	616.890.666,30
Μείον συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(2.304.354,24)	(732.362,90)	(9.420.688,52)	(12.457.405,66)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	516.886.342,38	75.673.283,43	11.873.634,83	604.433.260,64
Αξία εξασφαλίσεων	518.339.343,95	76.404.676,68	20.784.246,09	615.528.266,72

Τομείς δραστηριότητας	31.12.2019			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
	Αξία απαιτήσεων			
Εμπόριο & Υπηρεσίες	280.032.647,97	29.192.284,25	12.512.738,30	321.737.670,52
Βιομηχανία	270.171.138,67	18.675.429,50	6.669.015,16	295.515.583,33
Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα	164.024,51	-	123.681,81	287.706,32
Κατασκευές & Λοιπές δραστηριότητες	40.359.194,43	-	26.572,92	40.385.767,35
Σύνολο	590.727.005,58	47.867.713,75	19.332.008,19	657.926.727,52
Μείον συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(2.269.542,34)	(789.270,76)	(9.395.702,86)	(12.454.515,96)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	588.457.463,24	47.078.442,99	9.936.305,33	645.472.211,56
Αξία εξασφαλίσεων	589.538.596,59	47.867.515,53	18.820.553,34	656.226.665,46

Μέτρα ρύθμισης απαιτήσεων από πελάτες

Οι συμβατικοί όροι των απαιτήσεων από πελάτες ενδέχεται να τροποποιηθούν λόγω διαφόρων παραγόντων, όπως αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς, διακράτηση πελατείας και λοιπών παραγόντων, καθώς και λόγω ενδεχόμενης επιδείνωσης στην οικονομική κατάσταση του οφειλέτη.

Κατηγοριοποίηση Μέτρων Ρύθμισης

Οι πρακτικές ρύθμισης δανείων, όπως παρακολουθούνται από την Εταιρεία, βάσει των εκτελεστικών τεχνικών προτύπων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής περιλαμβάνουν μόνο τις περιπτώσεις τροποποίησης των συμβατικών όρων αποπληρωμής του δανείου λόγω οικονομικής αδυναμίας του οφειλέτη να ανταποκριθεί στις δανειακές του υποχρεώσεις βάσει των υφιστάμενων όρων, και η Εταιρεία παρέχει διευκολύνσεις, μέσω ευνοϊκής τροποποίησης των όρων και προϋποθέσεων που προβλέπονται από την δανειακή σύμβαση, ενέργεια στην οποία δεν θα προέβαινε εάν ο οφειλέτης δεν βρισκόταν σε οικονομική δυσχέρεια.

Όλα τα άλλα είδη τροποποιήσεων που παρέχονται από την Εταιρεία και δεν οφείλονται στην οικονομική αδυναμία του οφειλέτη, αλλά καθορίζονται από παράγοντες επιχειρηματικής φύσεως, δεν αποτελούν μέτρα ρύθμισης.

Στην Εταιρεία δεν υφίστανται ουσιώδεις συμβάσεις ρύθμισης που να έχουν συναφθεί με πελάτες κατά την 31.12.2020 και την 31.12.2019.

3.2 Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε επιτόκια ή ξένο συνάλλαγμα ή από συνδυασμό αυτών, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και ειδικές διακυμάνσεις στην αγορά.

3.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία χορηγεί προκαταβολές στην πελατεία της για τις εκχωρημένες σε αυτήν απαιτήσεις, στο νόμισμα τιμολόγησης των εκχωρημένων συναλλαγών. Ο κίνδυνος όμως που αναλαμβάνει η Εταιρεία είναι περιορισμένος, λόγω της πολιτικής της να αντλεί την απαραίτητη ρευστότητα από λογαριασμούς αλληλόχρεου δανεισμού, σε νόμισμα αντίστοιχο των χορηγηθέντων προκαταβολών στην πελατεία της. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος περιορίζεται μόνο στα δικά της συναλλαγματικά διαθέσιμα από τα κέρδη περιόδου τα οποία σε τακτά χρονικά διαστήματα μετατρέπονται σε ευρώ, το βασικό νόμισμα της Εταιρείας.

Ευαισθησία από συναλλαγματικό κίνδυνο

Τα ξένα νομίσματα που διαχειρίζεται κυρίως η Εταιρεία για την κάλυψη των αναγκών της πελατείας της είναι το δολάριο Αμερικής USD και η λίρα Αγγλίας GBP. Για την κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου έναντι ανατίμησης του ή υποτίμησης του με το νόμισμα βάσης, σταθμίζονται οι απαιτήσεις σε συνάλλαγμα με τις αντίστοιχες υποχρεώσεις προκειμένου να εξισωθούν οι κίνδυνοι από την μεταβολή της ισοτιμίας.

Με βάση τα υπόλοιπα της 31 Δεκεμβρίου 2020 σε μία μεταβολή του δολαρίου Αμερικής USD (υποτίμηση ή ανατίμηση) κατά 10% η επίδρασή του στα αποτελέσματα θα είναι (€ 141.615) ή € 115.867 αντίστοιχα. Η αντίστοιχη μεταβολή στη λίρα Αγγλίας θα είναι (€13.217) ή € 10.814 αντίστοιχα.

3.2.2 Επιτοκιακός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε επιτοκιακό κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς. Ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών τα περιθώρια επιτοκίου μπορούν να αυξηθούν ή και να μειωθούν και να δημιουργήσουν μείωση των αναμενόμενων κερδών. Η πολιτική της Εταιρείας είναι να διαμορφώνει σταθερά περιθώρια επιτοκίου με την πελατεία της, για κάθε νόμισμα, βασισμένα σε επιτόκια ορισμένης χρονικής περιόδου που διαμορφώνει η αγορά (euribor μηνός ή τριμήνου), καλύπτοντας την ρευστότητά της με αντίστοιχη συμφωνία με την δανείστρια τράπεζα. Σε ορισμένες περιπτώσεις που διατηρείται σταθερό επιτόκιο, παρακολουθείται η τάση της αγοράς και σε τακτές χρονικές περιόδους αυτό αναπροσαρμόζεται ακολουθώντας την πολιτική της μητρικής Τράπεζας.

Ευαισθησία από επιτοκιακό κίνδυνο.

Για την κάλυψη του επιτοκιακού κινδύνου η Εταιρεία καλύπτει τις απαιτήσεις των πελατών της με ανάλογες δανειακές υποχρεώσεις ώστε να παραμένει σταθερό το περιθώριο επιτοκίου. Σε περιπτώσεις που αυτό δεν είναι εφικτό με τη χρήση “swap” μετατρέπει απαιτήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου σε σταθερό ή το αντίστροφο για να επιτύχει τη στάθμιση του κινδύνου. Δεν υπήρχαν παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα στην χρήση 2020 και 2019 αντίστοιχα.

Με βάση τα υπόλοιπα της 31 Δεκεμβρίου 2020 σε μία μεταβολή επιτοκίου, αύξηση ή (μείωση) κατά 1% σε ετήσια βάση, η επίδραση στα ετήσια αποτελέσματα θα έχει αντίστοιχη αύξηση ή (μείωση) κατά €1.502.485 ή (€1.502.485) επηρεαζόμενη κατά 95,83% από την απόδοση της χρήσης των ιδίων κεφαλαίων.

3.2.3 Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο τιμών, αφού δεν κατέχει χρεόγραφα που να χαρακτηρίζονται ούτε σαν διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία αλλά ούτε και Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας από τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου απαιτήσεων των πελατών. Η ανάλυση των ταμειακών ροών από το χαρτοφυλάκιο των πελατών είναι ενδεικτική και όχι απόλυτη διότι προσδιορίζεται με βάση τις εμπορικές συμφωνίες των προμηθευτών προς τους οφειλότες (αγοραστές), είναι όμως ικανή να προσδιορίσει τις ανάγκες ρευστότητας της Εταιρείας για επαρκή σχεδιασμό και βελτιστοποίηση των δανειακών αναγκών της. Η Εταιρεία διατηρεί επαρκή ρευστότητα από έκδοση ομολογιακών δανείων, με βάση των οποίων καλύπτεται το μεγαλύτερο μέρος των ταμειακών ροών της. Το υπόλοιπο απαιτούμενο ποσό ρευστότητας καλύπτεται από αλληλόχρεο δανεισμό στο αντίστοιχο νόμισμα των απαιτούμενων ταμειακών ροών, προκειμένου να υπάρχει ευχέρεια διαχείρισης των ταμειακών ροών με τη βέλτιστη δυνατή απόδοση. Σε περίπτωση πρόσκαιρου πλεονάσματος ταμειακών ροών η Εταιρεία κλείνει τα ταμιακά της διαθέσιμα σε κατάθεση overnight.

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας με βάση τις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για το 2020 και 2019.

Οι υποχρεώσεις αυτές μπορούν να αναπροσαρμοσθούν με πρόωρη εξόφληση του δανειακού κεφαλαίου ή του Ομολογιακού Δανείου χωρίς ποινικές ρήτρες με βασικό κριτήριο την διασφάλιση της βέλτιστης ρευστότητας της Εταιρείας.

Κίνδυνος ρευστότητας της 31.12.2020

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 ετών	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
Κεφάλαιο	133.114.498,21	-	-	-	133.114.498,21
Τόκοι	297.739,50	0,01	-	-	297.739,51
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.064.917,28	-	-	-	3.064.917,28
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια					
Κεφάλαιο	-	-	27.223.942,63	300.000.000,00	327.223.942,63
Τόκοι	77.868,51	-	-	-	77.868,51
Σύνολο υποχρεώσεων	136.555.023,50	0,01	27.223.942,63	300.000.000,00	463.778.966,14
Διαθέσιμα και απαιτήσεις Ενεργητικού	213.485.559,70	230.542.578,48	179.391.841,74	0,00	623.419.979,93

Κίνδυνος ρευστότητας της 31.12.2019

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 ετών	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
Κεφάλαιο	173.270.874,59	-	15.000.000,00	-	188.270.874,59
Τόκοι	1.298.591,44	1.458,33	-	-	1.300.049,77
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.427.186,57	-	-	-	3.427.186,57
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια					
Κεφάλαιο	-	-	28.352.323,30	300.000.000,00	328.352.323,30
Τόκοι	89.099,81	-	-	-	89.099,81
Σύνολο υποχρεώσεων	178.085.752,41	1.458,33	43.352.323,30	300.000.000,00	521.439.534,04
Διαθέσιμα και απαιτήσεις Ενεργητικού	222.407.799,30	236.342.774,90	207.940.640,02	0,00	666.691.214,23

3.4 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η Τράπεζα Ελλάδος ασκώντας εποπτεία στις χρηματοπιστωτικές εταιρείες, έχει θέσει κανόνες μέσω πάγιων διαταγών, δια την μέτρηση της επαρκούς κάλυψης των κινδύνων απομείωσης των απαιτήσεων και εν γένει του ενεργητικού των, με καθορισμό επαρκών προβλέψεων και επάρκειας των απαραίτητων κεφαλαίων.

Από το 2010 εφαρμόζεται για τις χρηματοπιστωτικές εταιρείες το νέο θεσμικό πλαίσιο εποπτείας «Βασιλεία II» όπως προσδιορίζεται, με βάση το Νόμο 3601/2007 όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 3693/2008 & το Ν. 3746/2009 και τις σχετικές με αυτούς Π.Δ. της Τραπεζής Ελλάδος.

Το νέο πλαίσιο εποπτείας της Τ.Ε. «Βασιλεία II» προσδιορίζει τα απαιτούμενα Ίδια Κεφάλαια τα οποία θα πρέπει να καλύπτουν αντίστοιχους κινδύνους εφόσον η χρηματοπιστωτική Εταιρεία εκτίθεται σε αυτούς.

Κεφαλαιακή επάρκεια της 31.12.2020 (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

Απαιτούμενα Κεφάλαια από:		Σύνολο σταθμισμένου Ενεργητικού :	462.207,26 €
Χρηματοδοτήσεις	33.493,00 €	Εποπτικά Κεφάλαια εταιρείας	143.838,90 €
Συναλλαγματικό Κίνδυνο	0,00 €	Απαιτούμενα Κεφάλαια	36.973,50 €
Λειτουργικό Κίνδυνο	3.480,50 €	Πλεόνασμα (Έλλειμμα Ι.Κ.)	106.865,40 €
Σύνολο	36.973,50 €	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας :	31,12

Κεφαλαιακή επάρκεια της 31.12.2019 (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

Απαιτούμενα Κεφάλαια από:		Σύνολο σταθμισμένου Ενεργητικού :	493.158,75 €
Χρηματοδοτήσεις	35.770,00 €	Εποπτικά Κεφάλαια εταιρείας	130.933,65 €
Συναλλαγματικό Κίνδυνο	0,00 €	Απαιτούμενα Κεφάλαια	39.448,83 €
Λειτουργικό Κίνδυνο	3.678,83 €	Πλεόνασμα (Έλλειμμα Ι.Κ.)	91.484,81 €
Σύνολο	39.448,83 €	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας :	26,55

Οι εταιρείες Factoring ακολουθούν την εποχιακή διακύμανση των τιμολογήσεων της πελατείας τους, με αποτέλεσμα το σύνολο των εκχωρημένων σε αυτούς απαιτήσεων, να φθάνει στο υψηλότερο όριο το Δεκέμβριο κάθε έτους.

3.5 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να εξοφληθεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα αναγνωρισμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Στις περιπτώσεις που δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς, η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης όπου όλες οι σημαντικές μεταβλητές είναι παρατηρήσιμες στην αγορά. Οι αξίες που προκύπτουν χρησιμοποιώντας αυτές τις μεθόδους, επηρεάζονται σημαντικά από τις παραδοχές σε σχέση με τα ποσά και τη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών και των συντελεστών προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκαν.

Η Εταιρεία δεν έχει χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική έκθεση σε διακυμάνσεις στην εύλογη αξία και η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων είναι ουσιαστικά ισοδύναμη με τις εύλογες τους αξίες, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά.

4. Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές

α) Κύριες παραδοχές της διοίκησης για την εκτίμηση του τρόπου υπολογισμού των προβλέψεων

Η επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών απαιτεί από τη Διοίκηση να ασκήσει σημαντική κρίση, και συγκεκριμένα την εκτίμηση του ποσού και του χρονοδιαγράμματος των μελλοντικών ταμειακών ροών καθώς και της αξίας των εξασφαλίσεων κατά τον προσδιορισμό των ζημιών απομείωσης και την εκτίμηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου. Αυτές οι εκτιμήσεις προσδιορίζονται από πλήθος παραγόντων, μεταβολές στους οποίους μπορεί να οδηγήσουν σε σημαντικές αλλαγές στο χρονοδιάγραμμα και στο ποσό της πρόβλεψης απομείωσης για πιστωτικές ζημιές που πρέπει να αναγνωρισθεί.

Ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών της Εταιρείας είναι αποτέλεσμα σύνθετων μοντέλων με μια σειρά υποκείμενων υποθέσεων σχετικά με την επιλογή μεταβλητών δεδομένων και τις αλληλεξαρτήσεις τους. Τα στοιχεία των εν λόγω μοντέλων που θεωρούνται λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές περιλαμβάνουν:

Καθορισμό σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου βάσει ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων που περιγράφονται στη σημείωση 2.8

Προσδιορισμός των σεναρίων, των σταθμίσεων κάθε σεναρίου και των μακροοικονομικών παραγόντων

Για να επιτευχθεί ο στόχος της επιμέτρησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η Εταιρεία αξιολογεί μια σειρά πιθανών αποτελεσμάτων σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9, εφαρμόζοντας τουλάχιστον τρία μακροοικονομικά σενάρια, δηλαδή βασικό, δυσμενές και αισιόδοξο, με τρόπο που εξασφαλίζει ένα αμερόληπτο και σταθμισμένο βάσει πιθανοτήτων αποτέλεσμα. Κάθε ένα από τα σενάρια βασίζεται στις παραδοχές της Διοίκησης σχετικά με τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες υπό τη μορφή μακροοικονομικών παραγόντων, παραγόντων σχετικών με την αγορά και λοιπών παραγόντων.

Σε ό,τι αφορά τις μακροοικονομικές παραδοχές, η Εταιρεία αξιολογεί συγκεκριμένο αριθμό ενδείξεων για την πρόβλεψη των παραμέτρων ρίσκου, και πιο συγκεκριμένα τους δείκτες τιμών εμπορικών ακινήτων, αυτόν της ανεργίας και του Ακαθάριστου Εθνικού Προϊόντος, το περιθώριο των ελληνικών κρατικών ομολόγων σε σχέση με το επιτόκιο αναφοράς Euribor τον δείκτη πληθωρισμού, όπως επίσης επιτόκια και συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Ανάπτυξη μοντέλων αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς, συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων υπολογιστικών τύπων, της επιλογής των δεδομένων και των αλληλεξαρτήσεων

Για σκοπούς επιμέτρησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η Εταιρεία πραγματοποιεί την απαραίτητη παραμετροποίηση του μοντέλου με βάση τα διάφορα δεδομένα που παρατηρούνται σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή (point-in-time) χρησιμοποιώντας μηνιαία διαστήματα. Οι υπολογισμοί αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς βασίζονται σε παραμέτρους δεδομένων, δηλαδή έκθεση κατά την αθέτηση (EAD), πιθανότητα αθέτησης (PD), ζημιά δεδομένης της αθέτησης (LGD), κλπ., ενσωματώνοντας την άποψη της Διοίκησης για τις μελλοντικές συνθήκες. Η Εταιρεία καθορίζει επίσης τις συνδέσεις μεταξύ των μακροοικονομικών σεναρίων και των οικονομικών δεδομένων, όπως τα επίπεδα ανεργίας και τις αξίες των εξασφαλίσεων, καθώς και τις επιδράσεις αυτών στα PDs, EADs και LGDs.

Επιπλέον, ο καθορισμός των PDs δεν είναι συντηρητικός, αλλά αμερόληπτος και αντικειμενικός και ενσωματώνει σχετικές πληροφορίες για τις μελλοντικές συνθήκες, συμπεριλαμβανομένων των μακροοικονομικών σεναρίων. Τα παραμετρικά μοντέλα πρόβλεψης κινδύνου ενσωματώνουν έναν αριθμό μεταβλητών, όπως το ΑΕΠ, την ανεργία κλπ. που χρησιμοποιούνται ως ανεξάρτητες μεταβλητές για την επίτευξη της βέλτιστης πρόβλεψης. Τα μοντέλα βασίζονται σε λογιστικές παλινδρομήσεις και λειτουργούν κάτω από τα διαφορετικά μακροοικονομικά σενάρια και τις σχετικές αλλαγές και κλυδωνισμούς στο μακροοικονομικό περιβάλλον οι οποίες αντικατοπτρίζονται αναλόγως με μη γραμμικό τρόπο.

Τμηματοποίηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού για τα οποία η αναμενόμενη πιστωτική ζημιά αξιολογείται σε συλλογική βάση

Η Εταιρεία κατατάσσει τα ανοίγματά της με βάση τα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου κατά την αρχική αναγνώριση, τόσο για την εκτίμηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου όσο και για την επιμέτρηση της πρόβλεψης απομείωσης των δανείων σε συλλογική βάση. Οι διαφορετικές κατηγορίες αποσκοπούν να καταγράψουν τις διαφορές στα PDs και στα ποσοστά ανάκτησης σε περίπτωση αθέτησης. Σε επόμενες περιόδους, η Εταιρεία επανεξετάζει την ομαδοποίηση των ανοιγμάτων της τουλάχιστον σε ετήσια βάση, προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι εν λόγω ομαδοποιήσεις παραμένουν

ομοιογενείς ως προς την ανταπόκρισή τους στα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου που έχουν εντοπιστεί. Τυχόν αναδιάταξη αντικατοπτρίζει την αντίληψη της Διοίκησης σχετικά με την αλλαγή του πιστωτικού κινδύνου που σχετίζεται με τα συγκεκριμένα ανοίγματα σε σύγκριση με την αρχική αναγνώριση.

β) Φόρος εισοδήματος

Η διοίκηση της Εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος και την αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογίας. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα από φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

5. Καθαρά έσοδα από τόκους

	<u>1/1 - 31/12/2020</u>	<u>1/1 - 31/12/2019</u>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από απαιτήσεις κατά πελατών	20.898.472,53	24.270.821,39
Λοιποί τόκοι έσοδα, τίτλων σταθεράς απόδοσης	9.894,37	12.321,37
Σύνολο	<u>20.908.366,90</u>	<u>24.283.142,76</u>
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.360.592,48	3.312.321,13
Από υποχρεώσεις σε λειτουργικές μισθώσεις	6.322,89	10.810,91
Από Ομολογιακά δάνεια	5.553.187,42	5.743.136,81
Σύνολο	<u>6.920.102,79</u>	<u>9.066.268,85</u>
Καθαρά έσοδα από τόκους	<u>13.988.264,11</u>	<u>15.216.873,91</u>

6. Καθαρά έσοδα από προμήθειες

	<u>1/1 - 31/12/2020</u>	<u>1/1 - 31/12/2019</u>
Έσοδα από προμήθειες Υπηρεσιών Factoring	7.916.928,74	8.739.919,15
(Μείον) Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(1.064.322,60)	(1.132.092,32)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	<u>6.852.606,14</u>	<u>7.607.826,83</u>

7. Λοιπά έσοδα

	<u>1/1 - 31/12/2020</u>	<u>1/1 - 31/12/2019</u>
Συναλλαγματικές διαφορές	(110.183,28)	45.753,87
Λοιπά έσοδα	27.090,26	275.737,84
Σύνολο	<u>(83.093,02)</u>	<u>321.491,71</u>

8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	<u>1/1 - 31/12/2020</u>	<u>1/1 - 31/12/2019</u>
Μισθοί	1.634.534,18	1.788.268,53
Εργοδοτικές εισφορές	342.869,98	372.457,21
Έξοδα συνταξιοδότησης	263.741,56	17.623,00
Λοιπές επιβαρύνσεις	494.181,96	600.729,55
Σύνολο	<u>2.735.327,68</u>	<u>2.779.078,29</u>

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων της εταιρείας κατά την διάρκεια της χρήσης 2020 ήταν 50 άτομα (2019: 53).

9. Γενικά διοικητικά έξοδα

	<u>1/1 - 31/12/2020</u>	<u>1/1 - 31/12/2019</u>
Λειτουργικές μισθώσεις κτηρίων	-	-
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	238.518,85	232.163,06
Τηλεφωνικά - Ταχυδρομικά - Συστήματα πληροφοριών	20.968,49	21.444,18
Επισκευές - Συντηρήσεις - Ασφάλιστρα	78.718,64	67.336,75
Φωτισμός - Ύδρευση - Καθαρισμός	75.437,84	77.798,45
Έξοδα προβολής και Διαφήμισης	19.051,10	22.055,06
Συνδρομές	14.619,68	19.228,95
Έντυπα και γραφική ύλη	7.235,82	10.990,85
Λοιπά γενικά έξοδα	42.342,79	56.773,18
Σύνολο	<u>496.893,21</u>	<u>507.790,48</u>

Στο λογαριασμό «Αμοιβές και έξοδα τρίτων» περιλαμβάνονται και οι ακόλουθες αμοιβές των ορκωτών ελεγκτών

	<u>1/1 - 31/12/2020</u>	<u>1/1 - 31/12/2019</u>
Αμοιβή ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων	47.500,00	46.500,00
Αμοιβή έκδοσης Φορολογικού Πιστοποιητικού	20.430,00	19.250,00
Σύνολο	<u>67.930,00</u>	<u>65.750,00</u>

10. Απομείωση απαιτήσεων πελατών

	<u>1/1 - 31/12/2020</u>	<u>1/1 - 31/12/2019</u>
Από απαιτήσεις κατά πελατών	2.889,70	632.972,63
Σύνολο	<u>2.889,70</u>	<u>632.972,63</u>

11. Φόρος εισοδήματος

	<u>1/1 - 31/12/2020</u>	<u>1/1 - 31/12/2019</u>
Φόρος εισοδήματος Χρήσης	4.174.867,93	4.695.562,41
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ.16)	(55.336,57)	(588,74)
Σύνολο	<u>4.119.531,36</u>	<u>4.694.973,67</u>

Ο ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2020 είναι 24% (2019 : 24%).

	<u>1/1 - 31/12/2020</u>		<u>1/1 - 31/12/2019</u>	
Συνολικά κέρδη προ φόρων		17.099.854,24		18.847.625,10
Φόρος εισοδήματος	24,00%	4.103.965,02	24,00%	4.523.430,02
Αύξηση ή μείωση προερχόμενη από :				
Μείον φόροι από έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	-0,46%	(78.841,20)	-0,44%	(83.428,13)
Πλέον φόροι από έξοδα μη εκπεστέα	0,55%	94.407,54	1,35%	254.971,77
Φόρος εισοδήματος	24,09%	<u>4.119.531,36</u>	24,91%	<u>4.694.973,67</u>

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013 (άρθρο 65Α), όπως ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994), οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνταν έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1 Ιανουαρίου 2016 να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια

σχετικού φορολογικού ελέγχου, από τον νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό, ωστόσο η Εταιρεία θα συνεχίσει να το λαμβάνει.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2010 καθώς και για τη χρήση 2012. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους ορκωτούς ελεγκτές χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2019. Για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 ο φορολογικός έλεγχος στα πλαίσια του φορολογικού πιστοποιητικού βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωσή του, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, οι εταιρείες για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων από τις Ελληνικές φορολογικές αρχές μετά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (ως γενική αρχή, 5 χρόνια από τη λήξη του έτους στο οποίο η φορολογική δήλωση θα πρέπει να έχει υποβληθεί).

Ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα για το έτος 2020 είναι 24%. Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που διανέμονται, από την 1 Ιανουαρίου του 2019 υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 10%, εκτός των ενδοομιλικών μερισμάτων τα οποία υπό προϋποθέσεις απαλλάσσονται του φόρου.

12. Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
12.1 Ταμείο	246,77	484,71
12.2 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		
Όψεως	6.529.066,86	8.764.002,00
Σύνολο Ταμείου και Ταμειακών Διαθεσίμων	<u>6.529.313,63</u>	<u>8.764.486,71</u>

13. Απαιτήσεις κατά πελατών

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Προεξόφληση τιμολογίων	80.263.336,40	85.474.848,24
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	143.152.825,65	215.878.277,68
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	341.265.510,05	300.827.024,74
Διεθνές Factoring	52.208.994,20	55.746.576,86
Σύνολο	<u>616.890.666,30</u>	<u>657.926.727,52</u>
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	(12.457.405,66)	(12.454.515,96)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	<u>604.433.260,64</u>	<u>645.472.211,56</u>

Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από απαιτήσεις κατά πελατών την περίοδο (1/1 - 31/12/2020)

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Υπόλοιπο προβλέψεων την 01.01.2020	2.269.542,35	789.270,76	9.395.702,85	12.454.515,96
Προβλέψεις για νέες απαιτήσεις	466.805,35	34.343,31	3.467,21	504.615,87
Μετακινήσεις μεταξύ σταδίων :				
Προς το Στάδιο 1	152.244,37	(152.244,37)	-	-
Προς το Στάδιο 2	(206.168,47)	206.202,83	(34,36)	-
Προς το Στάδιο 3	(201.196,86)	(11.309,18)	212.506,04	-
Επίπτωση επαναμέτρησης προβλέψεων	(176.872,50)	(133.900,45)	(190.953,22)	(501.726,17)
Διαγραφές προβλέψεων	-	-	-	-
Υπόλοιπο προβλέψεων την 31.12.2020	2.304.354,24	732.362,90	9.420.688,52	12.457.405,66

Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από απαιτήσεις κατά πελατών την περίοδο (1/1 - 31/12/2019)

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Υπόλοιπο προβλέψεων την 01.01.2019	1.171.119,83	805.541,83	9.844.881,66	11.821.543,32
Προβλέψεις για νέες απαιτήσεις	315.353,55	14.238,34	83.988,82	413.580,71
Μετακινήσεις μεταξύ σταδίων :				
Προς το Στάδιο 1	72.499,14	(55.684,46)	(16.814,68)	-
Προς το Στάδιο 2	(256.915,79)	468.588,37	(211.672,58)	-
Προς το Στάδιο 3	(383.157,73)	-	383.157,73	-
Επίπτωση επαναμέτρησης προβλέψεων	1.350.643,35	(443.413,32)	(687.838,10)	219.391,93
Διαγραφές προβλέψεων	-	-	-	-
Υπόλοιπο προβλέψεων την 31.12.2019	2.269.542,35	789.270,76	9.395.702,85	12.454.515,96

14. Άυλα πάγια στοιχεία
Λογισμικό
(software)
Υπόλοιπα 01.01.2019

Αξία κτήσεως	395.554,39
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(365.365,12)
Αναπόσβεστη αξία την 01.01.2019	30.189,27

Περίοδος 1.1.2019 - 31.12.2019

Αγορές	57.160,80
Αποσβέσεις χρήσης	(18.046,91)

Υπόλοιπα 31.12.2019

Αξία κτήσεως	452.715,19
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(383.412,03)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2019	69.303,16

Περίοδος 1.1.2020 - 31.12.2020

Αγορές	133.500,83
Αποσβέσεις χρήσης	(53.428,17)

Υπόλοιπα 31.12.2020

Αξία κτήσεως	586.216,02
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(436.840,20)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2020	149.375,82

15. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Λοιπός εξοπλισμός	Δικαιώματα από Μισθώσεις Ακινήτων	Δικαιώματα από Μισθώσεις Αυτοκινήτων	Σύνολο
Υπόλοιπα 01.01.2019					
Αξία κτήσεως	128.350,50	567.681,89			696.032,39
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(97.636,95)	(487.032,20)			(584.669,15)
Αναπόσβεστη αξία την 01.01.2019	30.713,55	80.649,69	-	-	111.363,24
Περίοδος 1.1.2019 - 31.12.2019					
Αγορές	0,00	3.694,99	696.606,08	40.370,68	740.671,75
Αποσβέσεις χρήσης	(10.077,66)	(18.112,88)	(292.948,87)	(22.376,63)	(343.516,04)
Υπόλοιπα 31.12.2019					
Αξία κτήσεως	128.350,50	571.376,88	696.606,08	40.370,68	1.436.704,14
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(107.714,61)	(505.145,08)	(292.948,87)	(22.376,63)	(928.185,19)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2019	20.635,89	66.231,80	403.657,21	17.994,05	508.518,95
Περίοδος 1.1.2020 - 31.12.2020					
Αγορές	0,00	4.406,72	0,00	68.231,52	72.638,24
Αποσβέσεις χρήσης	(10.077,68)	(16.259,27)	(292.967,28)	(29.238,00)	(348.542,23)
Υπόλοιπα 31.12.2020					
Αξία κτήσεως	128.350,50	575.783,60	696.606,08	108.602,20	1.509.342,38
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(117.792,29)	(521.404,35)	(585.916,15)	(51.614,63)	(1.276.727,42)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2020	10.558,21	54.379,25	110.689,93	56.987,57	232.614,96

16. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις - υποχρεώσεις

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Υπόλοιπο 1.1.2019	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2019
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	46.741,25	(3.221,03)	3.572,57	47.092,79
Πρόβλεψη για απομείωση καταθέσεων	-	151,53	-	151,53
Αποσβέσεις Παγίων	963,06	3.658,24	-	4.621,30
Σύνολο	47.704,31	588,74	3.572,57	51.865,62
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Υπόλοιπο 1.1.2020	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2020
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	47.092,79	47.095,61	5.002,08	99.190,48
Πρόβλεψη για απομείωση καταθέσεων	151,53	299,90	-	451,43
Πρόβλεψη για αμοιβές ορκωτών ελεγκτών	-	180,00	-	180,00
Αποσβέσεις Παγίων	4.621,30	7.761,06	-	12.382,36
Σύνολο	51.865,62	55.336,57	5.002,08	112.204,27

17. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Εγγυήσεις - προκαταβολές	39.314,45	38.037,10
Έξοδα επομένων χρήσεων & δεδ/να έσοδα	7.954,15	23.070,89
Συμμετοχές	0,19	-
Λοιπές απαιτήσεις	143.770,00	140.243,39
Σύνολο	<u>191.038,79</u>	<u>201.351,38</u>

18. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα προκύπτουν βάσει σύμβασης πίστωσης με την Τράπεζα Eurobank, με ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό με δυνατότητα χορήγησης σε ευρώ ή σε συνάλλαγμα προκειμένου να χορηγούνται από την εταιρεία οι προκαταβολές στην πελατεία της στα αντίστοιχα νομίσματα. Τον Ιούνιο 2020, η Εταιρεία προχώρησε σε αποπληρωμή σύμβαση πίστωσης 15 εκ. ευρώ που είχε συνάψει με την Black Sea Trade & Development Bank.

		<u>31.12.2020</u>		<u>31.12.2019</u>	
Συμβάσεις πιστώσεων αλληλόχρεου	Νομ.	Υπόλοιπο σε Ξ.Ν.	Υπόλοιπο σε EUR	Υπόλοιπο σε Ξ.Ν.	Υπόλοιπο σε EUR
Υπόλοιπο δανείων	GBP	1.856.739,19	2.065.269,45	2.101.734,10	2.470.303,36
Υπόλοιπο δανείων	USD	3.506.886,94	2.857.865,65	5.662.108,70	5.040.153,73
Υπόλοιπο δανείων	AUD	2.910,48	1.830,95	2.810,11	1.756,87
Υπόλοιπο δανείων	EUR	128.189.532,16	128.189.532,16	180.758.660,63	180.758.660,63
Σύνολο δανείων			<u>133.114.498,21</u>		<u>188.270.874,59</u>
Δεδουλευμένοι τόκοι	GBP	21.611,57	24.038,76	35.720,28	41.984,34
Δεδουλευμένοι τόκοι	USD	82.657,99	67.360,44	225.477,22	200.709,65
Δεδουλευμένοι τόκοι	AUD	35,95	22,62	54,62	34,15
Δεδουλευμένοι τόκοι	EUR	206.317,70	206.317,69	1.057.321,63	1.057.321,63
Σύνολο Δεδουλευμένων Τόκων			<u>297.739,51</u>		<u>1.300.049,77</u>
Σύνολο υποχρεώσεων			<u>133.412.237,72</u>		<u>189.570.924,36</u>

Η εύλογη αξία αυτών των δανείων προσέγγιζε τη λογιστική τους αξία στις αντίστοιχες ημερομηνίες ισολογισμού.

19. Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια

Ομολογιακά δάνεια με υπόλοιπο την 31/12/2020

Η EUROBANK FACTORS A.E. για την κάλυψη των δανειακών της αναγκών εξέδωσε Ομολογιακά Δάνεια τα οποία την 31/12/2020 είχαν τα ακόλουθα υπόλοιπα :

ΑΡΧΙΚΟ ΠΟΣΟ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΣΤΑΘΕΡΟ / ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ Ξ.Ν.	31/12/2019 ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ €
300.000.000 EUR	30/12/2019	30/12/2021	FLOATING	300.000.000		300.000.000,00 €
15.000.000 EUR	6/8/2019	6/8/2021	FLOATING	15.000.000		15.000.000,00 €
30.000.000 USD	3/7/2018	5/7/2021	FLOATING	30.000.000	15.000.000	12.223.942,63 €
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2020						327.223.942,63 €
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2020						77.868,51 €
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΤΗΝ 31/12/2020						327.301.811,14 €

Το Ομολογιακό Δάνειο με υπόλοιπο 15 εκ. USD το οποίο έληγε την 5/7/2021 έχει ανανεωθεί την 1/7/2020 μέχρι τις 5/7/2022 και το Ομολογιακό Δάνειο με υπόλοιπο 15 εκ. EUR το οποίο έληγε την 8/8/2020 έχει ανανεωθεί μέχρι τις 6/8/2021 και αναμένεται να ανανεωθεί για άλλο ένα έτος.

Ομολογιακά δάνεια με υπόλοιπο την 31/12/2019

Η EUROBANK FACTORS A.E. για την κάλυψη των δανειακών της αναγκών εξέδωσε Ομολογιακά Δάνεια τα οποία την 31/12/2019 είχαν τα ακόλουθα υπόλοιπα :

ΑΡΧΙΚΟ ΠΟΣΟ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΣΤΑΘΕΡΟ / ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ Ξ.Ν.	31/12/2019 ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ €
300.000.000 EUR	30/12/2019	30/12/2021	FLOATING	300.000.000		300.000.000,00 €
15.000.000 EUR	6/8/2019	8/8/2020	FLOATING	15.000.000		15.000.000,00 €
30.000.000 USD	3/7/2018	30/6/2020	FLOATING	30.000.000	15.000.000	13.352.323,30 €
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2019						328.352.323,30 €
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2019						89.099,81 €
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΤΗΝ 31/12/2019						328.441.423,11 €

20. Υποχρεώσεις προς πελάτες

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες την 31 Δεκεμβρίου	<u>3.064.917,28</u>	<u>3.427.186,57</u>
	<u>3.064.917,28</u>	<u>3.427.186,57</u>

21. Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Φόρος εισοδήματος Χρήσης	4.174.867,93	4.695.562,41
Μείον προκαταβολή προηγούμενου έτους	(3.273.869,44)	(6.026.944,92)
Μείον παρακρατημένοι φόροι	(1.459,99)	(13.024,25)
(Απαιτήσεις) - Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	<u>899.538,50</u>	<u>(1.344.406,76)</u>

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες οφείλονται σε πιστωτικά υπόλοιπα των αλληλόχρεων λογαριασμών πελατών, τα οποία προκύπτουν από εισπράξεις, οι οποίες δεν έχουν αποδοθεί την 31 Δεκεμβρίου, ημερομηνία για την οποία συντάχθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις.

22. Υποχρεώσεις προς το προσωπικό

Κατά την συνταξιοδότηση

	31.12.2020	31.12.2019
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	196.220,00	186.965,00
Παροχές που καταβλήθηκαν (Πίστωση)/ Χρέωση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης	(487.567,00)	(301.280,00)
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς/ (κέρδους) στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	487.723,00	293.371,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	20.842,00	17.164,00
	217.218,00	196.220,00

Ποσά που καταχωρήθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	31.12.2020	31.12.2019
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	13.358,00	14.145,00
Δαπάνη τόκου	1.746,00	3.478,00
Κόστος παροχών αποχώρησης προσωπικού	472.619,00	275.748,00
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού	487.723,00	293.371,00

	2020	2019
	%	%
Αναλογιστικές παραδοχές		
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,49%	0,89%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2021-2023: 1,80%	2019 : 0,5%
	2024+: 2,20%	2020 : 0,7%
		2021 : 1,1%
		2022 : 1,26%
		2023+ : 2,26%
Πληθωρισμός	1,20%	1,26%
Μέση διάρκεια της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	14,5	20,49

Η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μεγαλύτερου θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 9% ενώ η ακριβώς αντίρροπη κίνηση, δηλαδή η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μικρότερου θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 10%.

Οι αντίστοιχοι έλεγχοι ευαισθησίας για την αναμενόμενη αύξηση των μισθών, δηλαδή η χρήση 0,5% μεγαλύτερης αναμενόμενης αύξησης μισθών θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 9,7% ενώ η ακριβώς αντίρροπη κίνηση, δηλαδή η χρήση αναμενόμενης αύξησης μισθών μικρότερη κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 8,1%.

23. Λοιπές υποχρεώσεις

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	76.033,04	83.043,32
Έσοδα επομένων χρήσεων και δεδουλευμένα έξοδα	922.089,94	925.847,73
Προμηθευτές	295.435,06	260.071,74
Λοιπές υποχρεώσεις	137.922,93	137.107,84
Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης παγίων (σημείωση 27)	171.750,86	425.701,46
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	1.160.578,01	1.941.667,34
Σύνολο	<u>2.763.809,84</u>	<u>3.773.439,43</u>

24. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31.12.2020 ανέρχεται σε τριάντα δύο εκατομμύρια πεντακόσιες δώδεκα χιλιάδες διακόσια τριάντα τρία ευρώ και 60 λεπτά (€32.512.233,60) και διαιρείται σε επτακόσιες δέκα έξι χιλιάδες επτακόσιες εξήντα (716.760) μετοχές, ονομαστικής αξίας σαράντα πέντε ευρώ και τριάντα έξι λεπτών (€45,36) η κάθε μία. Η συνολική υπέρ το άρτιο αξία των μετοχών ανέρχεται σε δέκα έξι εκατομμύρια εννιακόσιες τριάντα έξι χιλιάδες επτακόσια εξήντα ένα ευρώ και δέκα λεπτά (€16.936.761,10).

25. Τακτικό και Λοιπά Αποθεματικά

Η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη κατ' ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό.

Η παρακράτηση δεν είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το 1/3 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών εις νέον. Την 31.12.2020 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας ανήρχετο σε €10.470.444,38 (2019: €9.820.386,14).

Στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνονται και τα ποσά που προκύπτουν από τα συνολικά εισοδήματα με την επίδραση από την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19. Την 31/12/2020 το σχηματισθέν αποθεματικό κατ' εφαρμογή του ΔΛΠ 19, ανέρχεται στο ποσό των €70.420,10 ενώ την 31/12/2019 ανήρχετο σε €54.580,18.

26. Μερίσματα

Δεν πραγματοποιήθηκε διανομή μερίσματος στη χρήση 2020. Το μετά φόρων καθαρό αποτέλεσμα της χρήσης 2020 €13.001.164,88 μειωμένο κατά το ποσό των €650.058,24 το οποίο μεταφέρθηκε στο τακτικό αποθεματικό, προστέθηκε στα αποτελέσματα εις νέον τα οποία διαμορφώθηκαν στα €84.139.256,65 (2019: €71.788.150,01).

27. Υποχρεώσεις από Δικαιώματα Χρήσης Παγίων με την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020.

Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων που αναγνωρίστηκε την 1η Ιανουαρίου 2020 με το ΔΠΧΑ 16	425.701,46
Συν: Υποχρεώσεις από νέες μισθώσεις στην διάρκεια του 2020	69.043,76
Μείον: Μισθώματα που αποπληρώθηκαν στην χρήση του 2020	329.376,49
Συν: Τόκοι λειτουργικής μίσθωσης στην χρήση του 2020	6.322,89
	<hr/>
Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων την 31η Δεκεμβρίου 2020 με το ΔΠΧΑ 16	171.691,62
	<hr/> <hr/>
Οι ως άνω υποχρεώσεις διακρίνονται με βάση τον Ισολογισμό σε:	
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	85.939,22
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	85.752,40
	<hr/>
Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων με το ΔΠΧΑ 16	171.691,62
	<hr/> <hr/>
Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων που αναγνωρίστηκε την 1η Ιανουαρίου 2019 με το ΔΠΧΑ 16	736.888,25
Συν: Υποχρεώσεις από νέες μισθώσεις στην διάρκεια του 2019	88,51
Μείον: Μισθώματα που αποπληρώθηκαν στην χρήση του 2019	322.086,21
Συν: Τόκοι λειτουργικής μίσθωσης στην χρήση του 2019	10.810,91
	<hr/>
Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων την 31η Δεκεμβρίου 2019 με το ΔΠΧΑ 16	425.701,46
	<hr/> <hr/>
Οι ως άνω υποχρεώσεις διακρίνονται με βάση τον Ισολογισμό σε:	
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	115.346,85
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	310.354,61
	<hr/>
Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων με το ΔΠΧΑ 16	425.701,46
	<hr/> <hr/>

28. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Τράπεζα Eurobank A.E. (που εδρεύει στην Αθήνα), η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Συνδεδεμένα μέρη

Την 20 Μαρτίου 2020, η Eurobank Ergasias (« η Διασπώμενη») ανακοίνωσε ότι εγκρίθηκε η διάσπαση της μέσω απόσχισης του τραπεζικού κλάδου της και η ίδρυση ενός νέου χρηματοπιστωτικού ιδρύματος («Διάσπαση») με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» (« Τράπεζα»), ενώ την 23 Μαρτίου 2020 «η Διασπώμενη» μετονομάστηκε σε «Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία» (« Εταιρεία» ή «Eurobank Holdings») (σημ. 4). Σε συνέχεια των ανωτέρω τα βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) της Διασπώμενης παρέμειναν ως ΒΜΔ της Τράπεζας. Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) της Eurobank Holdings είναι το ίδιο με το ΔΣ της Τράπεζας, ενώ κάποια μέλη εκ των ΒΜΔ της Τράπεζας παρέχουν υπηρεσίες στην Eurobank Holdings σύμφωνα με τους όρους της σχετικής συμφωνίας μεταξύ των δύο εταιρειών.

Τον Δεκέμβριο 2019, η Fairfax Financial Holdings Ltd έλαβε τις απαιτούμενες κανονιστικές εγκρίσεις σε σχέση με την αύξηση της συμμετοχής της στη Διασπώμενη, η οποία προέκυψε, το ίδιο έτος, από τη συγχώνευση της τελευταίας με την Grivalia Properties REIC. Κατά συνέπεια, ο όμιλος Fairfax, ο οποίος την 31 Δεκεμβρίου 2020 κατέχει το 31,27% του μετοχικού κεφαλαίου της μητρικής Εταιρείας, θεωρείται ότι ασκεί ουσιαστική επιρροή στην Eurobank S.A.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος έτους φαίνονται πιο κάτω:

	Τράπεζα Eurobank	Λοιπά συνδεόμενα μέρη	Σύνολα
Απαιτήσεις			
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.658.176,29	56.351,27	3.714.527,56
Απαιτήσεις κατά πελατών	34.401,37	11.321,07	45.722,44
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.922,20	-	1.922,20
	3.694.499,86	67.672,34	3.762.172,20
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	133.412.237,73	-	133.412.237,73
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	327.301.811,14	-	327.301.811,14
Λοιπές υποχρεώσεις	144.609,65	1.125.002,03	1.269.611,68
	460.858.658,52	1.125.002,03	461.983.660,55
Έσοδα			
Έσοδα από τόκους	6.438,06	-	6.438,06
Έσοδα από προμήθειες	75.556,96	58.371,01	133.927,97
Λοιπά έσοδα	27.060,39	-	27.060,39
	109.055,41	58.371,01	167.426,42
Έξοδα			
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6.786.465,05	1.455,68	6.787.920,73
Προμήθειες έξοδα	308.539,74	7.669,35	316.209,09
Λοιπά έξοδα	398.262,35	189.101,50	587.363,85
	7.493.267,14	198.226,53	7.691.493,67

Οι συναλλαγές στα λοιπά συνδεόμενα μέρη αφορούν τις εταιρείες Be-Business Exchange A.E., Eurobank Cyprus L.T.D., Eurobank Bulgaria A.D. και Eurobank Leasing A.E.

	31.12.19	31.12.19	31.12.19
	Τράπεζα Eurobank	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	Σύνολα
Απαιτήσεις			
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.770.594,40	56.571,63	3.827.166,03
Απαιτήσεις κατά πελατών	36.012,58	10.441,87	46.454,45
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.368,62	-	5.368,62
	3.811.975,60	67.013,50	3.878.989,10
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	174.569.466,03	-	174.569.466,03
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	328.441.423,11	-	328.441.423,11
Λοιπές υποχρεώσεις	186.888,93	35.420,03	222.308,96
	503.197.778,07	35.420,03	503.233.198,10
Έσοδα			
Έσοδα από τόκους	5.894,13	-	5.894,13
Έσοδα από προμήθειες	81.268,13	54.411,33	135.679,46
Λοιπά έσοδα	60.178,61	-	60.178,61
	147.340,87	54.411,33	201.752,20
Έξοδα			
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	8.835.011,62	89.552,63	8.924.564,25
Προμήθειες έξοδα	332.148,65	11.587,77	343.736,42
Λοιπά έξοδα	430.342,85	141.005,69	571.348,54
	9.597.503,12	242.146,09	9.839.649,21

Οι συναλλαγές στα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν τις εταιρείες Be-Business Exchange A.E., Eurobank Cyprus L.T.D., Eurobank Bulgaria A.D., Eurobank Leasing A.E., doValue Greece A.E. Διαχ/σης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις (πρώην Eurobank Υπηρεσίες Διαχ/σης Απαιτήσεων F.P.S. A.E.) και Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. Οι τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα που εμφανίζονται στα «Λοιπά συνδεδεμένα μέρη» αφορούν την συμμετοχή των Πιστωτικών Ιδρυμάτων “EUROBANK CYPRUS LTD” & “Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.” στα κοινοπρακτικά ομολογιακά δάνεια της Εταιρείας.

Αμοιβές και παροχές της διοίκησης.

Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες παροχές €211.197 (2019: €463.028).

29. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 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 απαιτήσεων κατά πελατών μετά την απομείωση καθώς και των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από πιστωτικά ιδρύματα, πελάτες και ομολογιακά δάνεια, όπως αυτά εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, προσεγγίζει την εύλογη αξία τους, διότι είτε είναι βραχυπρόθεσμα, είτε επανατιμολογούνται ανά τακτά χρονικά διαστήματα.

30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

(α) Νομικά θέματα.

Σύμφωνα με εκτιμήσεις της Διοίκησης και της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρείας, δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις, οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

(β) Φορολογικά θέματα.

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας γνωστοποιούνται στη σημείωση 11 & 21.

31. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Πέρα των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2020 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της «Eurobank Factors Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων», καθώς και οι σημειώσεις που τις συνοδεύουν, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της.

Αθήνα, 30 Ιουλίου 2021

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
Αρ. ΑΔΕΙΑΣ 1552
Α' ΤΑΞΗΣ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΧΟΥΝΤΑΛΑΣ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΝΤΟΥΡΟΣ