



ABC FACTORS

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2019

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης – Δ.Π.Χ.Π.)



Αθήναι,
14 Ιουλίου 2020

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ**
από 1η Ιανουαρίου 2019 έως 31η Δεκεμβρίου 2019**(Δημοσιευμένα βάσει του Ν.4548/18, άρθρο 149, παρ. 8-9, για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Π.Χ.Α.)**
(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ABC FACTORS. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση του διαδικτύου της Εταιρίας όπου αναγράφονται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

Αρμόδια Υπηρεσία
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρίας
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:Τράπεζα της Ελλάδος
:www.abcfactors.gr
:Πρόεδρος (Εκτελεστικό Μέλος): Γεώργιος Κ. Αρώνης
Αντιπρόεδρος (Μη Εκτελεστικό Μέλος): Αλέξιος Α. Πιλάβιος
Διευθύνουσα Σύμβουλος & Γενική Διευθύντρια (Εκτελεστικό Μέλος): Μαρία Μ. Ράικου
Τηλέμαχος Δ. Γεωργιάδης (Μη Εκτελεστικό Μέλος), Ιωάννης Γ. Μούργελας (Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος),
Χρήστος Α. Οικονόμου (Μη Εκτελεστικό Μέλος), Αντώνιος Κ. Χρόνης (Εκτελεστικό Μέλος).

Ημερομηνία εγκρίσεως από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες)

:14.07.2020
:Θεόδωρος Τσιουλάς (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 41061)
:ΔΕΛΟΙΤΤΕ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Α.Μ.) Ε 120
Με σύμφωνη γνώμηΟρκωτός Ελεγκτής Λογιστή
Ελεγκτική εταιρία
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**

	31.12.2019	31.12.2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα	201,68	796,45
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.668.843,85	1.795.944,28
Απαιτήσεις κατά πελατών	518.256.184,72	540.891.284,63
Ενοίκια πάγια στοιχεία	341.406,35	185.549,81
Άυλα πάγια στοιχεία	544.653,43	520.683,25
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.005.311,60	268.358,18
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	522.816.601,63	543.662.616,60
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	58.778.798,12	24.165.503,71
Υποχρεώσεις προς πελάτες	4.096.841,26	5.128.287,45
Ομολογίες εκδόσεώς μας	325.040.139,00	380.123.715,00
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	797.192,88	1.133.172,07
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8.533.413,36	8.223.121,96
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	607.765,00	493.359,00
Λοιπές υποχρεώσεις	1.467.000,71	1.607.249,59
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)	399.321.150,33	420.874.408,78
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ		
Μετοχικό Κεφάλαιο (μετοχές 1.366.667 προς Ευρώ 30)	41.000.010,00	41.000.010,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	64.746,88	64.746,88
Αποθεματικά	8.241.502,05	7.679.795,34
Αποτελέσματα εις νέον	74.189.192,37	74.043.655,60
Σύνολο Καθαρής Θέσεως (β)	123.495.451,30	122.788.207,82
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ (α)+(β)	522.816.601,63	543.662.616,60

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	1.1-31.12.2019	1.1-31.12.2018
Σύνολο εισρών / (εκρών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	73.926.612,88	(70.743.729,13)
Σύνολο εισρών / (εκρών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(205.984,37)	(193.258,07)
Σύνολο εισρών / (εκρών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(72.848.323,71)	71.017.951,48
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου (α)+(β)+(γ)	872.304,80	80.964,28
Σύνολο εισρών / (εκρών) περιόδου	872.304,80	80.964,28
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενάρξεως περιόδου	1.796.740,73	1.715.776,45
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως περιόδου	2.669.045,53	1.796.740,73

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρίας αναφέρονται στην σημείωση 43β επί των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2019.
 - Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων.
 - Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας, σημείωση 43α επί των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2019.
 - Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2019 και την 31.12.2018. ήταν 80 και 83 άτομα αντίστοιχα.
 - Τα ποσά και η φύση των αποτελεσμάτων που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση αναφέρονται αναλυτικά στα «Στοιχεία καταστάσεως συνολικού αποτελέσματος», που παρατίθενται ανωτέρω.
 - Από τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 1.1.2019 έως 31.12.2019, προέκυψαν τα εξής ποσά:
 - με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοικήσεως: έξοδα Ευρώ 332.105,77.
 - με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) έσοδα Ευρώ 47.534,38 β) έξοδα Ευρώ 10.559.178,67.
- Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2019, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις εν λόγω συναλλαγές έχουν ως εξής:
- με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) απαιτήσεις Ευρώ 462.100,11 β) υποχρεώσεις Ευρώ 384.472.997,62.
7. Οι οικονομικές καταστάσεις της ABC FACTORS περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., με την μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησης. Η ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. εδρεύει στην Ελλάδα και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της ABC FACTORS με ποσοστό 100%.

Αθήναι, 14 Ιουλίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΑΡΩΝΗΣ
ΑΔΤ ΑΒ 003911ΜΑΡΙΑ Μ. ΡΑΪΚΟΥ
ΑΔΤ ΑΚ 199121ΑΝΤΩΝΙΟΣ Κ. ΧΡΟΝΗΣ
ΑΔΤ ΑΖ 007940**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	1.1-31.12.2019	1.1-31.12.2018
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	21.584.506,96	21.024.392,23
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(10.077.326,28)	(9.238.541,25)
Καθαρό έσοδο από τόκους	11.507.180,68	11.785.850,98
Έσοδα από προμήθειες	9.988.835,33	10.127.640,74
Προμήθειες έξοδα	(3.275.371,38)	(3.311.815,59)
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	6.713.463,95	6.815.825,15
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	1.243,58	2.365,61
Λοιπά έσοδα	97.437,50	88.652,39
	98.681,08	91.018,00
Σύνολο εσόδων	18.319.325,71	18.692.694,13
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(3.146.988,85)	(3.222.475,22)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(864.646,32)	(1.008.589,15)
Αποσβέσεις	(314.750,61)	(92.561,56)
Σύνολο εξόδων	(4.326.385,78)	(4.323.625,93)
Ζημίες/Αναστροφή απομειώσεως απαιτήσεων και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	(219.388,87)	(293.330,68)
Προβλέψεις για επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές	,00	(6.100,00)
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	13.773.551,06	14.069.637,52
Φόρος εισοδήματος	(2.997.378,37)	(2.835.503,24)
Καθαρά κέρδη, μετά το φόρο εισοδήματος	10.776.172,69	11.234.134,28
Λοιπά αποτελέσματα, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:		
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών)		
υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	(89.676,00)	(14.880,00)
Φόρος εισοδήματος	20.746,78	1.213,38
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	10.707.243,48	11.220.467,66

Κέρδη ανά μετοχή:		
Βασικά και προσαρμοσμένα (Ευρώ ανά μετοχή)	7,89	8,22
Προτενόμενο μέρισμα (Ευρώ ανά μετοχή)	-	-
Προτενόμενο μέρισμα αρ.72 ν.4172 (Ευρώ ανά μετοχή)	-	-

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	31.12.2019	31.12.2018
Καθαρή θέση ενάρξεως χρήσεως (1.1.2019 και 1.1.2018 αντίστοιχα)	122.788.207,82	111.567.740,16
Μέρισμα	(10.000.000,00)	
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	10.707.243,48	11.220.467,66
Καθαρή θέση λήξεως χρήσεως (31.12.2019 και 31.12.2018 αντίστοιχα)	123.495.451,30	122.788.207,82



ABC FACTORS

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2019**

(Από 1η Ιανουαρίου έως την 31η Δεκεμβρίου 2019)



Αθήναι,
14 Ιουλίου 2020

Κύριοι μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 150 του Ν 4548/2018, που αναφέρεται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π), υποβάλλουμε συνημμένα στη Γενική Συνέλευση, τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση 2019 με τις παρατηρήσεις μας πάνω σ' αυτές και παρακαλούμε να τις εγκρίνετε.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις ακολουθούμενες βασικές Λογιστικές Αρχές, αναφέρονται στις Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2019.

1. Οικονομικό Περιβάλλον

Το 2019 διαμορφώθηκε ένα περιβάλλον υψηλής εμπιστοσύνης στις δυνατότητες της χώρας, το οποίο αποτυπώνεται αφενός στη μεγάλη βελτίωση των εγχώριων δεικτών επιχειρηματικών και καταναλωτικών προσδοκιών και αφετέρου στο θεαματικό περιορισμό του επασφαλίστρου κινδύνου επί των ομολογιακών τίτλων που έχει εκδώσει η Ελληνική Δημοκρατία. Παράλληλα, η δυναμική της οικονομικής μεγέθυνσης της χώρας ενισχύθηκε περαιτέρω, παρά την επιβράδυνση της ευρωπαϊκής οικονομίας και τη διατήρηση της δημοσιονομικής πειθαρχίας.

Η ανάκαμψη της οικονομικής δραστηριότητας συνεχίστηκε το 2019, με τον ρυθμό μεγέθυνσης του πραγματικού ΑΕΠ¹ να διαμορφώνεται σε 1,9%, στο ίδιο επίπεδο με το 2018. Η οικονομική μεγέθυνση της χώρας στηρίχθηκε το 2019, όπως και το 2018, στις καθαρές εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών, με τη θετική συμβολή τους στην αύξηση του ΑΕΠ να ανέρχεται σε 0,8 ποσοστιαίες μονάδες. Η βελτίωση των εξαγωγικών επιδόσεων της ελληνικής οικονομίας συνιστά σημαντική επιτυχία, καθώς έλαβε χώρα εν μέσω ενός διαρκώς επιδεινούμενου διεθνούς περιβάλλοντος, όπου κυριάρχησαν οι εμπορικές εντάσεις, η αβεβαιότητα σχετικά με το Brexit, οι γεωπολιτικοί κίνδυνοι και η επιβράδυνση της ευρωπαϊκής οικονομίας, που είναι ο κυριότερος εμπορικός εταίρος της Ελλάδας. Συγκεκριμένα, οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών αυξήθηκαν κατά 4,8%, σε ετήσια βάση, ενώ οι αντίστοιχες εισαγωγές αυξήθηκαν με μικρότερο ρυθμό, κατά 2,5%. Η αύξηση των εξαγωγών στηρίχθηκε, κυρίως, στην πολύ καλή επίδοση του τουρισμού με τις εξαγωγές υπηρεσιών να αυξάνονται κατά 8,0% σε σύγκριση με το 2018. Η ιδιωτική κατανάλωση αυξήθηκε κατά 0,8% το 2019, συμβάλλοντας θετικά στη μεταβολή του ΑΕΠ κατά 0,5 εκατοστιαίες μονάδες.

Η συνεχιζόμενη μείωση του ποσοστού ανεργίας, η αύξηση της απασχόλησης και του διαθέσιμου εισοδήματος, σε συνδυασμό με τα επεκτατικά δημοσιονομικά μέτρα που τέθηκαν σε εφαρμογή, συνετέλεσαν στην άνοδο της ιδιωτικής κατανάλωσης. Η δημόσια καταναλωτική δαπάνη αυξήθηκε κατά 2,1% το 2019, μετά από τρία συνεχόμενα έτη μειώσεων, συνεισφέροντας στο ΑΕΠ 0,4 ποσοστιαίες μονάδες. Η αύξηση των επενδύσεων στηρίχθηκε στην αύξηση των επενδύσεων σε μεταφορικό εξοπλισμό κατά 37,1%, ενώ οι επενδύσεις σε κατοικίες αυξήθηκαν για δεύτερο συνεχόμενο έτος (12,1%).

Σε συνέχεια της θετικής αξιολόγησης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η οποία περιλαμβάνεται στην τέταρτη επικαιροποιημένη έκθεση ενισχυμένης εποπτείας, που δημοσιεύθηκε τον Νοέμβριο του 2019, το Eurogroup που συνεδρίασε στις αρχές Δεκεμβρίου του 2019, κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η Ελλάδα έχει προβεί στις απαραίτητες ενέργειες, προκειμένου να επιτύχει τις ειδικές μεταρρυθμιστικές δεσμεύσεις έως τα μέσα του 2019. Η πτωτική πορεία της διαφοράς αποδόσεων (spread) μεταξύ του δεκαετούς κρατικού ομολόγου της Ελλάδας και του αντίστοιχου της Γερμανίας, η οποία υποχώρησε στις 165 μονάδες βάσης στο τέλος του έτους, από 416 μονάδες βάσης στην αρχή του 2019, αντανάκλα την ενίσχυση της εμπιστοσύνης των αγορών στην ελληνική οικονομία. Η πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας αναβαθμίστηκε τον Μάρτιο (Moody's: B1), τον Οκτώβριο του 2019 (S&P: BB-), και τον Ιανουάριο του 2020 (Fitch: BB).

¹ Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ - Τριμηνιαίοι Εθνικοί Λογαριασμοί

Το πρωτογενές πλεόνασμα ανήλθε σε 4,16% το 2018, υπερβαίνοντας σημαντικά το στόχο ύψους 3,5% του ΑΕΠ ενώ σύμφωνα με την φθινοπωρινή πρόβλεψη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (EC Autumn Forecast 2019) που δημοσιεύθηκε το Νοέμβριο του 2019, το πρωτογενές πλεόνασμα αναμένεται να διαμορφωθεί στο 3,8% του ΑΕΠ το 2019.

Ο μέσος Γενικός Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής² της περιόδου Ιανουαρίου – Νοεμβρίου του 2019 κατέγραψε οριακή αύξηση κατά 0,1% σε ετήσια βάση, με τον κλάδο της μεταποίησης να παρουσιάζει άνοδο στο ίδιο διάστημα κατά 1,7% ενώ ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος σημείωσε το δεύτερο εξάμηνο του 2019 τις καλύτερες επιδόσεις των τελευταίων δώδεκα ετών, ενώ παρέμεινε καθ' όλη τη διάρκεια του εν λόγω διαστήματος σε υψηλότερο επίπεδο από τον αντίστοιχο δείκτη της Ευρωζώνης.

Ο πληθωρισμός, με βάση τον Εναρμονισμένο Δείκτη Τιμών Καταναλωτή³, διαμορφώθηκε σε 1,1% τον Δεκέμβριο του 2019 και σύμφωνα με τις φθινοπωρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ο πληθωρισμός αναμένεται να ανέλθει σε 0,6% το 2020 και 0,9% το 2021.

Το πρώτο εννιάμηνο του 2019 η κερδοφορία των ελληνικών τραπεζών (προ φόρων) ήταν αυξημένη σε σύγκριση με το αντίστοιχο διάστημα του 2018. Σύμφωνα με την Ενδιάμεση Έκθεση Νομισματικής Πολιτικής της Τράπεζας της Ελλάδος (Νοέμβριος 2019), η αύξηση των κερδών σε σύγκριση με πέρυσι αποδίδεται στη συγκράτηση των εξόδων αλλά και στην αύξηση των εσόδων από χρηματοοικονομικές πράξεις, που όμως θεωρούνται μη επαναλαμβανόμενα έσοδα. Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας των ελληνικών τραπεζικών ομίλων σε ενοποιημένη βάση διαμορφώθηκε σε 16,9% το Σεπτέμβριο του 2019 ενώ ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) ανήλθε σε 15,9%⁴.

Οι συνθήκες ρευστότητας του τραπεζικού συστήματος συνέχισαν να βελτιώνονται χάρη στην εισροή καταθέσεων από τον ιδιωτικό τομέα, καθώς και στην άντληση πόρων μέσω του Ευρωσυστήματος και της διατραπεζικής αγοράς.

Η εξάρτηση των ελληνικών τραπεζών για χρηματοδότηση από τον Έκτακτο Μηχανισμό Ρευστότητας της Τράπεζας της Ελλάδος (Emergency Liquidity Assistance - ELA) έχει εξαλειφθεί από το Μάρτιο του 2019. Τον Νοέμβριο του 2019 η χρηματοδότηση των ελληνικών τραπεζών από το Ευρωσύστημα ανήλθε σε Ευρώ 7,8 δισ., έναντι Ευρώ 10,1 δισ, το Δεκέμβριο του 2018 (εξαιρουμένου του ELA).

Το υπόλοιπο της συνολικής χρηματοδότησης που χορηγήθηκε στον ιδιωτικό τομέα ανήλθε στο τέλος Δεκεμβρίου του 2019 σε Ευρώ 154,3 δισ. ενώ ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής της τραπεζικής χρηματοδότησης προς τις μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις παρέμεινε σε θετικό έδαφος το 2019 και διαμορφώθηκε σε 1,9% τον Δεκέμβριο.

Η πρόοδος αναφορικά με τη διαχείριση των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (ΜΕΔ) συνεχίστηκε το πρώτο εννιάμηνο του 2019. Τα Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια στο τέλος Σεπτεμβρίου του 2019 υποχώρησαν σε Ευρώ 71,2 δισ., μειωμένα κατά Ευρώ 10,6 δισ. σε σχέση με τον Δεκέμβριο του 2018. Ο λόγος των ΜΕΔ τόσο ως προς το σύνολο των δανείων (42,1% τον Σεπτέμβριο του 2019) όσο και ως προς τις επιμέρους κατηγορίες (43% για το στεγαστικό, 49,7% για το καταναλωτικό και 40,4% για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο) παραμένει υψηλός. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τη στοχοθεσία που υπέβαλλαν τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα στον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (SSM) στο τέλος Μαρτίου 2019, στόχος είναι η μείωση του δείκτη ΜΕΔ ως προς το σύνολο των δανείων σε επίπεδο κάτω του 20% στο τέλος του 2021.

² Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ - Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής

³ Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ - Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή

⁴ Πηγή: Η Τράπεζα της Ελλάδος, Ενδιάμεση Νομισματική Πολιτική 2019, Νοέμβριος 2019

Στο ανωτέρω οικονομικό περιβάλλον ο κύκλος εργασιών (αξία των επιχειρηματικών απαιτήσεων που αποτελούν αντικείμενο πρακτορείας) της αγοράς των υπηρεσιών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων στην Ελλάδα διαμορφώθηκε σε Ευρώ 15.045,33 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση το 2019 κατά 2,8% σε σχέση με το 2018. Επιμέρους η υπηρεσία Εγχωρίου Factoring παρουσίασε αύξηση το 2019 κατά 5,24% σε σχέση με το 2018, έναντι του διεθνούς Factoring που παρουσίασε μείωση το 2019 κατά 11,31% σε σχέση με το 2018⁵.

2. Εξέλιξη εργασιών της Εταιρίας

Στο πλαίσιο του ανωτέρω οικονομικού περιβάλλοντος, ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας (αξία των επιχειρηματικών απαιτήσεων που αποτελούν αντικείμενο πρακτορείας) παρουσίασε αύξηση το 2019, κατά 4,97% σε σχέση με το 2018, διαμορφούμενος σε Ευρώ 4.825.262.747,39, διατηρώντας ηγετική θέση στην Ελληνική αγορά υπηρεσιών factoring.

Κατά το 2019 το μέσο υπόλοιπο των προεξοφλήσεων παρουσίασε αύξηση κατά 3,1% σε σχέση με το 2018, ενώ το σύνολο των απαιτήσεων κατά πελατών πριν τις προβλέψεις για απομείωση την 31.12.2019 διαμορφώθηκε σε Ευρώ 524.515.262,97, μειωμένο κατά 4,10% σε σχέση με το 2018.

Η κερδοφόρα πορεία της Εταιρίας συνεχίστηκε και το 2019, με κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος διαμορφούμενα σε Ευρώ 13.773.551,06 μειωμένα κατά 2,1% σε σχέση με το 2018.

Οι μη εξυπηρετούμενες απαιτήσεις την 31.12.2019 παρουσίασαν μείωση κατά 24,41%, σε σχέση με το 2018, και διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 6.412.683,34.

Μετά την εφαρμογή των προβλεπομένων στην «Πολιτική Διενέργειας Προβλέψεων Απομειώσεως επί Απαιτήσεων κατά Πελατών» και την εφαρμογή του νέου Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως (Δ.Π.Χ.Π.) 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (Κανονισμός 2016/2067/22.11.2016), το ποσοστό των απομειωμένων απαιτήσεων κατά πελατών διαμορφώθηκε σε 1,19%, επί των συνολικών προεξοφλήσεων της 31.12.2019.

Η ABC FACTORS αποτελεί μέλος από το 1995 της διεθνούς ενώσεως Factors Chain International (FCI) και από το 2006 μέλος της International Trade & Forfaiting Association (I.T.F.A.), σχετικά με τις υπηρεσίες Forfaiting, ενώ το 2009 απέτέλεσε ένα από τα ιδρυτικά μέλη της Ελληνικής Ένωσης Factoring (E.E.F.).

Οι κύριες εξελίξεις οι οποίες χαρακτήρισαν την πορεία της Εταιρίας το 2019 είναι οι κάτωθι:

1. Η διεύρυνση της πελατειακής βάσης και η διατήρηση της υψηλής ποιότητας του χαρτοφυλακίου.
2. Αύξηση της ζήτησης για τις υπηρεσίες reverse factoring και forfaiting στα πλαίσια του supply chain financing.
3. Η ανάπτυξη συνεργειών με την Alpha Bank (εφεξής η «Τράπεζα»), καθώς και η ισχυροποίηση της συνεργασίας με τα Επιχειρηματικά Κέντρα και τη Διεύθυνση Μεγάλων Επιχειρήσεων της Τράπεζας.
4. Η προσθήκη ποιοτικών βελτιώσεων στην κεντρική μηχανογραφική εφαρμογή υπηρεσιών factoring, με σκοπό τόσο τη βελτίωση της παραγωγικότητας και τη μείωση του λειτουργικού κινδύνου, όσο και την κανονιστική και την εποπτική συμμόρφωση της Εταιρίας.

⁵ Πηγή: Ελληνική Ένωση Factoring

3. Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρία έχει θεμελιώσει ένα πλαίσιο διεξοδικής και συνετούς διαχείρισης των πάσης φύσεως κινδύνων που αντιμετωπίζει πάνω στις βέλτιστες εποπτικές πρακτικές και το οποίο, με βάση την κοινή ευρωπαϊκή νομοθεσία και το ισχύον σύστημα κοινών τραπεζικών κανόνων, αρχών και προτύπων, εξελίσσεται διαρκώς με την πάροδο του χρόνου ώστε να εφαρμόζεται κατά τρόπο συνεκτικό και αποτελεσματικό στην καθημερινή διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της Εταιρίας, όπως αναλυονται στην σημείωση 44 επί των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2019, καθιστώντας αποτελεσματική την εταιρική διακυβέρνηση.

Η Εταιρία, έλαβε και το 2019, όλα τα απαραίτητα και κατάλληλα μέτρα για την καλύτερη και ισχυρότερη θωράκισή της έναντι των πάσης φύσεως χρηματοοικονομικών κινδύνων. Επιδίωξη της κατά το 2019 ήταν η διατήρηση των υψηλών προδιαγραφών εσωτερικής διακυβερνήσεως και η συμμόρφωση με τις ρυθμιστικές και τις εποπτικές διατάξεις διαχείρισεως κινδύνων.

Υπό αυτό το πρίσμα και με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση και βελτίωση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων κατά το 2019 πραγματοποιήθηκαν οι κάτωθι ενέργειες:

- Υιοθέτηση Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης καθώς και επικαιροποίηση των Κανονισμών Λειτουργίας των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Ανασυγκρότηση της Επιτροπής Διαχειρίσεως Κινδύνων.
- Επικαιροποίηση του κανονισμού λειτουργίας της Επιτροπής Διαχειρίσεως Κινδύνων.
- Υιοθέτηση Πολιτικής Έγκαιρης Προειδοποίησης Πιστωτικού Κινδύνου.
- Σχεδιασμός και εισαγωγή Δεικτών Λειτουργικού Κινδύνου.
- Υλοποίηση περεταίρω ενεργειών που στοχεύουν στη βελτίωση του επιπέδου αυτοματοποίησης, ακρίβειας, πληρότητας, ποιότητας και επικυρώσεως των δεδομένων
- Διάρκης αναδιαμόρφωση των βάσεων δεδομένων.
- Κατά τη συνήθη πρακτική της Εταιρίας, η μέθοδος Αυτοαξιολογήσεως Λειτουργικού Κινδύνου (Risk Control Self-Assessment - RCSA) εφαρμόστηκε κατά τη διάρκεια του έτους, σύμφωνα με τον γενικό σχεδιασμό. Σημειώνεται ότι η μέθοδος αυτή προβλέπει την αναγνώριση και την αξιολόγηση των ενδεχόμενων λειτουργικών κινδύνων και την υιοθέτηση διορθωτικών ενεργειών.
- Ολοκλήρωση της ετήσιας αξιολόγησης κινδύνων που σχετίζονται με την ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους (Outsourcing), με αναβάθμιση των σχετικών ερωτηματολογίων, ώστε να καλύπτουν νέες περιοχές αξιολογήσεως όπως η εναρμόνιση των παρόχων σύμφωνα με τον Γενικό Κανονισμό Προσωπικών Δεδομένων (GDPR).
- Παρακολούθηση των αναφορών Λειτουργικού Κινδύνου.
- Παρακολούθηση της εξέλιξης του χαρτοφυλακίου και των χρηματοοικονομικών Κινδύνων.

Έχοντας ως βασικό στόχο την εφαρμογή αλλά και την αδιάλειπτη βελτίωση του πλαισίου αυτού, επικεντρώθηκε στην ελαχιστοποίηση της εκθέσεως της Εταιρίας στον κίνδυνο μεταβολής τιμών (επιτοκιακός κίνδυνος), στον πιστωτικό και λειτουργικό κίνδυνο καθώς και στους κινδύνους ρευστότητας και ταμειακών ροών, οι οποίοι παρακολουθούνται από τα αρμόδια όργανα.

4. Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία βάσει της ΠΔΤΕ 2651/20.01.2012, η οποία αντικατέστησε την ΠΔΤΕ 2640/18.01.2011.

Επίσης με πράξη του Διοικητού της Τραπέζης της Ελλάδος διαμορφώνονται και οι ελάχιστοι δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) που πρέπει να διαθέτει η Εταιρία.

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας των εταιριών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων εφαρμόζεται από την 1η Ιανουαρίου 2010, η ΠΔΤΕ 2622/21.12.2009.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας με ημερομηνία 31.12.2019 διαμορφώνεται στο 24,97%, πολύ υψηλότερα από το ελάχιστο όριο (8%), όπως προβλέπεται από το εποπτικό πλαίσιο που αφορά τις εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων.

5. Προβλεπόμενη πορεία της Εταιρίας

Οι πολύπλευρες λειτουργίες και τα πλεονεκτήματα του θεσμού του factoring θα συνεχίσουν να αποτελούν αρωγό των επιχειρήσεων στην προσπάθεια βελτίωσης της ρευστότητας τους και της υγιούς χρηματοδότησης της ανάπτυξης τους, στην εγχώρια και διεθνή αγορά.

Όπως προκύπτει από τη μέχρι τώρα πορεία των εργασιών της Εταιρίας, η κερδοφορία στην τρέχουσα χρήση, αναμένεται να κυμανθεί και πάλι σε ικανοποιητικά επίπεδα.

Τα σχέδια και οι προοπτικές της Εταιρίας για την τρέχουσα χρήση, συνοψίζονται ως εξής:

1. Διατήρηση της ηγετικής της θέσης στον κλάδο όσον αφορά το μερίδιο αγοράς, αλλά και της υψηλής κερδοφορίας, αξιοποιώντας τα ανταγωνιστικά της πλεονεκτήματα και εντατικοποιώντας την προώθηση των υπηρεσιών της προς τους τομείς που αναμένεται να συμβάλουν στην περαιτέρω ανάπτυξη της οικονομίας.
2. Στήριξη των πελατών μας ως προς την βελτίωση της ρευστότητας τους, των εμπορικών συναλλαγών τους καθώς και των αναπτυξιακών τους σχεδίων.
3. Έμφαση στην περαιτέρω προώθηση εξατομικευμένων υπηρεσιών "Supply Chain Finance" (reverse factoring, non-recourse factoring, forfaiting) με σκοπό την κάλυψη των πολλαπλών αναγκών των συναλλασσόμενων επιχειρήσεων.
4. Διείσδυση στους τομείς της οικονομίας με προοπτική ανάπτυξης, όπως η ενέργεια, οι τηλεπικοινωνίες, όπου η Εταιρία έχει αναπτύξει εξειδικευμένα προϊόντα.
5. Εντατικοποίηση της συνεργασίας με τις μονάδες διαχείρισης πελατών στο Wholesale Banking της Τράπεζας.
6. Διατήρηση του διαχρονικά χαμηλού ποσοστού Μη Εξυπηρετούμενων Απαιτήσεων.
7. Αξιοποίηση και βελτίωση, μέσω νέων ενοτήτων (modules) των δυνατοτήτων που προσφέρει η μηχανογραφική εφαρμογή υπηρεσιών factoring (proxima+), καθώς και προμήθεια νέων εφαρμογών με στόχο:
 - Τη βέλτιστη εξυπηρέτηση και προσαρμογή των υπηρεσιών στις μεταβαλλόμενες ανάγκες των πελατών.
 - Την ψηφιοποίηση των εσωτερικών διαδικασιών, καθώς και των συναλλαγών της Εταιρίας.
 - Τη συνεχή βελτίωση της διαχείρισης των κάθε είδους κινδύνων, αξιοποιώντας τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές.
 - Την επίτευξη οικονομιών κλίμακας σε συνάρτηση με την προσπάθεια βελτίωσης των παρεχόμενων προς τους Πελάτες υπηρεσιών.
 - Την εξυπηρέτηση των νέων/μεταβαλλόμενων απαιτήσεων του κανονιστικού και εποπτικού περιβάλλοντος.

Η συνεχής ανάπτυξη της Εταιρίας, οφείλεται στην υψηλή τεχνογνωσία του εξειδικευμένου προσωπικού της, στην υποστήριξη της μητρικής Τράπεζας, αλλά κυρίως στη δέσμευση της Εταιρίας απέναντι στους πελάτες της να δημιουργεί αξία για αυτούς, παρέχοντας υπηρεσίες και προϊόντα προσαρμοσμένα στις ανάγκες τους.

6. Κατεχόμενα από την Εταιρία χρεόγραφα

Δεν υπάρχουν.

7. Διαθέσιμο συνάλλαγμα

Δεν υπάρχει.

8. Ακίνητα της Εταιρίας

Δεν υπάρχουν.

9. Δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης

Δεν υπάρχουν.

10. Απόκτηση ιδίων μετοχών

Δεν υπάρχουν.

11. Υποκαταστήματα

Η Εταιρία διατηρεί υποκατάστημα στην Βόρεια Ελλάδα με έδρα τη Θεσσαλονίκη.

12. Σημαντικές ζημιές της Εταιρίας

Δεν υπάρχουν ζημιές της κλειομένης ή προηγούμενων χρήσεων ούτε προβλέπονται ζημιές για την τρέχουσα χρήση.

13. Άλλα σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι και την ημερομηνία υποβολής της έκθεσης.

Στις 30 Ιανουαρίου 2020, ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας (Π.Ο.Υ.) κήρυξε "επείγουσα κατάσταση για τη δημόσια υγεία διεθνούς ενδιαφέροντος" το ξέσπασμα του νέου Κορονοϊού (Covid-19) που εμφανίστηκε τον Δεκέμβριο στην πόλη Ουχάν της Κίνα. Στις 11 Μαρτίου 2020, ο Π.Ο.Υ. κήρυξε την κρίση του Covid-19 πανδημία. Η Ελληνική Κυβέρνηση έχει ανακοινώσει την λήψη έκτακτων μέτρων για την αντιμετώπιση των οικονομικών συνεπειών του Covid-19 και τη στήριξη της οικονομίας και της επιχειρηματικότητας.

Στην βάση των ανωτέρω ανακοινώσεων του Π.Ο.Υ., η Εταιρεία έχει αξιολογήσει ότι η κρίση του Covid-19 αποτελεί μη διορθωτικό γεγονός το οποίο έλαβε χώρα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού. Στα πλαίσια αυτά, η Εταιρία παρακολουθεί τις εξελίξεις σχετικά με το Covid-19 και μελετά τυχόν επιπτώσεις που θα έχει στην ποιότητα του ενεργητικού, στην ευαισθησία των υποδειγμάτων κινδύνου σε μακρο-παραμέτρους, καθώς επίσης στην υλοποίηση του επιχειρηματικού σχεδίου της. Επιπροσθέτως, επανεξετάστηκαν τα σχέδια επιχειρησιακής συνέχειας, καθώς και η ικανότητα της Εταιρίας να διατηρεί σε ιδιαίτερες συνθήκες τις επιχειρησιακές λειτουργίες της, προκειμένου να στηριχθούν οι πελάτες τη δύσκολη αυτή περίοδο. Επιπλέον έχουν ληφθεί όλα τα απαραίτητα μέτρα ώστε να διασφαλιστεί η ασφάλεια του προσωπικού.

Δεδομένων των αβεβαιοτήτων και των συνεχών εξελίξεων επί του συγκεκριμένου θέματος, η Εταιρία δεν μπορεί να εκτιμήσει με ακρίβεια και αξιοπιστία τις ποιοτικές και ποσοτικές επιπτώσεις στις επιχειρησιακές δραστηριότητες, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στα οικονομικά αποτελέσματα.

Εκτός των παραπάνω δεν υφίστανται άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας συντάξεως της παρούσας έκθεσης τα οποία θα έπρεπε να αναφερθούν εδώ.

Αθήναι, 14 Ιουλίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΑΡΩΝΗΣ
ΑΔΤ ΑΒ 003911

ΜΑΡΙΑ Μ. ΡΑΪΚΟΥ
ΑΔΤ ΑΚ 199121



ABC FACTORS

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2019

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης – Δ.Π.Χ.Π.)



Αθήναι,
14 Ιουλίου 2020



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	1
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2019	4
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	4
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ	5
❖ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	6
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ	7
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	8
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	9
ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	9
ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	10
1. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ	10
2. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ.....	17
3. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	18
4. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ	18
5. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	20
6. ΆΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	20
7. ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	21
8. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	23
9. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ	24
10. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	24
11. ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ - ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ	24
12. ΈΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ	25
13. ΟΡΙΣΜΟΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ.....	25
14. ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ.....	26
15. ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ.....	27
16. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	27
17. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΥΡΙΕΣ ΠΗΓΕΣ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ ΤΩΝ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ	27
18. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	29
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ.....	30
19. ΚΑΘΑΡΟ ΕΣΟΔΟ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	30
20. ΚΑΘΑΡΟ ΕΣΟΔΟ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ.....	30
21. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ.....	30
22. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	30
23. ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	31



24. (ΖΗΜΙΕΣ)/ΑΝΑΣΤΡΟΦΗ ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....	32
25. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	32
26. ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	33
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	34
27. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	34
27.1 ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	34
27.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	34
28. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	34
29. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	35
30. ΆΛΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	36
31. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	36
32. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	37
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	37
33. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ.....	37
34. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ.....	37
35. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΜΑΣ.....	37
36. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΡΕΧΟΝΤΑ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΥΣ ΦΟΡΟΥΣ	40
37. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ	40
38. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	41
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	42
39. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....	42
40. ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ.....	42
41. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	42
ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	42
42. ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ	42
43. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	43
44. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	45
44.1 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	45
44.2 ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	66
44.3 ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	68
44.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	70
44.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	72
45. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ	72
46. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	73
47. ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	75
48. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	75

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «ABC Factors Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων
Μονοπρόσωπη Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας «ABC Factors Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων Μονοπρόσωπη Α.Ε.» (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος, την κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσεως και την κατάσταση ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), 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 οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών 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.

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. 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 των οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρίας να συνεχίσει την 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 Εταιρία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

Ως καθήκον 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 οικονομικές 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 Εταιρίας.
- 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 εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρίας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε

ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή.

Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές 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

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 οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2019.
- β. Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρία «ABC Factors Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων Μονοπρόσωπη Α.Ε.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 15 Ιουλίου 2020

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Θεόδωρος Κ. Τσιουλάς

A.M. ΣΟΕΛ: 41061

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Σημείωση	Ποσά σε Ευρώ	
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2019	31.12.2018
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	19	21.584.506,96	21.024.392,23
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	19	(10.077.326,28)	(9.238.541,25)
Καθαρό έσοδο από τόκους	19	11.507.180,68	11.785.850,98
Έσοδα από προμήθειες	20	9.988.835,33	10.127.640,74
Προμήθειες έξοδα	20	(3.275.371,38)	(3.311.815,59)
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	20	6.713.463,95	6.815.825,15
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		1.243,58	2.365,61
Λοιπά έσοδα	21	97.437,50	88.652,39
		98.681,08	91.018,00
Σύνολο εσόδων		18.319.325,71	18.692.694,13
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	22	(3.146.988,85)	(3.222.475,22)
Γενικά διοικητικά έξοδα	23	(864.646,32)	(1.008.589,15)
Αποσβέσεις	29-30	(314.750,61)	(92.561,56)
Σύνολο εξόδων		(4.326.385,78)	(4.323.625,93)
(Ζημίες)/Αναστροφή απομειώσεως απαιτήσεων και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	24	(219.388,87)	(293.330,68)
Προβλέψεις για επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές		-	(6.100,00)
		(219.388,87)	(299.430,68)
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		13.773.551,06	14.069.637,52
Φόρος εισοδήματος	25	(2.997.378,37)	(2.835.503,24)
Καθαρά κέρδη, μετά το φόρο εισοδήματος		10.776.172,69	11.234.134,28
Κέρδη ανά μετοχή:			
Βασικά και προσαρμοσμένα (Ευρώ ανά μετοχή)	26	7,89	8,22

Η Εταιρία, από 1.1.2019, εφήρμοσε το Δ.Π.Χ.Π. 16 αναδρομικά, χωρίς να προβεί σε αναμόρφωση των κονδυλίων της συγκριτικής χρήσης, σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του Προτύπου και ως εκ τούτου τα κονδύλια της συγκριτικής χρήσης δεν είναι συγκρίσιμα.

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-76) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ**

	Σημείωση	Ποσά σε Ευρώ	
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2019	31.12.2018
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		10.776.172,69	11.234.134,28
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	37	(89.676,00)	(14.880,00)
Φόρος εισοδήματος		20.746,78	1.213,38
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση		(68.929,22)	(13.666,62)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος		10.707.243,48	11.220.467,66

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-76) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

	Σημείωση	Ποσά σε Ευρώ	
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2019	31.12.2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα	27.1	201,68	796,45
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	27.2	2.668.843,85	1.795.944,28
Απαιτήσεις κατά πελατών	28	518.256.184,72	540.891.284,63
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	29	341.406,35	185.549,81
Άυλα πάγια στοιχεία	30	544.653,43	520.683,25
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	32	1.005.311,60	268.358,18
Σύνολο Ενεργητικού		522.816.601,63	543.662.616,60
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	33	58.778.798,12	24.165.503,71
Υποχρεώσεις προς πελάτες	34	4.096.841,26	5.128.287,45
Ομολογίες εκδόσεώς μας	35	325.040.139,00	380.123.715,00
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	36	797.192,88	1.133.172,07
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	31	8.533.413,36	8.223.121,96
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	37	607.765,00	493.359,00
Λοιπές υποχρεώσεις	38	1.467.000,71	1.607.249,59
Σύνολο Υποχρεώσεων		399.321.150,33	420.874.408,78
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	39	41.000.010,00	41.000.010,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		64.746,88	64.746,88
Τακτικό αποθεματικό	40	8.241.502,05	7.679.795,34
Αποτελέσματα εις νέον	41	74.189.192,37	74.043.655,60
Σύνολο Καθαρής Θέσεως		123.495.451,30	122.788.207,82
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως		522.816.601,63	543.662.616,60

Η Εταιρία, από 1.1.2019, εφήρμοσε το Δ.Π.Χ.Π. 16 αναδρομικά, χωρίς να προβεί σε αναμόρφωση των κονδυλίων της συγκριτικής χρήσης, σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του Προτύπου και ως εκ τούτου τα κονδύλια της συγκριτικής χρήσης δεν είναι συγκρίσιμα.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ**

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2018		41.000.010,00	64.746,88	7.246.833,25	63.256.150,03	111.567.740,16
Μεταβολές χρήσεως 1.1-31.12.2018						
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος		-	-	-	11.220.467,66	11.220.467,66
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	40	-	-	432.962,09	(432.962,09)	-
Υπόλοιπο 31.12.2018		41.000.010,00	64.746,88	7.679.795,34	74.043.655,60	122.788.207,82

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2019		41.000.010,00	64.746,88	7.679.795,34	74.043.655,60	122.788.207,82
Μεταβολές χρήσεως 1.1-31.12.2019						
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος					10.707.243,48	10.707.243,48
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	40			561.706,71	(561.706,71)	-
Διανεμηθέν Μέρισμα	41				(10.000.000,00)	(10.000.000,00)
Υπόλοιπο 31.12.2019		41.000.010,00	64.746,88	8.241.502,05	74.189.192,37	123.495.451,30

Η Εταιρία, από 1.1.2019, εφήρμοσε το Δ.Π.Χ.Π. 16 αναδρομικά, χωρίς να προβεί σε αναμόρφωση των κονδυλίων της συγκριτικής χρήσης, σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του Προτύπου και ως εκ τούτου τα κονδύλια της συγκριτικής χρήσης δεν είναι συγκρίσιμα.

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-76) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημείωση	Ποσά σε Ευρώ	
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2019	31.12.2018
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		13.773.551,06	14.069.637,52
<i>Προσαρμογή κερδών πριν το φόρο εισοδήματος για:</i>			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	29	233.133,37	24.579,98
Αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	30	81.617,24	67.981,58
Έξοδα / (έσοδα) συνταξιοδοτήσεως Προσωπικού	37	24.730,00	27.162,79
Ζημιές / (έσοδα) απομείωσης απαιτήσεων	24	219.388,87	293.330,68
Προβλέψεις για επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές		-	6.100,00
Τόκους ομολογιακών δανείων	19	7.613.194,83	9.017.395,52
Λοιπά έσοδα		-	(88.652,39)
		21.945.615,37	23.417.535,68
<i>Αύξηση/Μείωση:</i>			
Απαιτήσεων κατά πελατών		22.415.711,04	(87.352.437,26)
Λοιπών στοιχείων ενεργητικού		(219.387,99)	4.583,36
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα		34.613.294,41	546.059,90
Υποχρεώσεων προς πελάτες		(1.031.446,19)	(5.553.876,93)
Λοιπών υποχρεώσεων		(177.907,52)	187.338,86
Λοιπών φόρων		243.805,29	64.046,17
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από φόρους		77.789.684,41	(68.686.750,22)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(3.863.071,53)	(2.056.978,91)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		73.926.612,88	(70.743.729,13)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές παγίων στοιχείων	29-30	(205.984,37)	(193.258,07)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(205.984,37)	(193.258,07)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Πληρωθέντα μερίσματα	41	(10.000.000,00)	
Έκδοση ομολογιακών δανείων		-	100.000.000,00
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων	35	(62.696.770,83)	(28.982.048,52)
Αποπληρωμές υποχρεώσεων από μισθώσεις	38	(151.552,88)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(72.848.323,71)	71.017.951,48
Καθαρή αύξηση /(μείωση) ταμειακών ροών		872.304,80	80.964,28
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	27	1.796.740,73	1.715.776,45
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσεως	27	2.669.045,53	1.796.740,73

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-76) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η ABC FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε, συστάθηκε το έτος 1995 και λειτουργεί έως σήμερα με διακριτικό τίτλο ABC FACTORS (η Εταιρία).

Εδρεύει στην Αθήνα, οδός Μιχαλακοπούλου 48, και είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 1803101000 καθώς και στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 32684/01/Β/95/32.

Η διάρκεια της Εταιρίας είναι πενήτηκονταετής, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως.

Σκοπός της, είναι η άσκηση πάσης μορφής πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων μέσα στα πλαίσια του Νόμου 1905/1990.

Η ABC FACTORS ανήκει στον όμιλο της ALPHA BANK (ο Όμιλος), η οποία συμμετέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο κατά ποσοστό 100%.

Η Θητεία του Διοικητικού της Συμβουλίου, που εξελέγη από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 27ης Ιουνίου 2017, είναι πενταετής από την ημερομηνία εκλογής του, παρατεινόμενη αυτομάτως μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική γενική συνέλευση της Εταιρίας και η σύνθεσή του, έχει ως εξής:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ (Εκτελεστικό Μέλος)

Γεώργιος Κ. Αρώνης

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ (Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Αλέξιος Α. Πιλάβιος **

ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ & ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ (Εκτελεστικό Μέλος)

Μαρία Μ. Ράικου

ΜΕΛΗ

Τηλέμαχος Δ. Γεωργάκης (Μη Εκτελεστικό Μέλος) *

Διευθυντής Διευθύνσεως Επιχειρηματικών Κέντρων, Alpha Bank

Ιωάννης Γ. Μούργελας (Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος) *

Δικηγόρος

Χρήστος Α. Οικονόμου (Μη Εκτελεστικό Μέλος) */**

Διευθυντής Διευθύνσεως Πιστοδοτήσεων Επιχειρήσεων, Alpha Bank

Αντώνιος Κ. Χρόνης (Εκτελεστικό Μέλος) **

Διευθυντής Οικονομικών & Διοικητικών Υπηρεσιών, ABC FACTORS

Ελεγκτής των ετησίων οικονομικών καταστάσεων είναι ο κος Θεόδωρος Κ. Τασιούλας, με Α.Μ. ΣΟΕΛ 41061, της εταιρίας Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (Α.Μ. Ε120).

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου την 14^η Ιουλίου 2020.

*. Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου

**. Μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων

ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

1. Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2019 και έχουν συνταχθεί:

α) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002 και

β) με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από την Εταιρία για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις που, υπό τις παρούσες συνθήκες, κρίνονται λογικές.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψης αποφάσεων επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)

Η Εταιρία, για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2019, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern).

Για την εφαρμογή της εν λόγω αρχής, η Εταιρία λαμβάνει υπόψη τις τρέχουσες οικονομικές εξελίξεις και προβαίνει σε εκτιμήσεις για τη διαμόρφωση, στο προσεχές μέλλον, του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται.

Οι κυριότεροι παράγοντες που δημιουργούν αβεβαιότητες σε ό,τι αφορά την εφαρμογή της εν λόγω αρχής σχετίζονται κυρίως με το οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και διεθνώς, με τα επίπεδα ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου και του τραπεζικού συστήματος καθώς και η κήρυξη στις 11 Μαρτίου 2020 του Κορωνοϊού (Covid-19) ως πανδημία από τον Παγκόσμιο Οργανισμό Υγείας (Π.Ο.Υ.).

Η εμφάνιση του κορωνοϊού στην Ευρώπη κατά το πρώτο τρίμηνο του 2020, η οποία σύντομα έλαβε τα χαρακτηριστικά πανδημίας, έρχεται να προσθέσει έναν σημαντικό παράγοντα αβεβαιότητας τόσο σε ό,τι αφορά την εξέλιξη των μακροοικονομικών μεγεθών όσο και τη δυνατότητα των επιχειρήσεων να λειτουργήσουν υπό το καθεστώς των περιοριστικών μέτρων που επιβάλλονται. Οι χρηματοοικονομικές επιπτώσεις εξαρτώνται σε σημαντικό βαθμό από το χρόνο που η κρίση αυτή θα διαρκέσει και διαφοροποιούνται ανά περίπτωση καθώς κάθε τομέας της οικονομίας επηρεάζεται με διαφορετικό τρόπο. Στο πλαίσιο των προσπαθειών για τη διευκόλυνση των φυσικών προσώπων και των επιχειρήσεων που πλήττονται περισσότερο από τον κορωνοϊό και τα συνεπαγόμενα μέτρα περιορισμού του, η ελληνική κυβέρνηση ανακοίνωσε δέσμη φορολογικών και άλλων διευκολύνσεων. Παράλληλα οι εποπτικές αρχές των συστημικών τραπεζών λαμβάνουν σειρά μέτρων ώστε να ενισχύσουν τη ρευστότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων και ταυτόχρονα διευκολύνουν τη σταδιακή απορρόφηση των επιπτώσεων στους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας. Σε ό,τι αφορά τα επίπεδα ρευστότητας της μητρικής Τράπεζας, η οποία χρηματοδοτεί σε σημαντικό βαθμό τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρίας, σημειώνεται ότι δεν υπήρξε κάποια δυσμενής μεταβολή λόγω του Covid-19.

Με βάση τα ανωτέρω και λαμβάνοντας υπόψη:

- την υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας (σημείωση 45),
- το γεγονός ότι δεν υπήρξε καμία δυσμενής μεταβολή λόγω του Covid-19 στα επίπεδα ρευστότητας της Εταιρίας,
- το γεγονός ότι η Εταιρία συνεχίζει μέχρι σήμερα να παρέχει απρόσκοπτα τις υπηρεσίες στους πελάτες της χωρίς να έχει επέλθει καμία ουσιαστική μεταβολή στο όγκο των δραστηριοτήτων της ως αποτέλεσμα των επιπτώσεων του Covid-19 στην Ελληνική οικονομία, το διαθέσιμο, εκ μέρους της μητρικής Τράπεζας, ύψος αποδεκτών εξασφαλίσεων μέσω των οποίων εξασφαλίζεται, στο βαθμό που απαιτείται, η άντληση ρευστότητας από τους μηχανισμούς του ευρωσυστήματος ή/και από τρίτες πηγές,
- τα μέτρα που ελήφθησαν σε επίπεδο Ομίλου για την προστασία των εργαζομένων από τον κορωνοϊό, την υλοποίηση ενεργειών στα πλαίσια του Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας της Εταιρίας και την ενεργοποίηση της δυνατότητας εξ αποστάσεως εργασίας σε μεγάλη κλίμακα διασφαλίζοντας παράλληλα την εκτέλεση κρίσιμων λειτουργιών,
- τις αποφάσεις των χωρών της Ευρωζώνης για τη λήψη σειράς δημοσιονομικών και άλλων μέτρων για την τόνωση της οικονομίας καθώς και των αποφάσεων των εποπτικών αρχών των τραπεζών για την παροχή ρευστότητας και στήριξης της κεφαλαιακής τους επάρκειας στο βαθμό που αυτή επηρεάζεται από την εξάπλωση του κορωνοϊού,

η Εταιρία εκτιμά ότι, για τους τουλάχιστον επόμενους 12 μήνες, πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων.

Υιοθέτηση νέων και τροποποιημένων προτύπων

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευθείσες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2018 αφού επιπρόσθετα ληφθούν υπόψη τα ακόλουθα νέα πρότυπα και οι τροποποιήσεις προτύπων καθώς και η Διερμηνεία 23 τα οποία εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2019:

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»:** Χαρακτηριστικά προεξόφλησης με αρνητική αποζημίωση (Κανονισμός 2018/498/22.3.2018)

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 9 με την οποία επιτρέπεται σε κάποια προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με χαρακτηριστικά αρνητικής αποζημίωσης, που διαφορετικά θα αποτιμώνταν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, να αποτιμηθούν στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Η τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Π. 9 αποσαφηνίζει ότι οι συμβατικοί όροι που διέπουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI) ανεξάρτητα από το γεγονός που προκαλεί την πρόωρη λήξη του συμβολαίου και ανεξάρτητα από το ποιο αντισυμβαλλόμενο μέρος καταβάλλει ή εισπράττει τη δίκαιη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη του συμβολαίου.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 16:** «Μισθώσεις» (Κανονισμός 2017/1986/31.10.2017).

Την 13.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο Δ.Π.Χ.Π. 16 «Μισθώσεις» το οποίο αντικαθιστά:

- το Δ.Λ.Π. 17 «Μισθώσεις»,

- τη Διερμηνεία 4 «Προσδιορισμός του αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση»,
- τη Διερμηνεία 15 «Λειτουργικές μισθώσεις - Κίνητρα» και
- τη Διερμηνεία 27 «Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που εμπεριέχουν το νομικό τύπο μίας μίσθωσης»

Το νέο πρότυπο διαφοροποιεί σημαντικά τη λογιστική των μισθώσεων για τους μισθωτές ενώ στην ουσία διατηρεί τις υφιστάμενες απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 17 για τους εκμισθωτές. Ειδικότερα, βάσει των νέων απαιτήσεων, καταργείται για τους μισθωτές η διάκριση των μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Οι μισθωτές θα πρέπει πλέον, για κάθε σύμβαση μισθώσεως που υπερβαίνει τους 12 μήνες, να αναγνωρίζουν στον ισολογισμό τους, ως στοιχείο του ενεργητικού, το δικαίωμα χρήσης του μισθωμένου στοιχείου καθώς και την αντίστοιχη υποχρέωση καταβολής των μισθωμάτων. Ο ανωτέρω χειρισμός δεν απαιτείται όταν η αξία του στοιχείου χαρακτηρίζεται ως πολύ χαμηλή.

Το δικαίωμα χρήσης κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τις αρχικές άμεσες δαπάνες, τυχόν προκαταβολές μισθωμάτων και την εκτίμηση κόστους από την υποχρέωση αποκατάστασης του στοιχείου.

Η υποχρέωση μίσθωσης κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από την παρούσα αξία των μελλοντικών υπολειπόμενων πληρωμών μισθωμάτων.

Επίπτωση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 16

Η Εταιρία εφήρμοσε το πρότυπο σε όλες τις ενεργές την 1.1.2019 συμβάσεις μίσθωσης αναγνωρίζοντας τυχόν σωρευτική επίπτωση της αρχικής εφαρμογής στην καθαρή θέση της 1.1.2019 και δεν αναμόρφωσε τα κονδύλια της συγκριτικής περιόδου σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του προτύπου. Κατά συνέπεια, τα κονδύλια της συγκριτικής περιόδου δεν είναι συγκρίσιμα.

Κάνοντας χρήση της πρακτικής διευκόλυνσης (practical expedient) που παρέχεται από το Δ.Π.Χ.Π. 16 η Εταιρία, κατά την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής, δεν επαναξιολόγησε εάν μία σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση και συνεπώς εφήρμοσε το πρότυπο μόνο στις συμβάσεις που είχαν προηγουμένως αναγνωρισθεί ως μισθώσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17.

Επίσης, η Εταιρία επέλεξε κατά τη μετάβαση τις ακόλουθες πρακτικές διευκολύνσεις που παρέχονται από το πρότυπο:

- εφήρμοσε ενιαίο προεξοφλητικό επιτόκιο ανάλογα με τη διάρκεια της μίσθωσης για όλες τις κατηγορίες μισθώσεων,
- εξαιρέσε το αρχικό κόστος σύμβασης από την αποτίμηση του δικαιώματος χρήσης,
- χρησιμοποίησε την αποκτηθείσα γνώση για τον καθορισμό της διάρκειας μίσθωσης εάν η σύμβαση περιλαμβάνει δικαιώματα παράτασης ή καταγγελίας της μίσθωσης και
- για τον προσδιορισμό της αξίας κτήσεως του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης θεώρησε πως αυτή είναι ίση με την υποχρέωση από τη μίσθωση, προσαρμοσμένη κατά το ποσό τυχόν προπληρωμένων ή δουλευμένων μισθωμάτων που αφορούν την εν λόγω μίσθωση και τα οποία είχαν αναγνωρισθεί στον ισολογισμό αμέσως πριν από την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής.

Επιπρόσθετα, η Εταιρία επέλεξε να κάνει χρήση της εξαίρεσης και δεν εφήρμοσε τις νέες διατάξεις στις μισθώσεις των οποίων η διάρκεια δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες (short term) καθώς και στις μισθώσεις στις οποίες το στοιχείο που εκμισθώνεται είναι χαμηλής αξίας (αξίας μικρότερης των 5.000 ευρώ όταν είναι καινούργιο). Σημειώνεται ότι η Εταιρία για τις μισθώσεις που λήγουν εντός του 2019 και που, ωστόσο, αναμένεται να ανανεωθούν, προέβη σε εκτιμήσεις για την ανανέωσή τους.

Η Εταιρία για να προεξοφλήσει τα υπολειπόμενα μελλοντικά μισθώματα χρησιμοποίησε το οριακό επιτόκιο δανεισμού (IBR) το οποίο προσδιόρισε χρησιμοποιώντας ως επιτόκιο αναφοράς το επιτόκιο του εξασφαλισμένου

δανεισμού της Alpha Bank (secured funding) κάνοντας προσαρμογή για τα διαφορετικά νομίσματα και λαμβάνοντας υπόψη τις αποδόσεις των κυβερνητικών ομολόγων, όπου υπήρχαν.

Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 16, η Εταιρία αναγνώρισε την 1.1.2019 στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης ποσού Ευρώ 273.037,68 και υποχρεώσεις από μισθώσεις ποσού Ευρώ 273.037,68.

Οι κυριότερες κατηγορίες μισθώσεων αφορούν μισθώσεις κτηρίων, μηχανολογικού εξοπλισμού και επιβατικών αυτοκινήτων (σημείωση 29).

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19** «Παροχές σε εργαζομένους» - Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών (Κανονισμός 2019/402/13.3.2019)

Την 7.2.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 19 μέσω της οποίας διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, πρέπει να γίνει επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης. Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 19 προβλέπει ότι το τρέχον κόστος υπηρεσίας και ο τόκος επί της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) για το υπόλοιπο της περιόδου αναφοράς, μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα, θα πρέπει να υπολογιστούν με βάση τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά τον επανυπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης. Επίσης, με την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (asset ceiling).

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Μακροπρόθεσμες επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες (Κανονισμός 2019/237/8.2.2019)

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 28 για να αποσαφηνίσει ότι ο λογιστικός χειρισμός των μακροπρόθεσμων επενδύσεων σε μία συγγενή ή κοινοπραξία που περιλαμβάνονται στην καθαρή επένδυση στην εν λόγω συγγενή ή κοινοπραξία - για τις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης - πρέπει να γίνεται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 9, συμπεριλαμβανομένου των απαιτήσεων απομείωσης. Κατά την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9, δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη τυχόν προσαρμογές στη λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων επενδύσεων που έχουν προκύψει από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 28.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων** - κύκλος 2015-2017 (Κανονισμός 2019/412/14.3.2019)

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2017, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Διερμηνεία 23** «Αβεβαιότητα σχετικά με τους λογιστικούς χειρισμούς φόρου εισοδήματος» (Κανονισμός 2018/1595/23.10.2018)

Την 7.6.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 23. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει την εφαρμογή των απαιτήσεων αναγνώρισης και αποτίμησης του Δ.Λ.Π. 12 όταν υπάρχει

αβεβαιότητα αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό του φόρου εισοδήματος. Η Διερμηνεία ειδικότερα διευκρινίζει τα εξής:

- Μία οικονομική οντότητα θα καθορίσει αν θα εξετάσει τις αβεβαιότητες διακριτά ή σε συνδυασμό με άλλες αβεβαιότητες ανάλογα με το ποια προσέγγιση προβλέπει καλύτερα την επίλυση της αβεβαιότητας.
- Οι εκτιμήσεις που γίνονται αναφορικά με τον έλεγχο των λογιστικών χειρισμών από τις φορολογικές αρχές θα πρέπει να βασίζονται στο ότι οι φορολογικές αρχές θα εξετάσουν μόνο τα ποσά που έχουν δικαίωμα να εξετάσουν και στο ότι θα έχουν πλήρη γνώση της σχετικής πληροφόρησης όταν διενεργούν τον έλεγχο.
- Για τον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των μη χρησιμοποιηθεισών φορολογικών ζημιών, των μη χρησιμοποιηθέντων πιστωτικών φόρων και των φορολογικών συντελεστών η οικονομική οντότητα θα πρέπει να λάβει υπόψη της το πόσο πιθανό είναι οι φορολογικές αρχές να αποδεχθούν την αβεβαιότητα στο χειρισμό του φόρου.
- Οι εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας θα πρέπει να επαναξιολογούνται όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές στα γεγονότα και στις συνθήκες καθώς και όταν νέα πληροφόρηση καθίσταται διαθέσιμη.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω Διερμηνείας δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2019 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»:** του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς (Κανονισμός 2020/34/15.1.2020)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2020

Την 26.9.2019 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα Δ.Π.Χ.Π. 9, Δ.Λ.Π. 39 και Δ.Π.Χ.Π. 7 σύμφωνα με την οποία παρέχονται προσωρινές εξαιρέσεις από την εφαρμογή συγκεκριμένων διατάξεων της λογιστικής αντιστάθμισης στο πλαίσιο της εφαρμογής της μεταρρύθμισης του επιτοκίου αναφοράς (Interest rate benchmark reform). Σύμφωνα με τις εξαιρέσεις αυτές, οι εταιρίες που εφαρμόζουν τις σχετικές διατάξεις μπορούν να υποθέτουν ότι το επιτόκιο αναφοράς δεν θα αλλάξει ως αποτέλεσμα εφαρμογής της μεταρρύθμισης του επιτοκίου αναφοράς. Οι εξαιρέσεις αφορούν την εφαρμογή των ακόλουθων διατάξεων:

- Την απαίτηση περί πολύ υψηλής πιθανότητας εκπλήρωσης όσον αφορά αντισταθμίσεις ταμειακών ροών,
- Την αξιολόγηση της οικονομικής σχέσης ανάμεσα στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο και το μέσο αντιστάθμισης,
- Τον προσδιορισμό ενός συστατικού ενός στοιχείου ως αντισταθμισμένου στοιχείου.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη»:** Ορισμός σημαντικότητας (Κανονισμός 2019/2104/29.11.2019)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2020

Την 31.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων εξέδωσε τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π. 8 ώστε να εναρμονίσει τον ορισμό της σημαντικότητας σε όλα τα πρότυπα και να αποσαφηνίσει ορισμένα σημεία του ορισμού.

Ο νέος ορισμός προβλέπει ότι μία πληροφορία είναι σημαντική εάν το γεγονός της παράλειψης, υπόκρυψης ή ανακριβούς γνωστοποίησής της εύλογα θα αναμενόταν να επηρεάσει τις αποφάσεις που οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων λαμβάνουν βάσει αυτών των καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν παραδείγματα περιστάσεων που ενδέχεται να οδηγήσουν στην απόκρυψη σημαντικής πληροφορίας. Επίσης, το Συμβούλιο τροποποίησε τον ορισμό της σημαντικότητας στο Εννοιολογικό Πλαίσιο (Conceptual Framework) ώστε να τον εναρμονίσει με το νέο ορισμό σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π.8.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»:** Ορισμός επιχείρησης Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2020

Την 22.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 3 με στόχο να αντιμετωπιστούν δυσκολίες που προκύπτουν όταν μία οντότητα προσδιορίζει εάν απέκτησε μία επιχείρηση ή μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού.

Με τις τροποποιήσεις:

- αποσαφηνίζονται οι προϋποθέσεις που πρέπει κατ' ελάχιστον να πληρούνται ώστε να έχει αποκτηθεί επιχείρηση,
- απλοποιείται η αξιολόγηση της απόκτησης επιχείρησης ή ομάδας στοιχείων, η οποία θα βασίζεται στην τρέχουσα κατάσταση των αποκτηθέντων στοιχείων και όχι στην ικανότητα του συμμετέχοντα να ενσωματώσει τα αποκτηθέντα στοιχεία στις δικές του διαδικασίες,
- τροποποιείται ο ορισμός του παραγόμενου προϊόντος ώστε πέραν των εσόδων από κύριες δραστηριότητες που εμπίπτουν στην εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 15, να περιλαμβάνονται και άλλα έσοδα από κύριες δραστηριότητες όπως τα έσοδα από επενδυτικές υπηρεσίες,
- προστίθενται οδηγίες για την αξιολόγηση του κατά πόσο οι παραγωγικές διαδικασίες που έχουν αποκτηθεί είναι ουσιαστικές τόσο για τις περιπτώσεις που κατά την ημερομηνία απόκτησης υπάρχει παραγόμενο προϊόν όσο και για τις περιπτώσεις που δεν υπάρχει παραγόμενο προϊόν και
- εισάγεται μία προαιρετική άσκηση με βάση την εύλογη αξία των αποκτώμενων στοιχείων προκειμένου να αξιολογηθεί εάν έχει αποκτηθεί μία επιχείρηση ή μία ομάδα στοιχείων.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»:** Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π. 10 και Δ.Λ.Π. 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το Δ.Π.Χ.Π. 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του

Δ.Π.Χ.Π. 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώτην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημία από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώτην θυγατρική.

Αντίστοιχα, στο Δ.Λ.Π. 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα του επενδυτή.

Την 17.12.2015 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κατήργησε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής της ανωτέρω τροποποίησης που είχε αρχικά προσδιορίσει. Η νέα ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής θα προσδιοριστεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αφού λάβει υπόψη του τα αποτελέσματα του έργου που εκπονεί για τη λογιστική της μεθόδου της καθαρής θέσης.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 14:** «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2016.

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π. 14. Το νέο πρότυπο, που έχει προσωρινό χαρακτήρα, πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το Δ.Π.Χ.Π. 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Σημειώνεται πως η Ευρωπαϊκή Ένωση αποφάσισε να μην προχωρήσει στην υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου αναμένοντας την έκδοση του οριστικού προτύπου.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 17** «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια».

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021

Την 18.5.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π. 17 το οποίο αντικαθιστά το Δ.Π.Χ.Π. 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Σε αντίθεση με το Δ.Π.Χ.Π. 4, το νέο πρότυπο εισάγει μία συνεπή μεθοδολογία αποτίμησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι κυριότερες αρχές του Δ.Π.Χ.Π. 7 είναι οι ακόλουθες:

Μία εταιρία:

- προσδιορίζει ως ασφαλιστήρια συμβόλαια τις συμβάσεις εκείνες με τις οποίες η οικονομική οντότητα αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από άλλο μέρος (τον αντισυμβαλλόμενο) συμφωνώντας να αποζημιώσει τον αντισυμβαλλόμενο εάν ένα συγκεκριμένο αβέβαιο μελλοντικό συμβάν επηρεάζει αρνητικά τον αντισυμβαλλόμενο,
- διαχωρίζει συγκεκριμένα ενσωματωμένα παράγωγα, διακριτά επενδυτικά στοιχεία και διαφορετικές υποχρεώσεις απόδοσης από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια,
- διαχωρίζει τις συμβάσεις σε ομάδες που θα αναγνωρίσει και θα αποτιμήσει,

- αναγνωρίζει και αποτιμά τις ομάδες των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση:
 - i. μια αναπροσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών (ταμειακές ροές εκπλήρωσης) που ενσωματώνει όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης με τρόπο που συνάδει με τις παρατηρήσιμες πληροφορίες της αγοράς, πλέον (εάν αυτή η αξία είναι μια υποχρέωση) ή μείον (αν η αξία αυτή είναι περιουσιακό στοιχείο)
 - ii. ένα ποσό που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος στην ομάδα των συμβάσεων (το συμβατικό περιθώριο παροχής υπηρεσιών),
- αναγνωρίζει το κέρδος από μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά τη διάρκεια της περιόδου που η οικονομική οντότητα παρέχει ασφαλιστική κάλυψη και καθώς η οικονομική οντότητα αποδεσμεύεται από τον κίνδυνο. Εάν μια ομάδα συμβολαίων είναι ή καθίσταται ζημιογόνος, η οντότητα αναγνωρίζει αμέσως τη ζημία,
- παρουσιάζει ξεχωριστά τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες, τα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών και τα έσοδα ή έξοδα χρηματοδότησης της ασφάλισης και
- γνωστοποιεί πληροφορίες που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να εκτιμήσουν την επίδραση που έχουν οι συμβάσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 17 στην οικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές της.

Σημειώνεται, επίσης, πως τον Νοέμβριο του 2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων πρότεινε τη μετάθεση της ημερομηνίας υποχρεωτικής εφαρμογής του νέου προτύπου την 1.1.2022.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»:** Ταξινόμηση υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022

Την 23.1.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 αναφορικά με την ταξινόμηση των υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες. Ειδικότερα η τροποποίηση:

- Αποσαφίνισε ότι για την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης σε βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι συνθήκες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.
- Αποσαφίνισε ότι οι προσδοκίες της Διοίκησης για τα γεγονότα που αναμένεται να συμβούν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.
- Διευκρίνισε τις περιπτώσεις που συνιστούν τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν θα έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

2. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας.

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε Ευρώ, με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών.

Κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα, του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων, αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

3. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Για σκοπούς καταρτίσεως της καταστάσεως ταμειακών ροών, στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται:

- α. Το ταμείο και διαθέσιμα.
- β. Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων.

Ως βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις θεωρούνται αυτές που λήγουν εντός τριών μηνών από την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

4. Χρηματοοικονομικά μέσα

Αρχική Αναγνώριση

Η Εταιρία αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά μέσα ως στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων εφόσον καθίσταται αντισυμβαλλόμενο μέρος που αποκτά δικαιώματα ή αναλαμβάνει υποχρεώσεις βάσει των συμβατικών όρων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στον Ισολογισμό περιλαμβάνουν τα διαθέσιμα, τις απαιτήσεις κατά πελατών και πιστωτικών ιδρυμάτων, τις υποχρεώσεις προς πελάτες και πιστωτικά ιδρύματα και τις ομολογίες εκδόσεως μας.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται ως απαιτήσεις και υποχρεώσεις, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά μέσα συμψηφίζονται όταν η Εταιρία, σύμφωνα με το νόμο, έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει ταυτοχρόνως την υποχρέωση.

Οι απαιτήσεις κατά πελατών, αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσων εξόδων κτήσεως.

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων, αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσων εξόδων κτήσεως.

Οι ομολογίες εκδόσεώς μας, αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται από τα αντληθέντα κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων έκδοσης.

Μεταγενέστερη Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις της Εταιρίας ταξινομούνται στο χαρτοφυλάκιο των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος καθώς:

- εντάσσονται σε επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές, και
- οι συμβατικοί όροι που τα διέπουν προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).

Η κατηγορία αυτή αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και εξετάζεται περιοδικά για την ύπαρξη αναμενόμενων ζημιών απομείωσης όπως περαιτέρω περιγράφεται στη σημείωση 7.

Αξιολόγηση επιχειρησιακού μοντέλου

Το επιχειρησιακό μοντέλο αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η Εταιρία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού για να δημιουργεί ταμειακές ροές. Αυτό σημαίνει ότι το επιχειρησιακό μοντέλο καθορίζει αν οι ταμειακές ροές θα απορρέουν από την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή και από τα δύο. Το επιχειρησιακό μοντέλο της Εταιρείας καθορίζεται σε επίπεδο που να αντανακλά τον τρόπο με τον οποίο οι ομάδες χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού βρίσκονται υπό κοινή διαχείριση ώστε να επιτυγχάνεται ένας συγκεκριμένος επιχειρηματικός στόχος. Συνεπώς, το επιχειρησιακό μοντέλο δεν εξαρτάται από τις προθέσεις της διοίκησης για ένα μεμονωμένο μέσο αλλά καθορίζεται σε ανώτερο επίπεδο συγκέντρωσης. Στο πλαίσιο αυτό:

- Οι απαιτήσεις κατά πελατών και
- Οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

εντάσσονται στο επιχειρησιακό μοντέλο που ως στόχο έχει τη διακράτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών.

Η Εταιρία, σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης οικονομικών καταστάσεων, επαναξιολογεί το επιχειρησιακό μοντέλο προκειμένου να επιβεβαιώνει ότι δεν έχει υπάρξει μεταβολή σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο ή εφαρμογή κάποιου καινούργιου επιχειρησιακού μοντέλου.

Αξιολόγηση του αν οι συμβατικές ταμειακές ροές είναι αποκλειστικά ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).

Για τους σκοπούς της αξιολόγησης:

- Κεφάλαιο είναι η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού κατά την αρχική του αναγνώριση (το ποσό αυτό μεταβάλλεται, π.χ. λόγω αποπληρωμής)
- Τόκος είναι το τίμημα που καταβάλλεται για το πέρασμα του χρόνου, για τον πιστωτικό κίνδυνο που συνδέεται με το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου και για λοιπούς βασικούς δανειακούς κινδύνους (π.χ. κίνδυνο ρευστότητας) και έξοδα καθώς και για το περιθώριο κέρδους.

Οι συμβατικοί όροι οι οποίοι δημιουργούν έκθεση σε κινδύνους και μεταβλητότητα στις συμβατικές ταμειακές ροές που δεν σχετίζεται με μία τυπική δανειακή σύμβαση (π.χ. έκθεση στις μεταβολές των τιμών μετοχών), δεν οδηγούν σε συμβατικές ταμειακές ροές που αποτελούν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία εξετάζει αν το μέσο εμπεριέχει συμβατικούς όρους που μεταβάλλουν το χρόνο ή το ποσό των συμβατικών ταμειακών ροών.

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

Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικό

Η Εταιρία προβαίνει στη διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού όταν:

- έχουν λήξει οι ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών στοιχείων,
- μμεταβιβάζει το συμβατικό δικαίωμα είσπραξης των ταμειακών ροών από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία και ταυτόχρονα μεταβιβάζει τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από αυτά,
- δάνεια καθίστανται ανεπίδεκτα εισπράξεως, οπότε και τα διαγράφει.
- οι συμβατικοί όροι των χρηματοοικονομικών στοιχείων μμεταβάλλονται ουσιωδώς

Μεταγενέστερη αποτίμηση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Οι Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και εκτοκίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Στην κατηγορία αυτή ανήκουν οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες και οι ομολογίες έκδοσής μας.

Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων

Η Εταιρία διακόπτει την αναγνώριση μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή μέρους αυτής) όταν αυτή συμβατικά εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει

5. Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία, τα οποία η Εταιρία χρησιμοποιεί για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της αναγκών, παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος κτήσης μειωμένο κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης. Στο ιστορικό κόστος κτήσης συμπεριλαμβάνονται και οι δαπάνες που πραγματοποιούνται για την απόκτηση των παγίων.

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη και οι δαπάνες αυτές μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα.

Επισκευές και συντηρήσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσεως όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των προσθηκών και βελτιώσεων επί μισθωμένων κτηρίων και του εξοπλισμού, διενεργούνται στο κόστος κτήσεως μείον την υπολειμματική αξία και υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Η ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθοριστεί ως εξής:

- Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτήρια μισθωμένα: η διάρκεια της μισθώσεως.
- Εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα: από 5 έως 15 χρόνια.

Οι υπολειμματικές αξίες των παγίων και η ωφέλιμη ζωή τους αναπροσαρμόζονται, εφόσον είναι απαραίτητο, κάθε φορά που συντάσσονται οικονομικές καταστάσεις.

Πάγια που έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους.

Κέρδη και ζημιές από διαθέσεις παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης περιλαμβάνονται στην κατηγορία Ενσώματα πάγια στοιχεία (σημείωση 14).

6. Άυλα πάγια στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή η Εταιρία, έχει εντάξει τα προγράμματα λογισμικού, τα οποία παρακολουθούνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις τους και τις συσσωρευμένες απομειώσεις τους. Το κόστος προγραμμάτων λογισμικού που αποκτώνται με αγορά περιλαμβάνει την τιμή αγοράς και κάθε άμεσα επιρριπτό κόστος προετοιμασίας του λογισμικού για την προοριζόμενη χρήση του, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών του προσωπικού και των εξειδικευμένων επαγγελματιών.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, την οποία η Εταιρία έχει καθορίσει από 5 έως 15 χρόνια. Για τα άυλα στοιχεία δεν υπολογίζεται υπολειμματική αξία.

Έξοδα που αφορούν τη συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

7. Απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών

Η Εταιρία, σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, αναγνωρίζει πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου για τις απαιτήσεις κατά πελατών και τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού.

Η πρόβλεψη απομειώσεως για τις απαιτήσεις κατά πελατών βασίζεται στις αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου που σχετίζονται με την πιθανότητα αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών, εκτός εάν έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση περίπτωση στην οποία οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια της ζωής του μέσου. Επίσης, εάν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού εμπίπτει στον ορισμό των απομειωμένων κατά την αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων (Purchased or Originated Credit-Impaired - POCI), αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομειώσεως ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για τη συνολική διάρκεια της ζωής του.

Ο υπολογισμός της αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου για τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού ήτοι οι Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων πραγματοποιείται για όλη τη διάρκεια της ζωής τους (χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια) βάσει της απλοποιημένης προσέγγισης που προβλέπει το Δ.Π.Χ.Π. 9.

α) Ορισμός Αθετήσεως (Default)

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει ως ορισμό αθετήσεως για λογιστικούς σκοπούς τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα (NPE), όπως ορίζονται στις τεχνικές προδιαγραφές της EBA (GL/2016/07), εναρμονίζοντας με αυτόν τον τρόπο τον ορισμό αθετήσεως για λογιστικούς σκοπούς με εκείνον που χρησιμοποιείται για εποπτικούς σκοπούς.

β) Κατάταξη Χαρτοφυλακίου σε Στάδια με βάση τον Πιστωτικό Κίνδυνο (Staging)

Για σκοπούς υπολογισμού της αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου, τα ανοίγματα ταξινομούνται σε στάδια (stages) ως εξής:

- Στάδιο 1 (Stage 1): Το στάδιο 1 περιλαμβάνει εξυπηρετούμενα πιστωτικά ανοίγματα που δεν έχουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης. Το στάδιο 1 επίσης περιλαμβάνει ανοίγματα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και το άνοιγμα έχει αναταξινομηθεί από τα στάδια 2 ή 3. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται με βάση την πιθανότητα αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών.
- Στάδιο 2 (Stage 2): Το στάδιο 2 περιλαμβάνει εξυπηρετούμενα πιστωτικά ανοίγματα για τα οποία έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση. Το στάδιο 2 περιλαμβάνει επίσης ανοίγματα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και το άνοιγμα έχει αναταξινομηθεί από το στάδιο 3. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του μέσου.
- Στάδιο 3 (Stage 3): Το στάδιο 3 περιλαμβάνει τα μη εξυπηρετούμενα/απομειωμένα ανοίγματα. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου.

Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω, στα απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση ανοίγματα οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται πάντοτε για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου. Ως απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση ανοίγματα (Purchased or Originated Credit Impaired – POCI) ορίζονται τα ακόλουθα:

- Ανοίγματα που τη στιγμή της εξαγοράς ικανοποιούν τα κριτήρια των η εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων.
- Ανοίγματα για τα οποία υπήρξε τροποποίηση των όρων αποπληρωμής, είτε λόγω οικονομικής δυσχέρειας είτε όχι, η οποία οδηγεί ταυτόχρονα σε διακοπή αναγνωρίσεως και αναγνώριση νέου στοιχείου του ενεργητικού με απομειωμένη αξία (POCI), εκτός αν η διακοπή αναγνωρίσεως αφορά σε αλλαγή πιστούχου περίπτωση στην οποία πραγματοποιείται εκ νέου αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του νέου πιστούχου.

γ) Σημαντική Αύξηση Πιστωτικού Κινδύνου (Significant Increase in Credit Risk)

Για τον προσδιορισμό των σημαντικών αυξήσεων πιστωτικού κινδύνου ενός ανοίγματος μετά την αρχική αναγνώριση και την επιμέτρηση της ζημίας καθ' όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του αντί της επιμετρήσεως ζημίας δωδεκαμήνου, συγκρίνεται ο κίνδυνος αθετήσεως κατά την ημερομηνία αναφοράς με τον κίνδυνο αθετήσεως κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισεως για όλα τα εξυπηρετούμενα ανοίγματα, συμπεριλαμβανομένων των ανοιγμάτων που δεν εμφανίζουν ημέρες καθυστέρησης.

Η αξιολόγηση ενός Ανοίγματος για το αν εμφανίζει σημαντική αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο ή όχι βασίζεται στα κατωτέρω:

- **Ποιοτικοί Δείκτες (Qualitative Indicators):** αναφέρεται στην ποιοτική πληροφόρηση που χρησιμοποιείται και που δεν αποτυπώνεται κατ' ανάγκη στην πιθανότητα αθετήσεως, όπως ο χαρακτηρισμός ενός Ανοίγματος ως εξυπηρετούμενη ρύθμιση (FPL, σύμφωνα με τα EBA ITS). Επιπλέον, ποιοτικοί δείκτες, περιλαμβάνονται στους μηχανισμούς Έγκαιρης Προειδοποίησης Πιστωτικού Κινδύνου (Early Warning), όπου, αναλόγως της αξιολογήσεως που πραγματοποιείται (soft UTP), ένα Άνοιγμα δύναται να θεωρηθεί ότι εμφανίζει σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου ή όχι.
- **Λοιποί Δείκτες (Backstop Indicators):** με σκοπό να αντιμετωπισθούν περιπτώσεις για τις οποίες δεν υπάρχουν ενδείξεις σημαντικής επιδεινώσεως του πιστωτικού κινδύνου, βάσει των ποιοτικών δεικτών ορίζεται ότι τα Ανοίγματα σε καθυστέρηση άνω των 30 ημερών θεωρείται ότι εξ ορισμού εμφανίζουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου.

δ) Υπολογισμός Αναμενόμενης Ζημίας πιστωτικού κινδύνου

Η Εταιρία υπολογίζει τις απομειώσεις είτε σε συλλογική βάση (collective assessment) είτε σε μεμονωμένη βάση (individual assessment).

Σε κάθε περίπτωση, για τους σκοπούς του προσδιορισμού της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου, εξετάζονται μεμονωμένα οι πελάτες με ένα τουλάχιστον μη εξυπηρετούμενο άνοιγμα στην Εταιρία. Στο πλαίσιο της αξιολογήσεως της επιπτώσεως επιμολύνσεως (contamination effect) σε επίπεδο του ομίλου της Alpha Bank A.E. («ο Όμιλος») εξετάζονται επιπλέον και οι πελάτες που πληρούν τα κριτήρια μεμονωμένης αξιολογήσεως από την τράπεζα και αποστέλλονται στην Εταιρία ώστε να αξιολογηθούν σε μεμονωμένη βάση από την Εταιρία.

Ο μηχανισμός για τον υπολογισμό της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου βασίζεται στις ως κάτωθι παραμέτρους πιστωτικού κινδύνου:

- **Πιθανότητα Αθετήσεως (PD):** Για τις απαιτήσεις οι οποίες έχουν εκχωρηθεί και προεξοφληθεί στα πλαίσια συμβάσεως πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων ως Πιθανότητα Αθετήσεως εφαρμόζεται η πιθανότητα αθετήσεως του πελάτη, του οφειλέτη ή και του αντασφαλιστή, αναλόγως την παρεχόμενη κάθε φορά υπηρεσία.
- **Η εκτίμηση της Πιθανότητας Αθετήσεως** πραγματοποιείται σε επίπεδο Ομίλου της μητρικής Τράπεζας και τα υποδείγματα βαθμολογήσεως /διαβαθμίσεως του πιστωτικού κινδύνου αξιολογούν μία σειρά από παραμέτρους (χρηματοοικονομική ανάλυση, ανάλυση των ανταγωνιστών, τρέχοντα και ιστορικά στοιχεία συμπεριφοράς και ποιοτικά χαρακτηριστικά του οφειλέτη).
- **Άνοιγμα σε Αθέτηση (EAD):** Το Άνοιγμα σε Αθέτηση είναι μία εκτίμηση του ύψους του ανοίγματος τη στιγμή της αθετήσεως.
- **Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία κατά τη στιγμή της αθετήσεως (LGD):** Η Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία είναι μία εκτίμηση της ζημίας που θα πραγματοποιηθεί στην περίπτωση που η αθέτηση συμβεί σε μία δεδομένη χρονική στιγμή. Τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται βασίζονται σε ιστορικά συλλεχθέντα στοιχεία για τη ζημία και εμπεριέχουν ένα ευρύ σύνολο συναλλακτικών χαρακτηριστικών (για παράδειγμα είδος προϊόντος και τύπος εξασφάλισης) καθώς και χαρακτηριστικά του οφειλέτη.

ε) Υπολογισμός αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου επί απαιτήσεων κατά πελατών

Για τον υπολογισμό της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου επί απαιτήσεων κατά πελατών, λαμβάνεται υπόψη το ύψος του ανοίγματος τη στιγμή της αθετήσεως, το οποίο ισούται με το τρέχον υπόλοιπο του αλληλοχρέου λογαριασμού του πελάτη, από το οποίο αφαιρείται το ανακτήσιμο ποσό.

Για την εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού λαμβάνονται υπ' όψιν 1) Η ικανότητα του πελάτη/προμηθευτή να εκπληρώσει τις οφειλές του προς την Εταιρία. 2) Η συναλλακτική συμπεριφορά των εκχωρημένων οφειλετών. 3) Το υπόλοιπο των εκχωρημένων απαιτήσεων από το οποίο έχουν αφαιρεθεί ωστόσο ποσά απαιτήσεων για τα οποία συντρέχουν συγκεκριμένοι λόγοι μη εγκρίσεώς τους προς χρηματοδότηση. 4) Το ποσό που θα εισπραχθεί από τυχόν συμφωνία ρυθμίσεως.

στ) Παρουσίαση αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου στις οικονομικές καταστάσεις

Τα ποσά των συσσωρευμένων αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου παρουσιάζονται αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των μέσων προ απομείωσης.

Το ποσό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου της χρήσεως αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, στο λογαριασμό «(Ζημίες)/Αναστροφή απομειώσεως απαιτήσεων και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου». Στον ίδιο λογαριασμό αναγνωρίζονται, επίσης, τα εισπραχθέντα ποσά από διαγραφέντα δάνεια που αποτιμώνταν στο αναπόσβεστο κόστος και οι ευνοϊκές μεταβολές στις αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου ενός απομειωμένου κατά την αρχική αναγνώριση στοιχείου του ενεργητικού (POCI) στην περίπτωση που αυτές είναι μικρότερες από το ποσό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου που είχαν συμπεριληφθεί κατά την αρχική αναγνώριση του μέσου.

ζ) Λογιστικές διαγραφές (αποσβέσεις)

Η Εταιρία προβαίνει σε απόσβεση των απαιτήσεων κατά πελατών όταν δεν έχει πλέον εύλογες προσδοκίες για την ανάκτησή τους. Η απόσβεση πραγματοποιείται μέσω της χρήσεως του λογαριασμού των συσσωρευμένων προβλέψεων που έχει σχηματιστεί.

8. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο τρέχων φόρος της χρήσης περιλαμβάνει τον αναμενόμενο να πληρωθεί φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού

Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με λογιστικές πράξεις που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλεισμένης χρήσεως αλλά θεωρούνται φορολογητέα έσοδα ή εκπεστέα έξοδα μελλοντικών χρήσεων. Υπολογίζεται στις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αντίστοιχης λογιστικής τους αξίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, ή απευθείας στην Καθαρή Θέση αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην Καθαρή Θέση.

9. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους

Η συνταξιοδότηση του προσωπικού, μετά την αποχώρησή του από την εργασία, καλύπτεται από τον Ε.Φ.Κ.Α. Η Εταιρία και το προσωπικό συνεισφέρουν σε αυτό σε μηνιαία βάση. Η Εταιρία δεν έχει περαιτέρω υποχρέωση να καταβάλει επιπλέον εισφορές σε περίπτωση που ο φορέας αυτός δεν έχει τα απαραίτητα περιουσιακά στοιχεία για την κάλυψη των παροχών που σχετίζονται με την υπηρεσία του προσωπικού στο τρέχον ή σε παρελθόντα έτη. Οι εισφορές που καταβάλει η Εταιρία αναγνωρίζονται στις αμοιβές προσωπικού με βάση την αρχή των δεδουλευμένων.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρία και την αιτία εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απολύσεως, το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναπαιολόγητης απολύσεως.

Η υποχρέωση της Εταιρίας από το ανωτέρω πρόγραμμα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό της υποχρέωσης που απορρέει από τις υπηρεσίες της τρέχουσας και των προηγούμενων περιόδων. Για τον προσδιορισμό της υποχρέωσης χρησιμοποιείται η αναλογιστική μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (project unit credit) ενώ ως επιτόκιο προεξόφλησης χρησιμοποιείται η απόδοση ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης με ημερομηνίες λήξης που προσεγγίζουν περίπου τα χρονικά όρια της υποχρέωσης της Εταιρίας.

Ο τόκος επί της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της υποχρέωσης με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην υποχρέωση. Ο τόκος αυτός καθώς και τα λοιπά έξοδα που σχετίζονται με το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εκτός από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, καταχωρούνται στις αμοιβές προσωπικού.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, τα οποία προέρχονται από αυξήσεις ή μειώσεις της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών εξαιτίας μεταβολών στις αναλογιστικές υποθέσεις, αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν αναταξινόμούνται ποτέ στα αποτελέσματα.

10. Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσες υποχρεώσεις νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάριση τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανakλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις, σε περίπτωση που πάψει να θεωρείται πιθανή η εκροή πόρων, η πρόβλεψη αντιστρέφεται. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων ή για τις οποίες το ακριβές ποσό της υποχρέωσης δεν μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, γνωστοποιούνται εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

11. Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα - τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα

Έσοδα και έξοδα τόκων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την αρχή των δεδουλευμένων και ο προσδιορισμός τους γίνεται με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μια μέθοδος υπολογισμού του αποσβεσμένου κόστους ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και επιμερισμού και αναγνώρισης των εσόδων από τόκους ή των εξόδων από τόκους στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου.

Έξοδα συναλλαγής κατά τη δημιουργία ενός χρηματοοικονομικού μέσου που αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος, όπως είναι τα ομολογιακά δάνεια, κεφαλαιοποιούνται και αποσβένονται κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου, με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Πραγματικό είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί με ακρίβεια τις μελλοντικές ταμειακές καταβολές ή εισπράξεις για την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων στην προ απομείωσης λογιστική αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή στο αναπόσβεστο κόστος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου των υποχρεώσεων.

Κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, η Εταιρία εκτιμά τις ταμειακές ροές λαμβάνοντας υπόψη όλους τους συμβατικούς όρους που διέπουν το χρηματοοικονομικό μέσο αλλά δεν λαμβάνει υπόψη τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου. Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται όλα τα έσοδα και τα έξοδα που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου.

Ειδικότερα σε ότι αφορά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού ισχύουν τα ακόλουθα:

- Σε εκείνα τα μέσα που για σκοπούς προσδιορισμού των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου έχουν ταξινομηθεί στα Στάδια (Stages) 1 και 2, ο τόκος έσοδο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας προ απομείωσης.
- Σε εκείνα τα μέσα που για σκοπούς προσδιορισμού των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου έχουν ταξινομηθεί στο Στάδιο (Stage) 3, ο τόκος έσοδο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας μετά την απομείωση.
- Σε εκείνα τα μέσα που αγοράστηκαν ή δημιουργήθηκαν όντας απομειωμένα (POCI), ο τόκος υπολογίζεται εφαρμόζοντας το προσαρμοσμένο λόγω απομείωσης πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας μετά την απομείωση.

12. Έσοδα και έξοδα από προμήθειες

Έσοδα προμηθειών από υπηρεσίες Factoring και έξοδα προμηθειών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο που παρασχέθηκαν οι σχετικές υπηρεσίες.

Ως έσοδο η προμήθεια διαχείρισης αφορά υπηρεσίες οι οποίες παρέχονται αφενός κατά την καταχώρηση των εκχωρημένων τιμολογίων (λογιστική παρακολούθηση/συμφωνία απαιτήσεων) και αφετέρου αμέσως μετά την καταχώρηση (συμφωνία απαιτήσεων με οφειλέτες/αγοραστές και ενέργειες είσπραξης).

Τα έξοδα προμηθειών αφορούν προμήθειες εγχωρίου factoring, προμήθεια για την διάθεση του δικτύου της μητρικής τράπεζα Alpha Bank, προμήθεια σε ανταποκριτές φάκτορες του εξωτερικού και προμήθεια ασφάλισης εκχωρημένων απαιτήσεων.

13. Ορισμός Συνδεδεμένων Μερών

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24, συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρία θεωρούνται:

α) η μητρική της εταιρία Alpha Bank και νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρία ή τη μητρική της Alpha Bank:

- i) θυγατρικές εταιρίες,
- ii) κοινοπραξίες,
- iii) συγγενείς εταιρίες
- iv) τυχόν πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εν προκειμένω το Ταμείο Αλληλοβοήθειας Προσωπικού Alpha Τραπέζης Πίστewς.

β) Συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρία αποτελούν και το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας καθώς και οι θυγατρικές του εταιρίες διότι στα πλαίσια του Ν.3864/2010 το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας απέκτησε

συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο αλλά και σε σημαντικές Επιτροπές της Alpha Bank και κατά συνέπεια θεωρείται ότι ασκεί σημαντική επιρροή σε αυτή.

γ) φυσικά πρόσωπα τα οποία ανήκουν στα βασικά διοικητικά στελέχη και στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών. Τα βασικά διοικητικά στελέχη αποτελούνται από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Alpha Bank, ενώ ως στενά συγγενικά τους πρόσωπα θεωρούνται οι σύζυγοι καθώς και οι συγγενείς α' βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους

Επιπλέον, η Εταιρία γνωστοποιεί συναλλαγές και υφιστάμενα υπόλοιπα με εταιρίες, στις οποίες τα ανωτέρω πρόσωπα ασκούν έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Ειδικότερα η εν λόγω γνωστοποίηση αφορά συμμετοχές των ανωτέρω προσώπων σε εταιρίες με ποσοστό ανώτερο του 20%.

14. Μισθώσεις

Η Εταιρία συνάπτει συμβάσεις μισθώσεων επί παγίων ως μισθωτής. Η Εταιρία, ως μισθωτής, για όλες τις μισθώσεις αναγνωρίζει κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ένα στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και μία υποχρέωση από τη μίσθωση. Το στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αρχικά αναγνωρίζεται στο κόστος, που περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τυχόν αρχικά άμεσα έξοδα και την εκτίμηση της υποχρέωσης για τυχόν έξοδα αποκατάστασης του περιουσιακού στοιχείου, μείον οποιαδήποτε κίνητρα μίσθωσης έχουν εισπραχθεί. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αποτιμώνται στο κόστος μειωμένο με τις τυχόν συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης και προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεκτίμηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση.

Οι αποσβέσεις διενεργούνται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο από την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου έως το τέλος της ωφέλιμης ζωής του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης ή έως το τέλος της διάρκειας μίσθωσης, αναλόγως με το ποια ημερομηνία προηγείται. Τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων για ενδείξεις απομείωσης και αν έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων. Για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις (η διάρκεια της μίσθωσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ισούται με 12 ή με λιγότερους μήνες) και τις μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία (χαμηλότερη των Ευρώ 5.000 όταν είναι καινούριο) η Εταιρία δεν αναγνωρίζει στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και υποχρέωση από τη μίσθωση, ενώ αντίθετα αναγνωρίζει τα μισθώματα των εν λόγω μισθώσεων ως έξοδα με την ευθεία μέθοδο για όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η υποχρέωση από τη μίσθωση αρχικά αποτιμάται ως η παρούσα αξία των μισθωμάτων που είναι ανεξόφλητα κατά την ημερομηνία αυτή, μείον τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης.

Τα μισθώματα αποτελούνται από τις καταβολές μισθωμάτων για σταθερά μισθώματα και μεταβλητά μισθώματα που εξαρτώνται από έναν δείκτη (για παράδειγμα ΔΤΚ) ή ένα επιτόκιο και προεξοφλούνται με το οριακό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή. Για τον προσδιορισμό του οριακού επιτοκίου δανεισμού (IBR) χρησιμοποιείται ως επιτόκιο αναφοράς το επιτόκιο του εξασφαλισμένου δανεισμού της Τράπεζας (secured funding), καθώς και η διαφορά των αποδόσεων αυτών από τις αποδόσεις των εκδόσεων του Ελληνικού Δημοσίου, όπου υπάρχουν.

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η υποχρέωση από τη μίσθωση μειώνεται με τις καταβολές των μισθωμάτων, αυξάνεται με το χρηματοοικονομικό έξοδο και επανεκτιμάται για τυχόν επανεκτιμήσεις ή τροποποιήσεις της μίσθωσης.

Τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης περιλαμβάνονται στην κατηγορία Ενσώματα πάγια στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα) και η Υποχρέωση μίσθωσης στις Λοιπές Υποχρεώσεις.

15. Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισέπραττε η Εταιρία κατά την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή η τιμή που θα κατέβαλε προκειμένου να μεταβιβάσει μία υποχρέωση, σε μία συνηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέχοντες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της αποτίμησης, στην κύρια αγορά του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων ή στην πιο συμφέρουσα αγορά για το στοιχείο, στην περίπτωση που δεν υφίσταται κύρια αγορά.

Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βάσει των διαθέσιμων τιμών της αγοράς. Ως ενεργός ορίζεται η αγορά όταν τιμές οργανωμένης αγοράς είναι διαθέσιμες άμεσα και σε τακτική βάση από χρηματιστήρια, εξωτερικούς διαπραγματευτές (dealers – brokers), υπηρεσίες αποτιμήσεων ή εποπτικές αρχές, και οι τιμές αυτές αφορούν σε συνήθεις συναλλαγές μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά που πραγματοποιούνται σε τακτική βάση. Ειδικά για τις τιμές χρεογράφων, η Εταιρία έχει υιοθετήσει συγκεκριμένο εύρος τιμών, μεταξύ των τιμών αγοράς και πώλησης που παρέχονται, ώστε να χαρακτηρίζονται ως τιμές ενεργού αγοράς.

Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης οι οποίες είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες συνθήκες, για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες αφενός μεν μεγιστοποιούν τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων τιμών αφετέρου ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων τιμών. Σε περιπτώσεις που δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου. Σε κάθε περίπτωση, κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία, η Εταιρία χρησιμοποιεί υποθέσεις που θα χρησιμοποιούνταν από τους συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό τους συμφέρον.

Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων τα οποία είτε αποτιμώνται στην εύλογη αξία είτε για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους ως εξής:

- δεδομένα επιπέδου 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς,
- δεδομένα επιπέδου 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα,
- δεδομένα επιπέδου 3: προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταιρίας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά.

16. Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

Η Εταιρία δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και δεν έχει εκδόσει διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους. Ως εκ τούτου δεν έχει υποχρέωση γνωστοποίησης κατά τομέα δραστηριότητας.

17. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις και κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων

Σημαντικές λογιστικές κρίσεις

Η Εταιρία, στο πλαίσιο εφαρμογής των λογιστικών αρχών προβαίνει σε κρίσεις που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές του καταστάσεις. Οι κρίσεις αυτές σχετίζονται με τα ακόλουθα:

Αξιολόγηση του εάν οι ταμειακές ροές ενός χρεωστικού χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού αποτελούν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου

Η Εταιρία, κατά την αρχική αναγνώριση ενός χρεωστικού χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού, αξιολογεί εάν οι ταμειακές του ροές είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου. Η εν λόγω αξιολόγηση απαιτεί κρίση κυρίως σε ό,τι αφορά:

- Στο κατά πόσο συμβατικοί όροι που επηρεάζουν την απόδοση του μέσου σχετίζονται αποκλειστικά με τον πιστωτικό κίνδυνο, λοιπούς βασικούς δανειακούς κινδύνους και το περιθώριο κέρδους.
- Στο εάν σε περίπτωση προεξόφλησης ή επιμήκυνσης η αποζημίωση που εισπράττεται είναι εύλογη.

Σημαντικές εκτιμήσεις που σχετίζονται με την επιλογή μεθοδολογιών και μοντέλων για τον υπολογισμό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου

Η Εταιρία, στο πλαίσιο εφαρμογής των λογιστικών του αρχών για τον προσδιορισμό της αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου, ασκεί κρίση προκειμένου να προσδιορίσει:

- τα κριτήρια που υποδηλώνουν σημαντική αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο,
- την επιλογή των κατάλληλων μεθοδολογιών εκτίμησης της αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου (υπολογισμός απομείωσης σε συλλογική ή ατομική βάση).
- την επιλογή και ανάπτυξη κατάλληλων μοντέλων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της πιθανότητας αθέτησης (PD), της εκτιμώμενης αναμενόμενης ζημιάς κατά τη στιγμή της αθέτησης (LGD) και του ανοίγματος σε αθέτηση (EAD) ανά κατηγορία χρηματοοικονομικού μέσου, καθώς και την επιλογή των κατάλληλων παραμέτρων και των οικονομικών προβλέψεων που χρησιμοποιούνται σε αυτά.

Η εφαρμογή διαφορετικών κρίσεων θα μπορούσε να επηρεάσει τον αριθμό των χρηματοοικονομικών μέσων που ταξινομούνται στο στάδιο 2 ή να διαφοροποιήσει την αναμενόμενη πιστωτική ζημιά.

Φόρος εισοδήματος

Η αναγνώριση των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων τρέχοντα και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος και των σχετικών με αυτά αποτελέσματα επηρεάζεται από παράγοντες όπως η πρακτική εφαρμογή των σχετικών νομοθετικών διατάξεων και η επίλυση τυχόν διαφορών με τις φορολογικές αρχές κ.λ.π. Μελλοντικοί φορολογικοί έλεγχοι και μεταβολές της φορολογικής νομοθεσίας ενδέχεται να οδηγήσουν στην προσαρμογή του ποσού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων για τρέχοντα και αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος και στην καταβολή ποσών φόρου διαφορετικών από εκείνων που έχουν αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων

Κατωτέρω παρατίθενται οι κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων που η Εταιρία έχει χρησιμοποιήσει στο πλαίσιο εφαρμογής των λογιστικών αρχών και οι οποίες έχουν σημαντική επίπτωση στα ποσά που έχουν αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις.

Εκτιμήσεις που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών μέσων (σημείωση 7 και σημείωση 44.1)

Ο προσδιορισμός των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου απαιτεί τη χρήση πολύπλοκων μοντέλων και τη διενέργεια σημαντικών εκτιμήσεων για τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες και την πιστωτική συμπεριφορά, λαμβάνοντας υπόψη τα γεγονότα που έχουν συμβεί έως την ημερομηνία αναφοράς. Οι σημαντικότερες εκτιμήσεις αφορούν στον προσδιορισμό του μακροοικονομικού σεναρίου και των σωρευτικών πιθανοτήτων που συνδέονται με το σενάριο αυτό, στην πιθανότητα αθέτησης κατά τη διάρκεια συγκεκριμένου χρονικού διαστήματος η οποία βασίζεται σε ιστορικά δεδομένα, σε παραδοχές και εκτιμήσεις για το μέλλον, στις προσαρμογές που γίνονται σε επίπεδο Εταιρείας προκειμένου στον υπολογισμό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου να ενσωματωθούν νέες πληροφορίες και δεδομένα που δεν ενσωματώνονται στα υποδείγματα.

Υποχρεώσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (σημείωση 9 και σημείωση 37)

Οι υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσδιορίζονται βάσει αναλογιστικής μελέτης που κατά κύριο λόγο διενεργείται σε ετήσια βάση και η οποία βασίζεται σε παραδοχές σχετικά με το επιτόκιο προεξόφλησης, τη μελλοντική εξέλιξη των αποδοχών και συντάξεων καθώς και την απόδοση τυχόν περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων.

Οποιαδήποτε μεταβολή των παραδοχών αυτών ενδέχεται να επηρεάσει το ύψος των αναγνωρισθέντων υποχρεώσεων.

Προβλέψεις (σημείωση 10 και σημείωση 43)

Τα ποσά που αναγνωρίζει η Εταιρία στις οικονομικές της καταστάσεις ως προβλέψεις προέρχονται από την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της εκροής που θα απαιτηθεί για να διακανονισθεί η παρούσα δέσμευση. Η εκτίμηση αυτή προσδιορίζεται κατά την κρίση της Διοίκησης, αφού ληφθεί υπόψη η εμπειρία από αντίστοιχες συναλλαγές. Στην περίπτωση που το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη επηρεάζεται από ποικίλα στοιχεία, τότε ο υπολογισμός του βασίζεται στη στάθμιση όλων των δυνατών αποτελεσμάτων. Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, οι προβλέψεις αναθεωρούνται ώστε να αντανακλούν την τρέχουσα καλύτερη δυνατή εκτίμηση της υποχρέωσης.

18. Συγκριτικά στοιχεία

Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρεχούσης περιόδου.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

19. Καθαρό έσοδο από τόκους

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	42.505,04	66.873,56
Από απαιτήσεις κατά πελατών	21.542.001,92	20.957.518,67
Σύνολο	21.584.506,96	21.024.392,23
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	528.816,27	221.145,73
Από ομολογιακά δάνεια	7.613.194,83	9.017.395,52
Επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις	2.098,06	-
Λοιπές υποχρεώσεις (εισφορά ν.128/75)	1.933.217,12	-
Σύνολο	10.077.326,28	9.238.541,25
Καθαρό έσοδο από τόκους	11.507.180,68	11.785.850,98

20. Καθαρό έσοδο από προμήθειες

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018
Έσοδα από προμήθειες		
Έσοδα προμηθειών υπηρεσιών εγχωρίου Factoring	9.047.968,92	9.061.810,42
Έσοδα προμηθειών υπηρεσιών διεθνούς Factoring	940.866,41	1.065.830,32
Σύνολο	9.988.835,33	10.127.640,74
Προμήθειες έξοδα		
Εγχωρίου Factoring	629.743,96	573.731,45
Σε μητρική τράπεζα Alpha Bank	2.229.888,78	2.269.225,63
Λοιπές	415.738,64	468.858,51
Σύνολο	3.275.371,38	3.311.815,59
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	6.713.463,95	6.815.825,15

21. Λοιπά έσοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018
Αναστροφές προβλέψεων προηγούμενων ετών	-	88.652,39
Έσοδα από δικαστική απόφαση	97.276,59	-
Λοιπά	160,91	-
Σύνολο	97.437,50	88.652,39

22. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018
Μισθοί και ημερομίσθια	2.375.405,27	2.487.602,05
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	549.831,14	553.673,90
Έξοδα συνταξιοδότησεως προσωπικού (σημ.37)	24.730,00	27.162,79
Λοιπές επιβαρύνσεις	197.022,44	154.036,48
Σύνολο	3.146.988,85	3.222.475,22

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2019 και την 31.12.2018 ήταν 80 και 83 άτομα αντίστοιχα. Εξ αυτών 4 άτομα εργάζονται στο υποκατάστημα Βορείου Ελλάδας.

Η Εταιρία έχει συνάψει συμβόλαιο με την ΑΧΑ Ασφαλιστική, για παροχή ασφάλισης ζωής υπέρ των υπαλλήλων της και πρόσθετης νοσοκομειακής και εξωνοσοκομειακής περίθαλψης από ατύχημα / ασθένεια. Το κόστος για την ανωτέρω παροχή ανήλθε σε Ευρώ 136.113,74 για την περίοδο από 1.1.2019 έως 31.12.2019 και Ευρώ 121.079,64 για την περίοδο από 1.1.2018 έως 31.12.2018.

Στην Εταιρία λειτουργεί από 1.7.2019 συνταξιοδοτικό / αποταμιευτικό πρόγραμμα ομαδικής ασφάλισης προσωπικού, σε συνεργασία με την ΑΧΑ Ασφαλιστική. Το πρόγραμμα αποσκοπεί στην παροχή εφάπαξ χρηματικού ποσού κατά την αποχώρηση από την Εταιρία. Το αποταμιευτικό κεφάλαιο δημιουργείται από την επένδυση των καθορισμένων μηνιαίων εισφορών του Υπαλλήλου και της Εταιρίας. Το κόστος για την περίοδο από 1.7.2019 έως 31.12.2019 ανήλθε σε Ευρώ 29.629,30.

23. Γενικά διοικητικά έξοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018
Λειτουργικές μισθώσεις κτηρίων	-	110.570,58
Ενοίκια - συντηρήσεις μηχανογραφικού εξοπλισμού	198.276,04	193.584,10
Δαπάνες μηχανογραφήσεως	724,41	1.669,12
Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	19.807,11	13.422,41
Τηλεφωνικά - ταχυδρομικά	61.686,42	63.994,66
Αμοιβές τρίτων	224.544,17	226.167,91
Παροχή οικονομικών πληροφοριών από τρίτους	34.374,31	44.069,64
Ασφάλιστρα	58.938,69	71.614,46
Υλικά γραφείου	13.062,51	20.696,80
Δαπάνες ηλεκτρικής ενέργειας	43.001,94	49.504,38
Δωρεές	5.000,00	4.526,00
Συντηρήσεις κτηρίων - εξοπλισμού	94.717,06	92.827,53
Ασφάλεια κτηρίων - χρηματαποστολών	42.104,93	30.992,46
Φόροι Δημοσίου	9.418,53	9.386,80
Λοιπά γενικά έξοδα	58.990,20	75.562,30
Σύνολο	864.646,32	1.008.589,15

Τα Γενικά διοικητικά έξοδα παρουσιάζουν μείωση το 2019 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, που οφείλεται κυρίως στη μείωση των εξόδων για μισθώσεις κτηρίων. Ειδικότερα, συνεπεία της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 16 από την 1.1.2019, διαφοροποιείται η λογιστική των μισθώσεων καθώς καταργείται για τους μισθωτές η διάκριση των μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Για κάθε σύμβαση μίσθωσης που υπερβαίνει τους 12 μήνες αναγνωρίζονται, τα δικαιώματα χρήσης του μισθωμένου στοιχείου, των οποίων η απόσβεση επιβαρύνει την Κατάσταση Αποτελεσμάτων και περιλαμβάνεται στη γραμμή «Αποσβέσεις» καθώς και υποχρεώσεις από μισθώσεις για τις οποίες υπολογίζονται τόκοι έξοδα που επιβαρύνουν τη σχετική γραμμή της Κατάστασης Αποτελεσμάτων.

24. (Ζημιές)/Αναστροφή απομειώσεως απαιτήσεων και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018
Ζημιές / (έσοδα) απομειώσεως απαιτήσεων κατά πελατών (σημ.28)	219.388,87	293.330,68
Σύνολο	219.388,87	293.330,68

25. Φόρος εισοδήματος

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018
Τρέχων Φόρος	2.666.340,18	3.339.832,31
Αναβαλλόμενος Φόρος	331.038,19	(504.329,07)
Σύνολο	2.997.378,37	2.835.503,24

Ο αναβαλλόμενος φόρος χρήσεως στην κατάσταση αποτελεσμάτων προκύπτει από προσωρινές διαφορές, η επίπτωση των οποίων αναλύεται ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	(1.777,07)	8.755,33
Αποσβέσεις άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(14.832,34)	(23.514,27)
Απαιτήσεις κατά πελατών	344.577,59	(489.570,13)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	3.070,01	-
Σύνολο	331.038,19	(504.329,07)

Με το άρθρο 22 του Νόμου 4646/12.12.2019 «Φορολογική μεταρρύθμιση με αναπτυξιακή διάσταση για την Ελλάδα του αύριο», μειώνεται ο φορολογικός συντελεστής των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες, σε 24% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 και εφεξής. Με ρητή αναφορά του νόμου, η μείωση αυτή δεν αφορά τα πιστωτικά ιδρύματα για τα οποία ο φορολογικός συντελεστής εξακολουθεί να είναι 29%.

Με το άρθρο 22 του ίδιου νόμου, απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος, το εισόδημα που προκύπτει από την υπεραξία μεταβίβασης τίτλων συμμετοχής σε νομικό πρόσωπο φορολογικό κάτοικο κράτους-μέλους Ε.Ε. που εισπράττει ένα νομικό πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδας, εάν το νομικό πρόσωπο του οποίου οι τίτλοι μεταβιβάζονται πληροί τις οριζόμενες από τον νόμο προϋποθέσεις. Τα εισοδήματα αυτά δε φορολογούνται κατά τη διανομή ή κεφαλαιοποίηση των κερδών αυτών. Τυχόν ζημιές αποτίμησης συμμετοχών που έχουν αναγνωρισθεί μέχρι 31.12.2019, εκπίπτουν από τα ακαθάριστα έσοδα κατά το χρόνο μεταβίβασής τους. Η διάταξη έχει εφαρμογή για τα εισοδήματα που αποκτώνται από 1.7.2020 και μετά.

Στο άρθρο 10 του ίδιου νόμου ορίζεται ότι, αποτελεί εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα, η ωφέλεια επιχείρησης που προκύπτει από την παραίτηση πιστώτριας επιχείρησης από την είσπραξη χρέους στο πλαίσιο αμοιβαίας συμφωνίας ή δικαστικού συμβιβασμού, η οποία λαμβάνει χώρα στο πλαίσιο της επαγγελματικής τους συνεργασίας. Η διάταξη έχει εφαρμογή από τη δημοσίευση του νόμου και δεν καταλαμβάνει τη διαγραφή μέρους ή του συνόλου του χρέους προς πιστωτικό ή χρηματοδοτικό ίδρυμα ή προς εταιρεία του ν. 4354/2015 (Α' 176) στο πλαίσιο εξωδικαστικού συμβιβασμού ή σε εκτέλεση δικαστικής απόφασης.

Επίσης, με το άρθρο 22 του ίδιου νόμου για τα μερίσματα τα οποία καταβάλλονται από 1.1.2020 και εφεξής, ο συντελεστής παρακράτησης μειώνεται σε 5% από 10%. Σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, από τη χρήση

2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρία μέχρι την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος και το αργότερο εντός του πρώτου δεκαημέρου του δέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο έως το τέλος του δέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου. Με το άρθρο 56 του Ν. 4410/03.08.2016 για τις χρήσεις από 01.01.2016, η έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού καθίσταται προαιρετική. Πρόθεση ωστόσο της Εταιρίας είναι η συνέχιση λήψεως του φορολογικού πιστοποιητικού.

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009 (σημείωση 43β).

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2018 ο φορολογικός έλεγχος σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013 έχει ολοκληρωθεί και η Εταιρία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη, ενώ για τη χρήση 2019 ο φορολογικός έλεγχος είναι σε εξέλιξη.

Ο υπολογισμός της αναβαλλόμενης φορολογίας γίνεται με συντελεστή αντίστοιχο του χρόνου ανάκτησης ή διακανονισμού των αντίστοιχων απαιτήσεων και υποχρεώσεων.

Επίσης, έχει αναγνωρισθεί αναβαλλόμενος φόρος στην Καθαρή Θέση Ευρώ 20.746,78 (2018: Ευρώ 1.213,38), ο οποίος αφορά αναλογιστικά κέρδη/ζημιές υποχρεώσεων προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση.

Συμφωνία ονομαστικού και πραγματικού φορολογικού συντελεστή

	Από 1 Ιανουαρίου έως			
		31.12.2019		31.12.2018
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		13.773.551,06		14.069.637,52
Φόρος εισοδήματος	24,00%	3.305.652,25	29,00%	4.080.194,88
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από:				
Έξοδα μη εκπεστέα	0,09%	12.596,55	0,14%	20.324,97
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	-0,26%	(36.000,00)	-0,18%	(25.644,30)
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	0,34%	46.764,81	0,55%	77.091,04
Προσαρμογή φορολογικών συντελεστών για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου	-2,41%	(331.635,24)	-9,36%	(1.316.463,35)
Φόρος Εισοδήματος	21,76%	2.997.378,37	20,15%	2.835.503,24

26. Καθαρά κέρδη ανά μετοχή

Βασικά

Τα Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή προκύπτουν από τη διαίρεση των κερδών μετά το φόρο εισοδήματος, με το σταθμισμένο μέσο όρο των υφισταμένων κοινών μετοχών της Εταιρίας κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018
Κέρδη αναλογούντα στους Μετόχους	10.776.172,69	11.234.134,28
Σταθμισμένος μέσος όρος υφισταμένων κοινών μετοχών	1.366.667,00	1.366.667,00
Βασικά κέρδη (Ευρώ ανά μετοχή)	7,89	8,22

Προσαρμοσμένα

Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφισταμένων κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου για δυνητικώς εκδοθείσες κοινές μετοχές. Η Εταιρία δεν διαθέτει μετοχές αυτής της κατηγορίας, κατά συνέπεια τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή συμπίπτουν με τα βασικά.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

27. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

27.1 Ταμείο και διαθέσιμα

	31.12.2019	31.12.2018
Μετρητά	201,68	796,45
Σύνολο	201,68	796,45

27.2 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	31.12.2019	31.12.2018
Καταθέσεις όψεως	2.668.843,85	1.795.944,28
Σύνολο	2.668.843,85	1.795.944,28

	31.12.2019	31.12.2018
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων	2.669.045,53	1.796.740,73

28. Απαιτήσεις κατά πελατών

	31.12.2019	31.12.2018
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	261.796.310,45	292.143.081,52
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	224.770.736,50	218.221.650,40
Διεθνές Factoring	37.948.216,02	36.566.242,09
Απαιτήσεις από πράξεις Forfaiting	-	-
Σύνολο	524.515.262,97	546.930.974,01
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	(6.259.078,25)	(6.039.689,38)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	518.256.184,72	540.891.284,63

Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών

Υπόλοιπο προβλέψεων 1.1.2018	5.746.358,70
Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	293.330,68
Υπόλοιπο προβλέψεων 31.12.2018	6.039.689,38

Υπόλοιπο προβλέψεων 1.1.2019	6.039.689,38
Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	219.388,87
Υπόλοιπο προβλέψεων 31.12.2019	6.259.078,25



29. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Προσθήκες σε ακίνητα τρίτων	Λοιπός εξοπλισμός	Δικαιώματα χρήσης κτηρίων	Δικαιώματα χρήσης επί λοιπού μηχανολογικού εξοπλισμού	Δικαιώματα χρήσης επί επιβατικών αυτοκινήτων	Σύνολα
Αξία κτήσεως, 1.01.2018	70.296,23	616.144,96	-	-	-	686.441,19
Προσθήκες	79.014,37	24.549,70	-	-	-	103.564,07
Αξία κτήσεως, 31.12.2018	149.310,60	640.694,66	-	-	-	790.005,26
Αξία κτήσεως, 1.01.2019	149.310,60	640.694,66	-	-	-	790.005,26
Επίπτωση από την Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 16	-	-	190.090,70	22.898,06	60.048,92	273.037,68
Προσθήκες	13.564,71	86.832,24	-	-	15.556,00	115.952,95
Διαγραφές	-	(14.500,64)	-	-	-	(14.500,64)
Αξία κτήσεως, 31.12.2019	162.875,31	713.026,26	190.090,70	22.898,06	75.604,92	1.164.495,25
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 1.01.2018	57.861,95	522.013,52	-	-	-	579.875,47
Αποσβέσεις χρήσεως	2.470,94	22.109,04	-	-	-	24.579,98
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 31.12.2018	60.332,89	544.122,56	-	-	-	604.455,45
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 1.01.2019	60.332,89	544.122,56	-	-	-	604.455,45
Αποσβέσεις χρήσεως	53.180,11	29.884,91	126.727,14	7.426,40	15.914,81	233.133,37
Αποσβέσεις διαγραφέντων	-	(14.499,92)	-	-	-	(14.499,92)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 31.12.2019	113.513,00	559.507,55	126.727,14	7.426,40	15.914,81	823.088,90
Αναπόσβεστη αξία						
31.12.2018	88.977,71	96.572,10	-	-	-	185.549,81
31.12.2019	49.362,31	153.518,71	63.363,56	15.471,66	59.690,11	341.406,35

30. Άυλα πάγια στοιχεία

	Προγράμματα Λογισμικού (software)
Αξία κτήσεως, 1.01.2018	1.287.885,66
Προσθήκες	89.694,00
Αξία κτήσεως, 31.12.2018	1.377.579,66
Αξία κτήσεως, 1.01.2019	1.377.579,66
Προσθήκες	105.587,42
Αξία κτήσεως, 31.12.2019	1.483.167,08
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 1.01.2018	788.914,83
Αποσβέσεις χρήσεως	67.981,58
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 31.12.2018	856.896,41
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 1.01.2019	856.896,41
Αποσβέσεις χρήσεως	81.617,24
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 31.12.2019	938.513,65
Αναπόσβεστη αξία	
31.12.2018	520.683,25
31.12.2019	544.653,43

31. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

1.1.2019 - 31.12.2019				
	Υπόλοιπο 1.1.2019	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2019
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις				
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	123.339,75	1.777,07	20.746,78	145.863,60
Σύνολο	123.339,75	1.777,07	20.746,78	145.863,60
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις				
Αποσβέσεις άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(100.690,55)	14.832,34	-	(85.858,21)
Απαιτήσεις κατά πελατών	(8.245.771,16)	(344.577,59)	-	(8.590.348,75)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	-	(3.070,00)	-	(3.070,00)
Σύνολο	(8.346.461,71)	(332.815,25)	-	(8.679.276,96)
Υπόλοιπο	(8.223.121,96)	(331.038,18)	20.746,78	(8.533.413,36)

1.1.2018 - 31.12.2018				
	Υπόλοιπο 1.1.2018	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2018
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις				
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	130.881,70	(8.755,33)	1.213,38	123.339,75
Σύνολο	130.881,70	(8.755,33)	1.213,38	123.339,75
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις				
Αποσβέσεις άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(124.204,82)	23.514,27	-	(100.690,55)
Απαιτήσεις κατά πελατών	(8.735.341,29)	489.570,13	-	(8.245.771,16)
Σύνολο	(8.859.546,11)	513.084,40	-	(8.346.461,71)
Υπόλοιπο	(8.728.664,41)	504.329,07	1.213,38	(8.223.121,96)

32. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31.12.2019	31.12.2018
Έξοδα επομένων χρήσεων	155.553,25	117.272,80
Έσοδα εισπρακτέα	99.641,96	83.926,81
Προκαταβεβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	565.648,38	48.082,95
Λοιπά	184.468,01	19.075,62
Σύνολο	1.005.311,60	268.358,18

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

33. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα προκύπτουν βάσει σύμβασης πίστωσης, για ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό κυμαινόμενου επιτοκίου euribor, που σύναψε η Εταιρία με τη μητρική της τράπεζα Alpha Bank.

34. Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες οφείλονται σε πιστωτικά υπόλοιπα των αλληλόχρεων λογαριασμών πελατών, τα οποία προκύπτουν από εισπράξεις, οι οποίες δεν έχουν αποδοθεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

35. Ομολογίες εκδόσεώς μας

ι. Κοινά ομολογιακά δάνεια

- Την 22^η Ιουλίου 2004 η Εταιρία σύναψε σύμβαση με τη μητρική της τράπεζα Alpha Bank, για την κάλυψη πενταετούς ομολογιακού δανείου, βάσει των διατάξεων του ν.3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920. Το αρχικό δάνειο, κεφαλαίου Ευρώ 300.000.000, αποτελούταν από 60 ομολογίες των Ευρώ 5.000.000 έκαστη. Κατόπιν σχετικής τροποποίησης της ανωτέρω συμβάσεως το όποιο εναπομένει κεφάλαιο μετά από χρήση του δικαιώματος για αποπληρωμή του δανείου, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά τη διάρκεια του, καταβάλλοντας

το σύνολο ή μέρος του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους, διαιρείται σε ομολογίες των Ευρώ 1.000 έκαστη.

Η Εταιρία κάνοντας χρήση του δικαιώματος της για αποπληρωμή του δανείου, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά τη διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο ή μέρος του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους, πραγματοποίησε τις κάτωθι αποπληρωμές:

1. Στις 29 Δεκεμβρίου 2005, αποπλήρωσε μέρος του κεφαλαίου Ευρώ 45.000.000 και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.
2. Στις 28 Ιανουαρίου 2019, αποπλήρωσε μέρος του κεφαλαίου Ευρώ 30.000.000 και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Το επιτόκιο υπολογίζεται σε Euribor περιόδου ενός (1), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη, πλέον περιθωρίου. Το σύνολο του κεφαλαίου είναι πληρωτέο στη λήξη του ήτοι στις 30.10.2021, σύμφωνα με τροποποίηση της ανωτέρω συμβάσεως (παράταση της ημερομηνίας λήξεως των εκδοθέντων τίτλων των ομολογιών, οι οποίες θα λήξουν την 30.10.2021).

2. Την 15^η Δεκεμβρίου 2006 η Εταιρία σύναψε σύμβαση με τη μητρική της τράπεζα Alpha Bank, για την κάλυψη πενταετούς ομολογιακού δανείου, βάσει των διατάξεων του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920. Το αρχικό δάνειο, κεφαλαίου Ευρώ 100.000.000, αποτελούταν από 20 ομολογίες των Ευρώ 5.000.000 έκαστη. Ο έκδοτης δύναται να εκδώσει έως πέντε σειρές ομολογιών εντός διαστήματος ενός έτους από την ανωτέρω ημερομηνία υπογραφής της σύμβασης.

Σε εφαρμογή του ανωτέρω δικαιώματος, η Εταιρία στις 22 Δεκεμβρίου 2006, εξέδωσε την πρώτη σειρά ομολογιών, αποτελούμενη από 6 ομολογίες των Ευρώ 5.000.000 (κεφάλαιο Ευρώ 30.000.000), στις 3 Απριλίου 2007, εξέδωσε τη δεύτερη σειρά ομολογιών, αποτελούμενη από 2 ομολογίες των Ευρώ 5.000.000 (κεφάλαιο Ευρώ 10.000.000), και στις 13 Απριλίου 2007, εξέδωσε την τρίτη σειρά ομολογιών, αποτελούμενη από 4 ομολογίες των Ευρώ 5.000.000 (κεφάλαιο Ευρώ 20.000.000), οι οποίες στο σύνολο τους αγοράστηκαν στην ονομαστική τιμή από τη μητρική της τράπεζα Alpha Bank.

Κατόπιν σχετικής τροποποίησης της ανωτέρω συμβάσεως το όποιο εναπομένει κεφάλαιο μετά από χρήση του δικαιώματος για αποπληρωμή του δανείου, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά τη διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο ή μέρος του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους, διαιρείται σε ομολογίες των Ευρώ 1.000 έκαστη.

Η Εταιρία κάνοντας χρήση του δικαιώματος της για αποπληρωμή του δανείου, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά τη διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο ή μέρος του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους, πραγματοποίησε τις κάτωθι αποπληρωμές:

1. Στις 29 Φεβρουαρίου 2012, αποπλήρωσε μέρος του κεφαλαίου Ευρώ 40.000.000 και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.
2. Στις 28 Αυγούστου 2018, αποπλήρωσε το σύνολο του εναπομείναντος κεφαλαίου ήτοι Ευρώ 20.000.000 και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

3. Την 21^η Ιουνίου 2018 η Εταιρία σύναψε σύμβαση με τη μητρική της τράπεζα Alpha Bank, για την κάλυψη τριετούς ομολογιακού δανείου, βάσει των διατάξεων του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920. Το δάνειο, κεφαλαίου Ευρώ 100.000.000, αποτελείται από 100.000.000 ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1) .

Η Εταιρία για το διάστημα από 21.06.2018 έως 31.12.2018 εξέδωσε 100.000.000 ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1), οι οποίες στο σύνολο τους αγοράστηκαν στην ονομαστική τιμή από τη μητρική της τράπεζα Alpha Bank.

Το επιτόκιο υπολογίζεται σε Euribor περιόδου ενός (1), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη, πλέον περιθωρίου.

Η Εταιρία κάνοντας χρήση του δικαιώματος της για αποπληρωμή του δανείου, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά τη διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο ή μέρος του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους, στις 23 Απριλίου 2019, σύναψε σύμβαση με την μητρική της τράπεζα Alpha Bank, αναχρηματοδοτώντας το υφιστάμενο ομολογιακό δάνειο ήτοι Ευρώ 100.000.000 πληρώνοντας τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

4. Την 23^η Απριλίου 2019 η Εταιρία σύναψε σύμβαση με τη μητρική της τράπεζα Alpha Bank, για την κάλυψη ομολογιακού δανείου, βάσει των διατάξεων του ν. 3156/2003 και του ν.4548/2018.
Το δάνειο, κεφαλαίου Ευρώ 100.000.000, αποτελείται από 100.000.000 ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1) .

Το επιτόκιο υπολογίζεται σε Euribor περιόδου ενός (1), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη, πλέον περιθωρίου.

Η αποπληρωμή του κεφαλαίου των ομολογιών θα γίνει στις 30 Ιουνίου 2021, όμως η εταιρία δύναται, σε κάθε ημερομηνία λήξεως Περιόδου Εκτοκισμού, να προβαίνει σε προπληρωμή της ονομαστικής αξίας Ομολογιών μετά των δεδουλευμένων μέχρι την ημερομηνία της προπληρωμής καθώς και εντός της Προθεσμίας Επαναδιάθεσης Αποκτηθεισών Ιδίων Ομολογιών, να αγοράζει/αποκτά ίδιες Ομολογίες με σκοπό την επαναδιάθεσή τους, σύμφωνα με το άρθρο 62 παρ. 1 Ν. 4548/2018.

ii. Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης

1. Την 26η Ιουνίου 2009 η Εταιρία σύναψε σύμβαση εκδόσεως δεκαετούς κοινού ομολογιακού δανείου, μειωμένης εξασφάλισης (subordinated), μετά συμβάσεων καλύψεως και πρωτογενούς διαθέσεως και ορισμού διαχειριστή πληρωμών με τη μητρική της τράπεζα Alpha Bank, βάσει των διατάξεων του ν.3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920.
Το δάνειο, κεφαλαίου Ευρώ 25.000.000, αποτελούταν από 25 ομολογίες του Ευρώ 1.000.000 έκαστη.
Κατόπιν σχετικής τροποποίησης της ανωτέρω συμβάσεως το ανωτέρω κεφάλαιο Ευρώ 25.000.000 αποτελείται από 25.000 ομολογίες των Ευρώ 1.000 έκαστη.

Η Εταιρία κάνοντας χρήση του δικαιώματος της για αποπληρωμή του δανείου, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά τη διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο ή μέρος του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους και ακολουθώντας το κανονιστικό πλαίσιο που αφορά τα Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης, στις 28 Φεβρουαρίου 2019, αποπλήρωσε το σύνολο του κεφαλαίου ήτοι Ευρώ 25.000.000 και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Η κίνηση των Ομολογιών παρουσιάζεται στους κάτωθι πίνακες:

1.1.2019 - 31.12.2019				
	Υπόλοιπο 1.1.2019	Ταμειακές Ροές	Μη Ταμειακές ροές	Υπόλοιπο 31.12.2019
Κοινά ομολογιακά δάνεια	355.119.722,00	(37.461.180,55)	7.381.597,55	325.040.139,00
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	25.003.993,00	(25.235.590,28)	231.597,28	-
Σύνολο	380.123.715,00	(62.696.770,83)	7.613.194,83	325.040.139,00

1.1.2018 - 31.12.2018				
	Υπόλοιπο 1.1.2018	Ταμειακές Ροές	Μη Ταμειακές ροές	Υπόλοιπο 31.12.2018
Κοινά ομολογιακά δάνεια	275.076.389,00	72.483.402,87	7.559.930,13	355.119.722,00
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	25.011.979,00	(1.465.451,39)	1.457.465,39	25.003.993,00
Σύνολο	300.088.368,00	71.017.951,48	9.017.395,52	380.123.715,00

36. Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους

	31.12.2019	31.12.2018
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος	-	579.784,48
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	797.192,88	553.387,59
Σύνολο	797.192,88	1.133.172,07

37. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο (Ν.2112/1920 όπως τροποποιήθηκε με το Ν.4093/2012), οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημιώσεως στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρία και το λόγο εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Η αποζημίωση κατά την συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναιτιολόγητης απόλυσεως, υπολογιζόμενο όμως βάσει των τακτικών αποδοχών του τελευταίου μήνα, πριν τη λύση της σύμβασης εργασίας υπό καθεστώς πλήρους απασχόλησης (ερμηνευτική εγκύκλιος Υπουργείου Εργασίας Κοινωνικής Ασφάλισης και Πρόνοιας αρ.26352/839 28.11.2012)

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως έχουν ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2019	31.12.2018
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	16.244,00	19.580,00
Χρηματοοικονομικό κόστος	8.486,00	7.582,79
Κόστος (αποτέλεσμα) διακανονισμών	-	-
Συνολικό δεδουλευμένο έξοδο / (έσοδο)	24.730,00	27.162,79

Η μεταβολή στην παρούσα αξία των δεδουλευμένων υποχρεώσεων προέκυψε ως εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Υποχρέωση στην έναρξη της χρήσεως	493.359,00	451.316,79
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	16.244,00	19.580,00
Επιτοκιακό κόστος	8.486,00	7.582,79
Καταβληθείσες Αποζημιώσεις	-	-
Κόστος (αποτέλεσμα) διακανονισμών	-	-
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές στην υποχρέωση	89.676,00	14.880,00
Λοιπές προσαρμογές	-	(0,58)
Υποχρέωση στο τέλος της χρήσεως	607.765,00	493.359,00

Η κίνηση του αποθεματικού αναλογιστικών κερδών(ζημιών) στην καθαρή θέση έχει ως εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) στην έναρξη της χρήσεως	(77.545,60)	(62.665,60)
Μεταβολή περιόδου	(89.676,00)	(14.880,00)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) στη λήξη της χρήσεως	(167.221,60)	(77.545,60)

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Επιτόκιο προεξόφλησης	0,87%	1,72%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,80%	1,80%
Πληθωρισμός	1,35%	1,50%
	31.12.2019	31.12.2018
Μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή	21,01	22,06

Για τον προσδιορισμό του επιτοκίου προεξόφλησης επιλέχθηκε να ακολουθεί την τάση του δείκτη των ευρωπαϊκών ομολόγων iBoxx AA Corporate Overall 10+ EUR indices, που την 31.12.2019 και 31.12.2018 ήταν αντίστοιχα 0,77% και 1,57% και θεωρείται συνεπές ως προς τις αρχές του Δ.Λ.Π. 19, δηλαδή είναι βασισμένο σε ομόλογα αντίστοιχα ως προς το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια σε σχέση με τις παροχές προς τους εργαζόμενους, όπως και ενδεχόμενο για μακροχρόνιες προβλέψεις.

Τα αποτελέσματα της αποτίμησης εξαρτώνται από τις υποθέσεις εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης.

Έτσι:

Η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μεγαλύτερου θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 7% 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 11%.

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 10% 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 7%.

38. Λοιπές υποχρεώσεις

	31.12.2019	31.12.2018
Προμηθευτές	977.884,85	1.131.544,05
Δεδουλευμένα έξοδα	184.506,15	328.218,78
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	131.159,11	127.230,06
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	139.138,86	-
Λοιπές	34.311,74	20.256,70
Σύνολο	1.467.000,71	1.607.249,59

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μεταβολή των υποχρεώσεων από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν συνεπεία της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 16, παραθέτοντας διακριτά τις ταμειακές κινήσεις, που περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών στις ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, και τις μη ταμειακές κινήσεις:

Υποχρεώσεις από μισθώσεις					
Μεταβολές που προκύπτουν από χρηματοδοτικές ταμειακές ροές					
	Υπόλοιπο 1.1.2019	Ταμειακές Ροές	Μη ταμειακές ροές / Νέες μισθώσεις	Λοιπές μεταβολές	Υπόλοιπο 31.12.2019
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	273.037,68	151.552,88	15.556,00	2.098,06	139.138,86
Σύνολο	273.037,68	151.552,88	15.556,00	2.098,06	139.138,86

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

39. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2019 ανήρχετο σε Ευρώ 41.000.010,00, αποτελούμενο από 1.366.667 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας Ευρώ 30,00 έκαστη, παραμένοντας έτσι αμετάβλητο σε σχέση με το 2018.

40. Τακτικό αποθεματικό

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία (άρθρου 158 ν.4548/2018) η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρίας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Αποτελέσματα εις νέον.

Την 31 Δεκεμβρίου 2018 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε Ευρώ 7.679.795,34.

Στην συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως στις 28 Ιουνίου 2019, αποφασίστηκε ο σχηματισμός, από τα καθαρά λογιστικά κέρδη της περιόδου 1.1-31.12.2018, τακτικού αποθεματικού ύψους Ευρώ 561.706,71.

Ως εκ τούτου, την 31 Δεκεμβρίου 2019 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε Ευρώ 8.241.502,05.

41. Αποτελέσματα εις νέον

Τα αποτελέσματα εις νέον της Εταιρίας την 31.12.2018 ανέρχονταν σε Ευρώ 74.043.655,60.

Στην συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως στις 28 Ιουνίου 2019, σχετικά με την διάθεση των κερδών της εταιρικής χρήσεως 01.01.2018 - 31.12.2018, αποφασίστηκε η μεταφορά του υπολοίπου των καθαρών κερδών της χρήσεως 01.01.2018 - 31.12.2018 μετά την αφαίρεση τακτικού αποθεματικού ύψους Ευρώ 561.706,71, στο λογαριασμό με τίτλο υπόλοιπο κερδών εις νέον. Στην συνεδρίαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως στις 17 Δεκεμβρίου 2019, αποφασίστηκε η διανομή στους Μετόχους μερίσματος ποσού Ευρώ 10.000.000,00 από κέρδη προηγούμενων χρήσεων το οποίο και καταβλήθηκε στις 23.12.2019.

Μετά τα ανωτέρω τα αποτελέσματα εις νέον της Εταιρίας την 31.12.2019 διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 74.189.192,37.

Στο λογαριασμό αυτό περιλαμβάνονται αποθεματικά ύψους Ευρώ 390.270,73 που έχουν φορολογηθεί κατ' ειδικό τρόπο.

Για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2019, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τη μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως 01.01- 31.12.2019.

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

42. 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 και πελάτες, όπως αυτά εμφανίζονται στις οικονομικές

καταστάσεις, δεν διαφέρει ουσιωδώς από την εύλογη αξία τους, διότι είτε έχουν ημερομηνία λήξεως μικρότερη του ενός έτους, είτε φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο.

Σε ότι αφορά τις ομολογίες εκδόσεως μας, λογιστικής αξίας Ευρώ 325.040.139,00, η εύλογη αξία τους εκτιμήθηκε σε Ευρώ 302.507.500,00.

Η εύλογη αξία των ομολογιακών εκδόσεων υπολογίστηκε με μεθοδολογία εισοδήματος (income approach) χρησιμοποιώντας δεδομένα επιτοκίων και πιστωτικά περιθώρια που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά και ταξινομούνται στο επίπεδο 2.

43. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

α) Νομικά θέματα

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

Στην χρήση 2018, έχει αναγνωριστεί στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, «Προβλέψεις για επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές», ποσό Ευρώ 6.100,00, δυνάμει της υπ' αριθμόν 298952/29.08.2018 πράξεως επιβολής προστίμου του Σώματος Επιθεώρησης Εργασίας. Έχει ασκηθεί προσφυγή από την Εταιρία.

Για τις περιπτώσεις για τις οποίες, σύμφωνα με την εξέλιξη της υπόθεσης και την αξιολόγηση της Νομικής Υπηρεσίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, η πιθανότητα αρνητικής εκβάσεως δεν είναι σημαντική ή δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθεί η πιθανή ζημιά εξαιτίας της πολυπλοκότητας των υποθέσεων, της χρονικής διάρκειας που θα διαρκέσουν και της αβεβαιότητας ως προς την πιθανή έκβαση, η Εταιρία δεν έχει προβεί σε αναγνώριση πρόβλεψης. Με ημερομηνία 31.12.2019 οι απαιτήσεις από νομικές υποθέσεις εναντίον της Εταιρίας των ανωτέρω περιπτώσεων ανέρχονται σε Ευρώ 4.442.699,85 (31.12.2018: Ευρώ 4.401.090,55).

β) Φορολογικά θέματα

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009.

Οι χρήσεις 2010 έως και 2013 θεωρούνται παραγεγραμμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ.1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων

Σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρία μέχρι την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος και το αργότερο εντός του πρώτου δεκαημέρου του δέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο έως το τέλος του δέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου. Με το άρθρο 56 του Ν. 4410/03.08.2016 για τις χρήσεις από 1.1.2016, η έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού καθίσταται προαιρετική. Ωστόσο η Εταιρία έχει αποφασίσει την συνέχιση λήψεως του φορολογικού πιστοποιητικού.

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2018 η Εταιρία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό, χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά αντικείμενα που ελέγχθησαν, ενώ για τη χρήση 2019 ο φορολογικός έλεγχος τελεί υπό εξέλιξη και δεν αναμένονται ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.1.2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο.

γ) Λειτουργικές μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας από μισθώματα αφορούν κτήρια που χρησιμοποιεί για τη στέγαση των κεντρικών της γραφείων, του υποκαταστήματος της Θεσσαλονίκης καθώς και χώρων αποθήκευσης του αρχείου της.

Κατά τη μετάβαση στο νέο πρότυπο ΔΠΧΠ 16 η Εταιρία αναγνώρισε την 1.1.2019 στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και υποχρεώσεις από μισθώσεις για όλες τις μισθώσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 16. Οι υποχρεώσεις από μισθώσεις προεξοφλήθηκαν με το οριακό επιτόκιο δανεισμού της 1.1.2019. Το μέσο σταθμικό προεξοφλητικό επιτόκιο ήταν 1,02%. Ειδικότερα, η Εταιρία αναγνώρισε την 1.1.2019 στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης ποσού Ευρώ 273.037,68, εκ των οποίων ποσό Ευρώ 190.090,70 έχει ταξινομηθεί στα Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια, Ευρώ 22.898,06 στα Δικαιώματα χρήσης επί λοιπού μηχ/λογικου εξοπλισμού και Ευρώ 60.048,92 στα Δικαιώματα χρήσης επί επιβατικών αυτοκινήτων.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η συμφωνία των ελάχιστων μελλοντικών καταβολών μισθωμάτων, όπως γνωστοποιήθηκαν σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 στις οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018, με τις υποχρεώσεις από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν την 1.1.2019 σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π 16.

Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων 31.12.2018	190.709,69
Εκτιμήσεις ανανέωσης μισθωτικής περιόδου και αναπροσαρμογές μισθωμάτων που δεν περιλαμβάνονταν στις ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων	85.649,67
Επίπτωση προεξόφλησης των υποχρεώσεων από μισθώσεις χρησιμοποιώντας το οριακό κόστος δανεισμού (IBR) την 1.1.2019	(3.321,68)
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν την 1.1.2019	273.037,68

Κατά την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π 16 έχουν πραγματοποιηθεί εκτιμήσεις:

- α) για ανανεώσεις συμβάσεων με βάση τα δικαιώματα παράτασης και
- β) για τις περιπτώσεις συμβάσεων αορίστου χρόνου, εκτιμήσεις για τον καθορισμό της χρονικής διάρκειας που η Εταιρία αναμένει να χρησιμοποιήσει το στοιχείο της μίσθωσης.

Σημειώνεται, ότι δεν υπάρχουν μισθώσεις ακινήτων οι οποίες περιλαμβάνουν όρο μεταβλητού μισθώματος.

Επιπλέον, δεν υπάρχουν συμβάσεις μίσθωσης που να υπεγράφησαν τις τελευταίες μέρες της χρήσης 2019 και να έχουν τεθεί σε εφαρμογή από 1.1.2020.

Η επίδραση από την υιοθέτηση του προτύπου και η πολιτική της Εταιρίας σχετικά με τις μισθώσεις περιγράφονται αναλυτικά στις σημειώσεις 1 και 14 αντίστοιχα.

44. Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρία έχει θεμελιώσει ένα πλαίσιο διεξοδικής και συνετής διαχείρισης των πάσης φύσης κινδύνων που αντιμετωπίζει, λαμβάνοντας υπόψη τις εποπτικές πρακτικές και το οποίο, με βάση την κοινή ευρωπαϊκή νομοθεσία και το ισχύον σύστημα κοινών τραπεζικών κανόνων, αρχών και προτύπων, εξελίσσεται διαρκώς με την πάροδο του χρόνου ώστε να εφαρμόζεται στην καθημερινή διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της, λαμβάνοντας υπόψη παράλληλα τις βέλτιστες Ευρωπαϊκές πρακτικές του trade finance, καθιστώντας αποτελεσματική την εταιρική διακυβέρνηση.

Βασική επιδίωξη είναι η διατήρηση των υψηλών προδιαγραφών εσωτερικής διακυβέρνησης και η συμμόρφωση με τις ρυθμιστικές και εποπτικές διατάξεις διαχείρισης κινδύνων ώστε να διασφαλίζεται η εμπιστοσύνη στη διεξαγωγή των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ασκεί εποπτεία επί του συνόλου των λειτουργιών του Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων. Έχει ορισθεί Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία συνεδριάζει σε τριμηνιαία βάση και αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο τη στρατηγική ανάληψης κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων, ελέγχει την εφαρμογή της και αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητά της.

Επίσης στην Εταιρία λειτουργεί Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων οι οποία έχει την ευθύνη για την άμεση υλοποίηση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και υποβάλει τακτικές και έκτακτες αναφορές προς την Διοίκηση, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Οι αναφορές αυτές παρουσιάζουν την εξέλιξη του χαρτοφυλακίου και καλύπτουν θέματα διαχείρισης όλων των ειδών κινδύνων.

Η αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων αξιολογείται σε συνεχή βάση, από τρεις «γραμμές άμυνας» ως κάτωθι:

- Η πρώτη «γραμμή άμυνας» συνίσταται από μηχανισμούς ελέγχου εντός των Επιχειρησιακών Μονάδων της Εταιρίας, οι οποίες συμμετέχουν στη διαδικασία.
- Η δεύτερη «γραμμή άμυνας», ήτοι η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων, είναι αρμόδια να διασφαλίζει σε συνεχή βάση ότι οι μηχανισμοί πρώτης «γραμμής άμυνας» εφαρμόζονται αποτελεσματικά.
- Η τρίτη «γραμμή άμυνας» είναι η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου που πραγματοποιεί τακτικές αξιολογήσεις και προτείνει πιθανές βελτιώσεις.

44.1 Διαχείριση Πιστωτικού κινδύνου

ΠΙΣΤΟΔΟΤΗΣΕΙΣ

Πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ως ο ενδεχόμενος κίνδυνος πραγματοποίησης ζημιάς για την Εταιρία, που μπορεί να προκύψει από την ενδεχόμενη αδυναμία τόσο του προμηθευτή (αντισυμβαλλόμενος) όσο και του οφειλέτη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του λαμβάνοντας υπόψη ότι οι υποχρεώσεις του οφειλέτη λειτουργούν ταυτόχρονα ως εξασφάλιση των υποχρεώσεων του προμηθευτή με εξαίρεση το forfaiting όπου δεν υπάρχει υποχρέωση του προμηθευτή

Ο πιστωτικός κίνδυνος αποτελεί την πιο σημαντική πηγή κινδύνου για την Εταιρία και για το λόγο αυτό πρωταρχικό μέλημα της Διοίκησης είναι η συστηματική παρακολούθηση και διαχείρισή του.

Ο διαχωρισμός των υπηρεσιών Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων σε εγχώριο Factoring με αναγωγή, εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή, εξαγωγικό και εισαγωγικό Factoring, Forfaiting, προσδιορίζει τον τελικό πιστωτικό κίνδυνο που αναλαμβάνει η Εταιρία, ήτοι έναντι του προμηθευτή ή του οφειλέτη. Ο ανωτέρω διαχωρισμός έχει ως αποτέλεσμα στο Factoring χωρίς αναγωγή και στο Forfaiting, η αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου να εστιάζεται στον οφειλέτη (αγοραστή). Για το ενδεχόμενο αυτό σχηματίζονται προβλέψεις για τις απαιτήσεις των οποίων η αρχική αξία απομειώθηκε κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

Πέραν των ανωτέρω, σημαντικές μεταβολές στην οικονομία, ή στην συνολική εικόνα ενός κλάδου, περικλείουν επιπλέον κινδύνους για τους οποίους όπου κρίνεται απαραίτητο σχηματίζονται προβλέψεις στις οικονομικές καταστάσεις.

Η αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με τη θέσπιση κατάλληλων πιστωτικών ορίων μετά από επιστάμενο έλεγχο της φερεγγυότητας καθώς και αναλύσεων/αξιολογήσεων ρίσκου πελατών και οφειλετών, για τον ακριβέστερο προσδιορισμό των επιχειρηματικών κινδύνων, με ανάλυση συνδυαστικών παραμέτρων όπως τη σχέση πελάτη με οφειλέτη, το συνδυασμό των προϊόντων, την αντασφάλιση του κίνδυνου, την επικινδυνότητα του κλάδου κ.τ.λ., προκειμένου να αποφασιστεί εάν η Εταιρία θα αναλάβει τη χρηματοδότηση προμηθευτή, με προκαταβολή σε αυτόν της αξίας των εκχωρημένων απαιτήσεων, πριν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες.

1. Έγκριση Πιστωτικού Κινδύνου

Τα όρια των αρμοδίων Συμβουλίων Πιστοδοτήσεων-Εργασιών καθορίζονται σύμφωνα με την παρεχόμενη υπηρεσία και το ανώτατο όριο προεξόφλησης ή / και εξασφάλισης.

Η διάρκεια ισχύος των ορίων καθορίζεται από τα αρμόδια Συμβούλια Πιστοδοτήσεων- Εργασιών. Οι συνεργασίες με τους πιστούχους υπόκεινται σε περιοδικές αναθεωρήσεις ώστε να είναι υπάρχει αποτελεσματικότερη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου.

2. Επimέτρηση Πιστωτικού Κινδύνου και Εσωτερικές Διαβαθμίσεις

Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας τόσο των προμηθευτών όσο και των οφειλετών, η εκτίμηση της πιθανότητας μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων τους και η κατάταξή τους σε κατηγορίες πιστωτικού κινδύνου πραγματοποιείται με τη χρήση συστημάτων διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου της μητρικής Τράπεζας Alpha Bank Rating System (ABRS) και το Risk Analyst (RA) στα οποία ενσωματώνονται διαφορετικά μοντέλα (υποδείγματα) διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου.

Σκοπός των συστημάτων διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου είναι η εκτίμηση της πιθανότητας μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων τόσο των προμηθευτών όσο και των οφειλετών έναντι της Εταιρίας και η εκτίμηση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς (Expected Credit Loss).

Τα μοντέλα διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου λαμβάνουν υπόψη τους μία σειρά παραμέτρων, όπως την Οικονομική δυνατότητα του αξιολογούμενου, την συγκριτική του θέση στο κλάδο που δραστηριοποιείται, την συναλλακτική συμπεριφορά του έναντι του Ομίλου αλλά και έναντι τρίτων αλλά και ποιοτικά χαρακτηριστικά.

Υφίστανται οι ακόλουθες διαβαθμίσεις πιστωτικού κινδύνου:

AA, A+, A, A-, BB+, BB, BB-, B+, B, B-, ΓΓ+, ΓΓ, ΓΓ-, Γ, Δ, Δ0, Δ1, Δ2.

Για σκοπούς συμπλήρωσης του πίνακα «Ποιοτική διαβάθμιση των απαιτήσεων κατά πελατών ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο και ανά κατηγορία», στην κατηγορία «Κανονικού κινδύνου» εμπίπτουν οι κλίμακες διαβάθμισης AA, A+, A, A- και BB+, στην κατηγορία «Μέσου κινδύνου» οι κλίμακες διαβάθμισης BB, BB-, B+, B, B-, ΓΓ+, ΓΓ, στην κατηγορία «Υψηλού κινδύνου» ΓΓ-, Γ και τέλος στην κατηγορία «σε αθέτηση» εμπίπτουν οι κλίμακες διαβάθμισης Δ, Δ0, Δ1, Δ2.

Πέραν των ανωτέρω διαβαθμίσεων η Εταιρία χρησιμοποιεί και τις διαβαθμίσεις οίκων εξωτερικού όπως Moodys, Fitch, Standard & Poor's.

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΈΛΕΓΧΟΣ

Σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και ελέγχων, υφίστανται τρεις «γραμμές άμυνας» με διακριτούς ρόλους και αρμοδιότητες, με πρώτη «γραμμή άμυνας» τις Επιχειρησιακές Μονάδες και τις Μονάδες Υποστηρικτικών Λειτουργιών, δεύτερη «γραμμή άμυνας» η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και τρίτη «γραμμή άμυνας» η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου.

Στο πλαίσιο λειτουργίας της δεύτερης γραμμής άμυνας, η Εταιρία πραγματοποιεί ελέγχους με στόχο τη βελτιστοποίηση της διαχείρισης του Πιστωτικού Κινδύνου, τη διαπίστωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου και τη διασφάλιση της λειτουργίας της πρώτης «γραμμής άμυνας» εντός του πλαισίου που έχει καθοριστεί για την αποτελεσματική διαχείριση του Πιστωτικού Κινδύνου.

ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ

Η λήψη εξασφαλίσεων λειτουργεί ως αντιστάθμισμα έναντι του πιστωτικού κινδύνου που μπορεί να προκύψει από την ενδεχόμενη αδυναμία τόσο του προμηθευτή όσο και του οφειλέτη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του λαμβάνοντας υπόψη ότι οι υποχρεώσεις του οφειλέτη λειτουργούν ταυτόχρονα ως εξασφάλιση των υποχρεώσεων του προμηθευτή με εξαίρεση το *forfaiting* όπου δεν υπάρχει υποχρέωση του προμηθευτή.

Ως εξασφαλίσεις νοούνται οι πάσης φύσης επιχειρηματικές απαιτήσεις οι οποίες έχουν εκχωρηθεί στην Εταιρία στα πλαίσια των συμβάσεων πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων.

Η Εταιρία ως αντιστάθμισμα έναντι του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιεί ασφαλιστήρια συμβόλαια πιστώσεων. Η ασφάλιση πιστώσεων καλύπτει την Εταιρία για τις ασφαλισμένες απαιτήσεις σε περιπτώσεις καθυστέρησης πληρωμής ή /και αφερεγγυότητας του οφειλέτη. Η ασφάλιση πιστώσεων μπορεί να πραγματοποιηθεί είτε απευθείας από την Εταιρία είτε μέσω εκχώρησης ασφαλιστήριων από τους πελάτες. Η Εταιρία αξιολογεί τις εταιρίες ασφάλισης πιστώσεων με τις οποίες συνεργάζεται και θέτει όρια αποδοχής για κάθε μια από αυτές.

Το ποσοστό των ασφαλισμένων απαιτήσεων ήταν την 31.12.2019 της τάξεως του 40% επί του συνόλου των Απαιτήσεων κατά πελατών.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΓΚΑΙΡΗΣ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Στο πλαίσιο της βέλτιστης διαχείρισης των Πιστοδοτήσεων και ειδικότερα του περιορισμού των ανοιγμάτων, τα οποία από εξυπηρετούμενα ανοίγματα (*Performing exposures*) χαρακτηρίζονται ως μη εξυπηρετούμενα (*Non-Performing exposure*), η Εταιρία έχει αναπτύξει το Σύστημα Έγκαιρης Προειδοποίησης Πιστωτικού Κινδύνου.

Πρόκειται για το σύνολο των απαιτούμενων ενεργειών, διαδικασιών και αναφορών για τον έγκαιρο εντοπισμό γεγονότων, τόσο σε επίπεδο πελάτη όσο σε επίπεδο χαρτοφυλακίου που πιθανώς να οδηγήσουν είτε σε αύξηση των ανοιγμάτων με οφειλές σε καθυστέρηση) λόγω αμέλειας ή οικονομικής δυσχέρειας του πελάτη, προσωρινού ή μονιμότερου χαρακτήρα είτε σε αύξηση των ανοιγμάτων που εμφανίζουν σημαντική επιδείνωση στον πιστωτικό κίνδυνο, καθώς επίσης και των σχετικών ενεργειών για τη διαχείριση των εν λόγω πελατών.

Η περίμετρος εφαρμογής του Συστήματος Έγκαιρης Προειδοποίησης Πιστωτικού Κινδύνου είναι το σύνολο των ενήμερων ανοιγμάτων, καθώς επίσης και των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση έως και 60 ημέρες, τα οποία δεν έχουν ρυθμισθεί (PLs).

Ένα πλήρες και αποτελεσματικό Σύστημα Έγκαιρης Προειδοποίησης Πιστωτικού Κινδύνου αποτελείται από τα κάτωθι στάδια:

- Αναγνώριση Εναυσμάτων Έγκαιρης Προειδοποίησης και Παραγωγή Αναφοράς
- Αξιολόγηση Αποτελεσμάτων Αναφοράς και Απαιτούμενες Ενέργειες
- Παρακολούθηση αποτελεσματικότητας της διαδικασίας
- Ποιοτικός έλεγχος για την εφαρμογή της διαδικασίας

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΥΨΗΛΗΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης αποτελεί μια ειδική μορφή πιστωτικού κινδύνου που προκύπτει από το μικρό βαθμό διαφοροποίησης μεταξύ αντισυμβαλλομένων ή ομίλων αντισυμβαλλομένων, κλάδων οικονομικής δραστηριότητας, γεωγραφικών περιοχών, προϊόντων ή εξασφαλίσεων.

Η Εταιρία παρακολουθεί σε τακτή βάση τον κίνδυνο συγκέντρωσης τόσο σε επίπεδο επιχειρήσεων /ομίλων συνδεδεμένων επιχειρήσεων όσο και σε επίπεδο κλάδων επιχειρηματικής δραστηριότητας τόσο των προμηθευτών όσο και των οφειλετών μέσω ενός πλαισίου αναφορών με αντίστοιχη ενημέρωση της Διοίκησης και των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο, η Εταιρία υιοθετεί και εφαρμόζει τις εποπτικές οδηγίες περί των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, ενώ οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του κινδύνου συγκέντρωσης αντισυμβαλλομένων και κλάδων οικονομικής δραστηριότητας εκτιμώνται στο πλαίσιο του Πυλώνα 2 της Βασιλείας II.

ΟΡΙΣΜΟΙ

Παρατίθενται οι ακόλουθοι ορισμοί εννοιών που αναφέρονται στις ακόλουθες παραγράφους :

Ανοίγματα σε Καθυστέρηση (Past Due Loans)

Ένα Άνοιγμα είναι σε καθυστέρηση εάν η οφειλή του αντισυμβαλλομένου ευρίσκεται σε ουσιαστική καθυστέρηση άνω της μίας ημέρας (άθροισμα του κεφαλαίου, τόκων και εξόδων/προμηθειών που οφείλονται άνω της μίας ημέρας σε επίπεδο λογαριασμού πελάτη).

Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (Non-Performing Exposures)

Ένα άνοιγμα θεωρείται μη εξυπηρετούμενο εάν ισχύει μία εκ των κάτωθι προϋποθέσεων τη στιγμή της ταξινομήσεως:

- Είναι σε στάδιο ουσιαστικής καθυστέρησης άνω των 90 ημερών (NPL) και το ποσό σε καθυστέρηση υπερβαίνει τα Ευρώ 500.
- Έχει υποβληθεί η υπόθεση στο Δικαστήριο (επίδικες υποθέσεις).
- Έχει κλείσει οριστικώς ο αλληλόχρεος λογαριασμός.
- Έχει καταγγελθεί η σύμβαση.
- Είναι μη εξυπηρετούμενη ρύθμιση (Forborne Non Performing Exposure)
- Εμφανίζει ένδειξη αδυναμίας αποπληρωμής (Hard UTP),

Ανοίγματα με Ενδείξεις Αδυναμίας Πληρωμής (Unlikeliness to Pay)

Ως ανοίγματα με Ένδειξη Αδυναμίας Πληρωμής (Unlikeliness to pay - UTP) ορίζονται τα ανοίγματα πελατών /οφειλετών με οφειλές σε καθυστέρηση μικρότερη των 90 ημερών και για τα οποία η Εταιρία εκτιμά ότι δεν είναι πιθανό να εκπληρώσουν πλήρως τις υποχρεώσεις τους σε περίπτωση ασκήσεως του αναγωγικού δικαιώματος της ή μέσω εισπράξεως των εκχωρημένων απαιτήσεων.

Η διαδικασία αναγνώρισης πελατών με ενδείξεις αδυναμίας πληρωμής (UTP) έχει ως εξής:

(α) καθορίζονται γεγονότα τα οποία εφόσον επισυμβούν οι πελάτες χαρακτηρίζονται με ένδειξη αδυναμίας πληρωμής και το πιστωτικό άνοιγμά τους αναγνωρίζεται ως μη εξυπηρετούμενο (Hard UTP Triggers).

Ενδεικτικά υφίστανται τα κάτωθι Hard UTP Triggers:

- Κλείσιμο αλληλοχρέου λογαριασμού
- Καταγγελία συμβάσεως

- Υποβολή υποθέσεως στο Δικαστήριο (επίδικες υποθέσεις)
- Αναγγελία απάτης

(β) ορίζονται συγκεκριμένα εναύσματα ενδείξεως αδυναμίας πληρωμής βάσει των οποίων πρέπει να πραγματοποιηθεί αξιολόγηση του πελάτη από το αρμόδιο Συμβούλιο της Εταιρίας, για το αν οι πελάτες θα χαρακτηρισθούν με ένδειξη αδυναμίας πληρωμής ή όχι (Soft UTP Triggers) και αν τα πιστωτικά τους ανοίγματα θα θεωρηθούν ως μη εξυπηρετούμενα (Hard UTP Triggers). Η συγκεκριμένη αξιολόγηση λαμβάνει χώρα κατά την ημερομηνία αναθεώρησης των ορίων του πελάτη εκτός αν συντρέχουν λόγοι για άμεση αξιολόγηση.

Σημειώνεται, ότι εφόσον ένας πελάτης ανήκει σε Όμιλο εταιριών και χαρακτηριστεί ως UTP, τότε θα πρέπει να αξιολογείται συνολικά και ο Όμιλος που ανήκει ο πελάτης ως προς την ύπαρξη ή όχι ενδείξεων αδυναμίας πληρωμής.

Ενδεικτικά υφίστανται τα κάτωθι Soft UTP Triggers:

- Πελάτες οι οποίοι εξετάζονται από την μητρική Τράπεζα σε μεμονωμένη βάση και αποστέλλονται στην Εταιρία για επισκόπηση στο πλαίσιο της αξιολογήσεως της επιπτώσεως επιμολύνσεως (contamination effect) σε επίπεδο Ομίλου.
- Πελάτες οι οποίοι έχουν αναγγελθεί στις αρμόδιες Μονάδες Καθυστερήσεων της Τραπέζης.
- Πελάτες με οφειλές σε προσωρινή καθυστέρηση έως 90 ημέρες, οι οποίοι έχουν αξιολογηθεί από την από την μητρική Τράπεζα με ένδειξη «οικονομικής δυσχέρειας» (Financial Difficulty).
- Πελάτες σε προσωρινή καθυστέρηση από 60 ημέρες έως 90 ημέρες.
- Πελάτες οι οποίοι έχουν χαρακτηριστεί στα συστήματα πιστωτικού κινδύνου της Τραπέζης, με διαβάθμιση ως Δ (Hard UTP).
- Εξωδικαστικός συμβιβασμός/διαπραγμάτευση, μεταξύ Τραπεζών και Πελάτη, για τακτοποίηση ή αποπληρωμή οφειλών πιστούχων οι οποίοι βρίσκονται υπό πτωχευτική διαδικασία (αίτηση υπαγωγής στον Πτωχευτικό Κώδικα).
- Ο πελάτης έχει ζητήσει να τεθεί σε καθεστώς πτωχεύσεως ή αφερεγγυότητας (αίτηση υπαγωγής στον Πτωχευτικό Κώδικα).
- Ισχυρές ενδείξεις ότι ο πελάτης δεν δύναται να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του (π.χ. παύση εργασιών).
- Πελάτες οι οποίοι εμφανίζουν εναύσματα έγκαιρης προειδοποίησεως σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Πολιτική Έγκαιρης Προειδοποίησεως Πιστωτικού Κινδύνου (Early Warning Policy) της Εταιρίας.

Απομειωμένα Ανοίγματα (Credit Impaired Exposures)

Ένα Άνοιγμα θεωρείται απομειωμένο (Credit Impaired) όταν ικανοποιούνται τα κριτήρια που ορίζονται για τον ορισμό των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων.

Ανοίγματα σε Αθέτηση (Default Exposures)

Ένα Άνοιγμα θεωρείται ότι είναι σε αθέτηση (Default) όταν ικανοποιούνται τα κριτήρια που ορίζονται για τον ορισμό των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων

Αξία Εξασφαλίσεων

Οι εξασφαλίσεις που αναφέρονται στους κατωτέρω πίνακες αφορούν εκχωρημένα τιμολόγια προς την Εταιρία μας και όλες οι αξίες εξασφαλίσεως λαμβάνονται έως το 100% της οφειλής (capped).

ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΩΝ ΖΗΜΙΩΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Εταιρία, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, αναγνωρίζει πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου για τις απαιτήσεις κατά πελατών που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Ορισμός Αθέτησης (Default)

Ένα άνοιγμα θεωρείται ότι είναι σε αθέτηση (Default) όταν ικανοποιούνται τα κριτήρια που ορίζονται για τον ορισμό των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων.

Ο ορισμός των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων λαμβάνει υπόψη τον ορισμό της Αθετήσεως σύμφωνα με το άρθρο 178 του Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης 575/2013 καθώς επίσης και τις κατευθυντήριες γραμμές της EBA (GL/2016/07).

Ο ορισμός της Αθετήσεως βάσει ΔΠΧΑ 9, είναι σύμφωνος με αυτόν που χρησιμοποιείται για εσωτερικούς σκοπούς διαχείρισεως του πιστωτικού κινδύνου, ήτοι όλα τα ανοίγματα που χαρακτηρίζονται ως Μη Εξυπηρετούμενα θεωρούνται ως απομειωμένα - και ταξινομούνται στο Στάδιο 3 ή ως ανοίγματα απομειωμένα κατά την αρχική τους αναγνώριση (credit-impaired at initial recognition).

Ο ορισμός των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων χρησιμοποιείται για την ανάπτυξη των υποδειγμάτων εκτιμήσεως των παραμέτρων πιστωτικού κινδύνου Πιθανότητα αθετήσεως (Probability of Default), Εκτιμώμενη αναμενόμενη ζημία σε περίπτωση αθετήσεως (Loss Given Default), Άνοιγμα σε αθέτηση (Exposure at Default).

Κατάταξη ανοιγμάτων σε Στάδια με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο (Staging)

Σε συνέχεια της αρχικής αναγνώρισεως ενός ανοίγματος, γίνεται η κατάταξή του σε Στάδια (Stages) με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο. Η κατάταξη των πιστωτικών ανοιγμάτων σε στάδια στηρίζεται στις μεταβολές της ποιότητας του χαρτοφυλακίου από την αρχική αναγνώριση. Η υιοθέτηση του συγκεκριμένου μοντέλου έχει ως στόχο: α) την έγκαιρη αναγνώριση και επιμέτρηση πιστωτικών ζημιών πριν την πραγματοποίησή τους, β) το διαχωρισμό των ανοιγμάτων ανάλογα με το αν υπάρχει επιδείνωση του πιστωτικού κινδύνου, γ) τον ακριβέστερο υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Κατά την αρχική αναγνώριση ενός ανοίγματος, η Εταιρία οφείλει να προσδιορίσει εάν θεωρείται απομειωμένης πιστωτικής αξίας (Credit Impaired at Initial Recognition).

Στα απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικά μέσα (credit impaired at initial recognition / purchased or originated credit-impaired - POCI) περιλαμβάνονται τα εξής:

- Ανοίγματα που τη στιγμή της εξαγοράς ικανοποιούν τα κριτήρια των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων.
- Ανοίγματα για τα οποία υπήρξε τροποποίηση των όρων αποπληρωμής, είτε λόγω οικονομικής δυσχέρειας είτε όχι, η οποία οδηγεί ταυτόχρονα σε παύση αναγνώρισεως και αναγνώριση νέου περιουσιακού στοιχείου με απομειωμένη αξία (POCI). Εφόσον το άνοιγμα πριν την παύση αναγνώρισεως ήταν χαρακτηρισμένο ως απομειωμένο, θα συνεχίσει να διατηρεί αυτόν τον χαρακτηρισμό και το νέο πιστωτικό άνοιγμα, το οποίο θα ταξινομηθεί ως POCI. Ωστόσο, για την περίπτωση όπου η νέα αναγνωρισμένη απαίτηση είναι αποτέλεσμα αλλαγής πελάτη του οποίου η εν γένει πιστοληπτική ικανότητα είναι καλύτερη από του προηγούμενου, βάσει σχετικής αξιολογήσεως από το αρμόδιο Συμβούλιο, δεν παρουσιάζει οικονομική δυσχέρεια και ταυτοχρόνως έχει παρουσιάσει βιώσιμο επιχειρησιακό σχέδιο και δεν έχει πραγματοποιηθεί περιορισμός οφειλής, το Άνοιγμα δεν θα ταξινομείται ως POCI.

Σημειώνεται ότι ένα Άνοιγμα που χαρακτηρίζεται ως POCI, παραμένει POCI καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής του.

Για τα υπόλοιπα Ανοίγματα που δεν χαρακτηρίζονται ως POCI, η κατάταξη σε Στάδια πραγματοποιείται ως κάτωθι:

Στο Στάδιο (stage) 1 περιλαμβάνονται τα εξυπηρετούμενα πιστωτικά ανοίγματα που δεν έχουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που υπολογίζονται ισούνται με διάρκεια δώδεκα μηνών από την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και η αξιολόγηση διενεργείται σε συλλογική βάση με εξαίρεση τους πελάτες που εξετάζονται σε μεμονωμένη βάση.

Στο Στάδιο (stage) 2 περιλαμβάνονται τα πιστωτικά ανοίγματα που έχουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση αλλά δεν είναι μη εξυπηρετούμενα. Ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών γίνεται καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του πιστωτικού ανοίγματος, η δε αξιολόγηση πραγματοποιείται σε συλλογική βάση με εξαίρεση τους πελάτες που εξετάζονται σε μεμονωμένη βάση

Στο Στάδιο (stage) 3 περιλαμβάνονται τα μη εξυπηρετούμενα / σε αθέτηση ανοίγματα. Στο στάδιο αυτό ο υπολογισμός πιστωτικού κινδύνου γίνεται καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του πιστωτικού ανοίγματος και η αξιολόγηση γίνεται σε συλλογική ή σε μεμονωμένη βάση εφόσον πληρούνται τα κριτήρια των ορίων ως αναφέρονται ανωτέρω.

Αναλυτικότερα, ακολουθούν όλες οι δυνατές κινήσεις μεταξύ των Σταδίων Πιστωτικού Κινδύνου (Stages):

- Ένα Άνοιγμα (Exposure) του οποίου το ένα τρίμηνο αναφοράς έχει κατηγοριοποιηθεί στο Στάδιο 1, μπορεί το επόμενο τρίμηνο αναφοράς να κατηγοριοποιηθεί είτε σε Στάδιο 1, εάν δεν έχει επιδεινωθεί ο πιστωτικός κίνδυνος και εφόσον εξακολουθεί να είναι εξυπηρετούμενο, είτε σε Στάδιο 2, εφόσον εξακολουθεί να είναι εξυπηρετούμενο αλλά έχει επιδεινωθεί ο πιστωτικός κίνδυνος, είτε σε Στάδιο 3, εφόσον είναι Μη Εξυπηρετούμενο/σε Αθέτηση.
- Ένα Άνοιγμα (Exposure) του οποίου το ένα τρίμηνο αναφοράς έχει κατηγοριοποιηθεί στο Στάδιο 2, μπορεί το επόμενο τρίμηνο αναφοράς να κατηγοριοποιηθεί είτε σε Στάδιο 1, εφόσον εξακολουθεί να είναι εξυπηρετούμενο, δεν ικανοποιεί κάποιο από τα κριτήρια «Σημαντικής Αύξησης Πιστωτικού Κινδύνου» και εφόσον πρόκειται για Άνοιγμα σε ρύθμιση (FPL) να ικανοποιούνται τα κριτήρια εξόδου από την κατάσταση ρύθμισης (2-years probation period για τα Forborne Performing Exposures), είτε να παραμείνει σε Στάδιο 2, εφόσον δεν έχει διαφοροποιηθεί ουσιαστικά ο πιστωτικός κίνδυνος, είτε να μετακινηθεί σε Στάδιο 3, εφόσον πλέον είναι Μη Εξυπηρετούμενο/σε Αθέτηση.
- Ένα Άνοιγμα (Exposure) του οποίου το ένα τρίμηνο αναφοράς έχει κατηγοριοποιηθεί στο Στάδιο 3, μπορεί το επόμενο τρίμηνο αναφοράς να κατηγοριοποιηθεί είτε σε Στάδιο 1, εφόσον είναι πλέον εξυπηρετούμενο και δεν ικανοποιεί κάποιο από τα κριτήρια «Σημαντικής Αύξησης Πιστωτικού Κινδύνου», είτε να μετακινηθεί σε Στάδιο 2, εφόσον δεν θεωρείται πλέον Μη Εξυπηρετούμενο αλλά ικανοποιεί κάποιο από τα κριτήρια «Σημαντικής Αύξησης Πιστωτικού Κινδύνου», είτε να παραμείνει σε Στάδιο 3, εφόσον εξακολουθεί να είναι Μη Εξυπηρετούμενο/σε Αθέτηση.

Σημαντική Αύξησης Πιστωτικού Κινδύνου

Η εμφάνιση σημαντικής αύξησης πιστωτικού κινδύνου ενός Ανοίγματος μετά την αρχική αναγνώριση του (SICR) επιφέρει την επιμέτρηση της ζημίας καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του αντί της επιμετρήσεως ζημίας δωδεκαμήνου.

Για τον προσδιορισμό των σημαντικών αυξήσεων πιστωτικού κινδύνου ενός ανοίγματος μετά την αρχική αναγνώριση και την επιμέτρηση της ζημίας καθ' όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του αντί της επιμετρήσεως ζημίας δωδεκαμήνου, συγκρίνεται ο κίνδυνος αθετήσεως κατά την ημερομηνία αναφοράς με τον κίνδυνο αθετήσεως κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισεως για όλα τα εξυπηρετούμενα ανοίγματα, συμπεριλαμβανομένων των ανοιγμάτων που δεν εμφανίζουν ημέρες καθυστέρησης.

Η αξιολόγηση ενός Ανοίγματος για το αν εμφανίζει σημαντική αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο ή όχι βασίζεται στα κατωτέρω:

- Ποιοτικοί Δείκτες (Qualitative Indicators): αναφέρεται στην ποιοτική πληροφόρηση που χρησιμοποιείται και που δεν αποτυπώνεται κατ' ανάγκη στην πιθανότητα αθετήσεως, όπως ο χαρακτηρισμός ενός Ανοίγματος ως εξυπηρετούμενη ρύθμιση (FPL, σύμφωνα με τα EBA ITS). Επιπλέον, ποιοτικοί δείκτες, περιλαμβάνονται στους μηχανισμούς Έγκαιρης Προειδοποίησης Πιστωτικού Κινδύνου (Early Warning), όπου, αναλόγως της αξιολογήσεως που πραγματοποιείται (soft UTP), ένα Άνοιγμα δύναται να θεωρηθεί ότι εμφανίζει σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου ή όχι.
- Λοιποί Δείκτες (Backstop Indicators): με σκοπό να αντιμετωπισθούν περιπτώσεις για τις οποίες δεν υπάρχουν ενδείξεις σημαντικής επιδεινώσεως του πιστωτικού κινδύνου, βάσει των ποιοτικών δεικτών ορίζεται ότι τα Ανοίγματα σε καθυστέρηση άνω των 30 ημερών θεωρείται ότι εξ ορισμού εμφανίζουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου.

Εκτίμηση και υπολογισμός αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου

Η Εταιρία ανά ημερολογιακό τρίμηνο διενεργεί τη διαδικασία αναγνώρισης και υπολογισμού απομειώσεων. Ο υπολογισμός των απομειώσεων γίνεται είτε σε μεμονωμένη βάση (individual assessment), λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντικότητα του ανοίγματος ή για περιπτώσεις ανοιγμάτων που δεν έχουν κοινά χαρακτηριστικά κινδύνου ή για περιπτώσεις ανοιγμάτων που δεν υπάρχουν επαρκή ιστορικά στοιχεία συμπεριφοράς στην Εταιρία, είτε σε συλλογική βάση (collective assessment) για τα υπόλοιπα ανοίγματα.

Σε περιπτώσεις εταιριών όπου υφίσταται εταιρική εγγύηση της μητρικής εταιρίας σε ποσοστό 100% του υπολοίπου του πιστωτικού ανοίγματος ή άλλων σημαντικών αλληλεξαρτήσεων, η αξιολόγηση δύναται να πραγματοποιηθεί σε επίπεδο Ομίλου.

Εξετάζονται μεμονωμένα οι πελάτες με ένα τουλάχιστον μη εξυπηρετούμενο άνοιγμα στην Εταιρία. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης της επιπτώσεως επιμολύνσεως (contamination effect) σε επίπεδο Ομίλου εξετάζονται επιπλέον και οι πελάτες που πληρούν τα κριτήρια μεμονωμένης αξιολόγησης από την μητρική Τράπεζα και αποστέλλονται στην Εταιρία.

Όλα τα υπόλοιπα ανοίγματα εξετάζονται συλλογικά.

Παράμετροι πιστωτικού κινδύνου

Ο μηχανισμός για τον υπολογισμό της αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου βασίζεται στις ως κάτωθι παραμέτρους πιστωτικού κινδύνου:

- Πιθανότητα Αθετήσεως (PD): Για τις απαιτήσεις οι οποίες έχουν εκχωρηθεί και προεξοφληθεί στα πλαίσια συμβάσεως πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων ως Πιθανότητα Αθετήσεως εφαρμόζεται η πιθανότητα αθετήσεως του πελάτη, του οφειλέτη ή και του αντασφαλιστή, αναλόγως την παρεχόμενη κάθε φορά υπηρεσία.
- Η εκτίμηση της Πιθανότητας Αθετήσεως πραγματοποιείται σε επίπεδο Ομίλου της μητρικής Τράπεζας και τα υποδείγματα βαθμολογήσεως /διαβαθμίσεως του πιστωτικού κινδύνου αξιολογούν μία σειρά από παραμέτρους (χρηματοοικονομική ανάλυση, ανάλυση των ανταγωνιστών, τρέχοντα και ιστορικά στοιχεία συμπεριφοράς και ποιοτικά χαρακτηριστικά του οφειλέτη).
- Άνοιγμα σε Αθέτηση (EAD): Το Άνοιγμα σε Αθέτηση είναι μία εκτίμηση του ύψους του ανοίγματος τη στιγμή της αθετήσεως και μετρά τον βαθμό στον οποίο η Εταιρία είναι εκτεθειμένη στον αντισυμβαλλόμενο κατά την στιγμή της αθετήσεως και ισούται με το τρέχον υπόλοιπο του αλληλοχρέου λογαριασμού του πελάτη.
- Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία κατά τη στιγμή της αθετήσεως (LGD): Η Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία είναι μία εκτίμηση της ζημιάς που θα πραγματοποιηθεί στην περίπτωση που η αθέτηση συμβεί σε μία δεδομένη χρονική στιγμή. Ο προσδιορισμός του βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία και επικαιροποιείται τουλάχιστον μία φορά ετησίως. Για τον υπολογισμό λαμβάνονται υπόψη οι περιπτώσεις διαγραφής ή και 100% απομειώσεως καθώς και τυχόν ανακτήσεις ποσών (recoveries).

Διακυβέρνηση

Η Επιτροπή Αξιολογήσεως Μη Εξυπηρετούμενων Απαιτήσεων έχει την ευθύνη για την έγκριση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών και υποβολή προς επικύρωση από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Πολιτική Διενέργειας Απομειώσεων επί Απαιτήσεων κατά πελατών εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων.

ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ

Με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 42/30.05.2014 της Τράπεζας της Ελλάδος και τις τροποποιητικές αυτής 47/09.02.2015, 102/30.8.2016, 134/5.3.2018 και 136/2.4.2018 προσδιορίσθηκε το πλαίσιο των εποπτικών

υποχρεώσεων για τη διαχείριση από τα πιστωτικά ιδρύματα των πιστοδοτήσεων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων πιστοδοτήσεων, παράλληλα με τις ισχύουσες υποχρεώσεις οι οποίες απορρέουν από το Νόμο 4261/2014, τον Κανονισμό (Ε.Ε.) αριθ. 575/2013 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτών αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος.

Με βάση τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/227 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015 τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών, η Εταιρία αναλαμβάνει τις προκύπτουσες υποχρεώσεις που απορρέουν από το εποπτικό πλαίσιο σχετικά με τις ρυθμισμένες απαιτήσεις.

Επίσης η Εταιρία εφαρμόζει τη Διαδικασία Επίλυσης Καθυστερήσεων του Κώδικα Δεοντολογίας των τραπεζών που εξέδωσε η Τράπεζα της Ελλάδος (Ν.4224/2013) όπως ισχύει σήμερα.

ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΡΥΘΜΙΣΕΩΝ

Η Εταιρία έχει προβεί σε σειρά ενεργειών προκειμένου να εναρμονιστεί με τις υποχρεώσεις και απαιτήσεις που απορρέουν από το εποπτικό/κανονιστικό πλαίσιο..

Οι εν λόγω αλλαγές καλύπτουν τις εξής διακριτές ενότητες:

- Προσαρμογή των Πληροφοριακών Συστημάτων της Εταιρίας.
- Δημιουργία βάσης δεδομένων που στοχεύει :
 - στην αυτοματοποίηση των διαδικασιών παραγωγής εσωτερικών (Risk Management) και εξωτερικών (Εποπτικών)
 - αναφορών,
 - στη διενέργεια αναλύσεων επί του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας και
 - στην παραγωγή αναφορών Διοικητικής Πληροφόρησης (MIS).

ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Ως Απόσβεση Οφειλών (Write-off) ορίζεται η μείωση της λογιστικής αξίας ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου με χρήση συσσωρευμένων απομειώσεων, όταν δεν υφίσταται πιθανότητα ουσιαστικών περαιτέρω εισπράξεων. Η απόσβεση αφορά τη λογιστική διαγραφή μίας οφειλής ή μέρους αυτής, ήτοι την αφαίρεση του χρηματοοικονομικού στοιχείου ή μέρους αυτού από τον ισολογισμό, η οποία δεν συνεπάγεται κατ' ανάγκη την παραίτηση της Εταιρίας από τη νομική απαίτηση έναντι των πιστούχων.

Για τη διενέργεια της απόσβεσης, απαιτείται ισόποση πρόβλεψη απομείωσης τουλάχιστον κατά το προηγούμενο από την πρόταση τρίμηνο.

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Πέραν του πιστωτικού κινδύνου, των απαιτήσεων κατά πελατών, η Εταιρία διαχειρίζεται και τον πιστωτικό κίνδυνο απαιτήσεων κατά πιστωτικών Ιδρυμάτων (σημ. 27.2). Η διαβάθμιση των εν λόγω απαιτήσεων έχει ως εξής:

	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών Ιδρυμάτων 31.12.2019	Fitch	Standard & poor's	Moody's	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών Ιδρυμάτων 31.12.2018	Fitch	Standard & poor's	Moody's
Alpha Bank	102.776,50	CCC+	B	Caa1	241.144,55	CCC+	B-	Caa2
Alpha Bank Cyprus	359.323,61	CCC+	B	Caa1	228.675,59	CCC+	B-	Caa2
Eurobank	345.766,97	CCC+	B	Caa1	91.044,33	CCC	B-	Caa2
Τράπεζα Πειραιώς	1.477.783,95	CCC	B-	Caa2	1.071.253,39	CCC	B-	Caa2
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	383.192,82	CCC+	B	Caa1	163.826,42	CCC+	B-	Caa2
Σύνολο	2.668.843,85				1.795.944,28			

Το σύνολο των απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων κατατάσσεται σε Στάδιο (stage) 1 και δεν υπάρχουν αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου που να έχουν αναγνωρισθεί.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	31.12.2019		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.668,84	-	2.668,84
Απαιτήσεις κατά πελατών	524.515,26	(6.259,08)	518.256,18
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	527.184,10	(6.259,08)	520.925,02
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	1.891,58	-	1.891,58
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	529.075,68	(6.259,08)	522.816,60

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	31.12.2018		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.795,94	-	1.795,94
Απαιτήσεις κατά πελατών	546.930,98	(6.039,69)	540.891,29
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	548.726,92	(6.039,69)	542.687,23
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	975,39	-	975,39
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	549.702,31	(6.039,69)	543.662,62

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ, ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ

31.12.2019							
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Πιστωτικά – Χρηματοδοτικά ιδρύματα	Βιομηχανία και βιοτεχνίες	Υπηρεσίες	Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	Μεταφορές	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.668,84	-	-	-	-	-	2.668,84
Απαιτήσεις κατά πελατών	113,93	274.486,40	115.450,43	111.733,44	1.638,06	21.093,00	524.515,26
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	2.782,77	274.486,40	115.450,43	111.733,44	1.638,06	21.093,00	527.184,10

31.12.2018							
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Πιστωτικά – Χρηματοδοτικά ιδρύματα	Βιομηχανία και βιοτεχνίες	Υπηρεσίες	Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	Μεταφορές	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.795,94	-	-	-	-	-	1.795,94
Απαιτήσεις κατά πελατών	207,87	289.813,53	111.842,83	119.255,11	6.864,18	18.947,46	546.930,97
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	2.003,81	289.813,53	111.842,83	119.255,11	6.864,18	18.947,46	548.726,91

**A. Απαιτήσεις κατά πελατών****A.1 Απαιτήσεις κατά πελατών ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο (καθυστερημένα και μη)**

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν τις απαιτήσεις κατά πελατών που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος κατά την 31.12.2019 και την 31.12.2018 ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο (stages) και καθυστέρηση.

31.12.2019											
	Στάδιο (stage) 1			Στάδιο (stage) 2			Στάδιο (stage) 3				
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Αξία προ απομειώσεως	Συσσωρευμένε ς προβλέψεις απομειώσεως	Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία προ απομειώσεως	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως	Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία προ απομειώσεως	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως	Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Συνολική Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία εξασφαλίσεων
Χωρίς καθυστέρηση											
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	166.910,63	(27,60)	166.883,03	2.071,54	(6,27)	2.065,28	17,00	(6,53)	10,47	168.958,78	166.883,37
Μεγάλες επιχειρήσεις	348.698,42	(124,62)	348.573,80	-	-	-	-	-	-	348.573,80	348.523,33
Σύνολο	515.609,05	(152,22)	515.456,83	2.071,54	(6,27)	2.065,28	17,00	(6,53)	10,47	517.532,58	515.406,70
Με καθυστέρηση											
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	319,64	(0,11)	319,53	1,28	-	1,28	4.350,04	(4.048,29)	301,75	622,56	588,94
Μεγάλες επιχειρήσεις	101,07	(0,02)	101,05	-	-	-	2.045,64	(2.045,64)	-	101,05	101,05
Σύνολο	420,71	(0,13)	420,58	1,28	-	1,28	6.395,68	(6.093,93)	301,75	723,61	689,99
Συνολικές Απαιτήσεις											
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	167.230,27	(27,71)	167.202,56	2.072,82	(6,27)	2.066,56	4.367,04	(4.054,82)	312,22	169.581,34	167.472,31
Μεγάλες επιχειρήσεις	348.799,49	(124,65)	348.674,84	-	-	-	2.045,64	(2.045,64)	-	348.674,84	348.624,38
Σύνολο	516.029,76	(152,36)	515.877,40	2.072,82	(6,27)	2.066,56	6.412,68	(6.100,46)	312,22	518.256,18	516.096,69



31.12.2018											
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Στάδιο (stage) 1			Στάδιο (stage) 2			Στάδιο (stage) 3			Συνολική	
	Αξία προ απομειώσεως	Συσσωρευμένε ς προβλέψεις απομειώσεως	Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία προ απομειώσεως	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως	Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία προ απομειώσεως	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως	Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία εξασφαλίσεων
Χωρίς καθυστέρηση											
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	177.865,14	(45,04)	177.820,10	427,00	(2,85)	424,15	2.966,54	(194,18)	2.772,36	181.016,62	178.590,71
Μεγάλες επιχειρήσεις	359.454,08	(391,14)	359.062,95	-	-	-	-	-	-	359.062,95	355.249,52
Σύνολο	537.319,22	(436,17)	536.883,05	427,00	(2,85)	424,15	2.966,54	(194,18)	2.772,36	540.079,57	533.840,23
Με καθυστέρηση											
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	690,23	(2,07)	688,16	-	-	-	3.431,43	(3.357,91)	73,52	761,68	709,22
Μεγάλες επιχειρήσεις	11,54	-	11,54	-	-	-	2.085,00	(2.046,50)	38,49	50,04	7,43
Σύνολο	701,78	(2,07)	699,70	-	-	-	5.516,43	(5.404,42)	112,02	811,72	716,65
Συνολικές Απαιτήσεις											
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	178.555,37	(47,11)	178.508,28	427,00	(2,85)	424,15	6.397,97	(3.552,09)	2.845,89	181.778,30	179.299,92
Μεγάλες επιχειρήσεις	359.465,63	(391,14)	359.074,49	-	-	-	2.085,00	(2.046,50)	38,49	359.112,98	355.256,96
Σύνολο	538.021,00	(438,25)	537.582,75	427,00	(2,85)	424,15	8.482,97	(5.598,59)	2.884,38	540.891,28	534.556,88

**A.2 Ποιοτική διαβάθμιση των απαιτήσεων κατά πελατών ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο και ανά κατηγορία**

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν τις απαιτήσεις κατά πελατών που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος κατά την 31.12.2019 και την 31.12.2018 ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο (stages) και ποιοτική διαβάθμιση.

31.12.2019						
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις			Μεγάλες επιχειρήσεις		
	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3
Κανονικού κινδύνου	25.758,28	-	-	251.336,60	-	-
Μέσου κινδύνου	133.344,92	1.875,98	-	64.466,08	-	-
Υψηλού κινδύνου	8.127,07	196,84	-	32.996,81	-	-
Σε αθέτηση	-	-	4.367,04	-	-	2.045,64
Σύνολο	167.230,27	2.072,82	4.367,04	348.799,49	-	2.045,64
Ποσό απομείωσης	(27,71)	(6,27)	(4.054,82)	(124,64)	-	(2.045,64)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	167.202,56	2.066,55	312,22	348.674,85	-	-
Αξία εξασφαλίσεων	167.192,43	1,28	278,60	348.624,38	-	-

31.12.2018						
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις			Μεγάλες επιχειρήσεις		
	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3
Κανονικού κινδύνου	26.418,86	-	-	118.670,34	-	-
Μέσου κινδύνου	146.240,36	427,00	-	226.618,06	-	-
Υψηλού κινδύνου	5.896,15	-	-	14.177,22	-	-
Σε αθέτηση	-	-	6.397,98	-	-	2.085,00
Σύνολο	178.555,37	427,00	6.397,98	359.465,63	-	2.085,00
Ποσό απομείωσης	(47,11)	(2,85)	(3.552,09)	(391,14)	-	(2.046,50)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	178.508,26	424,15	2.845,89	359.074,49	-	38,49
Αξία εξασφαλίσεων	178.505,81	1,63	792,48	355.250,43	-	6,52

**A.3 Ανάλυση ενηλικίωσης των απαιτήσεων κατά πελατών ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο και ανά κατηγορία**

31.12.2019									
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις				Μεγάλες επιχειρήσεις				Γενικό σύνολο
	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	
	Αξία απαιτήσεων προ απομειώσεων								
Ενήμερα	166.910,63	2.071,54	17,00	168.999,17	348.698,42	-	-	348.698,42	517.697,59
1-30 ημέρες	319,64	-	-	319,64	101,07	-	-	101,07	420,71
31-60 ημέρες	-	0,76	-	0,76	-	-	-	-	0,76
61-90 ημέρες	-	0,52	-	0,52	-	-	-	-	0,52
91-180 ημέρες	-	-	273,49	273,49	-	-	-	-	273,49
181-360 ημέρες	-	-	633,96	633,96	-	-	-	-	633,96
>360 ημέρες	-	-	3.442,59	3.442,59	-	-	2.045,64	2.045,64	5.488,23
Σύνολο	167.230,27	2.072,82	4.367,04	173.670,13	348.799,49	-	2.045,64	350.845,13	524.515,26
	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως								
Ενήμερα	27,60	6,27	6,54	40,40	124,62	-	-	124,62	165,02
1-30 ημέρες	0,11	-	-	0,11	0,02	-	-	0,02	0,13
31-60 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-	-
61-90 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-	-
91-180 ημέρες	-	-	11,73	11,73	-	-	-	-	11,73
181-360 ημέρες	-	-	633,38	633,38	-	-	-	-	633,38
>360 ημέρες	-	-	3.403,18	3.403,18	-	-	2.045,64	2.045,64	5.448,82
Σύνολο	27,71	6,27	4.054,83	4.088,80	124,64	-	2.045,64	2.170,28	6.259,08
	Καθαρή αξία απαιτήσεων								
Ενήμερα	166.883,03	2.065,27	10,46	168.958,76	348.573,80	-	-	348.573,80	517.532,56
1-30 ημέρες	319,53	-	-	319,53	101,05	-	-	101,05	420,58
31-60 ημέρες	-	0,76	-	0,76	-	-	-	-	0,76
61-90 ημέρες	-	0,52	-	0,52	-	-	-	-	0,52
91-180 ημέρες	-	-	261,76	261,76	-	-	-	-	261,76
181-360 ημέρες	-	-	0,58	0,58	-	-	-	-	0,58
>360 ημέρες	-	-	39,41	39,41	-	-	-	-	39,41
Σύνολο	167.202,56	2.066,55	312,21	169.581,32	348.674,85	-	-	348.674,85	518.256,17
	Αξία εξασφαλίσεων								
Αξία εξασφαλίσεων	167.192,43	1,28	278,60	167.472,31	348.624,38	-	-	348.624,38	516.096,69



31.12.2018									
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις				Μεγάλες επιχειρήσεις				Γενικό σύνολο
	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	
Αξία απαιτήσεων προ απομειώσεων									
Ενήμερα	177.865,14	423,31	2.966,54	181.254,99	359.454,08	-	-	359.454,08	540.709,07
1-30 ημέρες	690,23	-	-	690,23	11,54	-	-	11,54	701,78
31-60 ημέρες	-	3,01	-	3,01	-	-	-	-	3,01
61-90 ημέρες	-	0,68	6,51	7,19	-	-	-	-	7,19
91-180 ημέρες	-	-	3,89	3,89	-	-	6,97	6,97	10,85
181-360 ημέρες	-	-	23,45	23,45	-	-	-	-	23,45
>360 ημέρες	-	-	3.397,59	3.397,59	-	-	2.078,03	2.078,03	5.475,63
Σύνολο	178.555,37	427,00	6.397,97	185.380,35	359.465,63	-	2.085,00	361.550,62	546.930,97
Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως									
Ενήμερα	45,04	2,85	194,18	242,07	391,13	-	-	391,13	633,20
1-30 ημέρες	2,07	-	-	2,07	-	-	-	-	2,07
31-60 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-	-
61-90 ημέρες	-	-	0,41	0,41	-	-	-	-	0,41
91-180 ημέρες	-	-	0,45	0,45	-	-	0,44	0,44	0,89
181-360 ημέρες	-	-	7,45	7,45	-	-	-	-	7,45
>360 ημέρες	-	-	3.349,59	3.349,59	-	-	2.046,06	2.046,06	5.395,65
Σύνολο	47,11	2,85	3.552,09	3.602,05	391,14	-	2.046,50	2.437,64	6.039,69
Καθαρή αξία απαιτήσεων									
Ενήμερα	177.820,10	420,46	2.772,36	181.012,92	359.062,95	-	-	359.062,95	540.075,87
1-30 ημέρες	688,16	-	-	688,16	11,54	-	-	11,54	699,70
31-60 ημέρες	-	3,01	-	3,01	-	-	-	-	3,01
61-90 ημέρες	-	0,68	6,09	6,77	-	-	-	-	6,77
91-180 ημέρες	-	-	3,44	3,44	-	-	6,52	6,52	9,96
181-360 ημέρες	-	-	15,99	15,99	-	-	-	-	15,99
>360 ημέρες	-	-	48,00	48,00	-	-	31,97	31,97	79,97
Σύνολο	178.508,26	424,15	2.845,89	181.778,30	359.074,49	-	38,49	359.112,98	540.891,28
Αξία εξασφαλίσεων	178.505,81	1,63	792,48	179.299,92	355.250,43	-	6,52	355.256,96	534.556,88

**A.4 Συμφωνία των απαιτήσεων κατά πελατών και προβλέψεων απομείωσης ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο**

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν τη μεταβολή εντός των χρήσεων 2019 και 2018 των απαιτήσεων κατά πελατών και των προβλέψεων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο (stages).

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Αξία απαιτήσεων προ απομειώσεων				Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης				Καθαρή αξία απαιτήσεων
	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1.2019	538.021,00	427,00	8.482,97	546.930,97	438,25	2,85	5.598,59	6.039,69	540.891,28
Μεταφορά σε στάδιο 1 από στάδιο 2 ή 3	101,25	-	(101,25)	-	0,02	-	(0,02)	-	-
Μεταφορά σε στάδιο 2 από στάδιο 1 ή 3	-	1.875,22	(1.875,22)	-	-	4,15	(4,15)	-	-
Μεταφορά σε στάδιο 3 από στάδιο 1 ή 2	(1,44)	-	1,44	-	(0,06)	-	0,06	-	-
Νέα χρηματοοικονομικά στοιχεία που δημιουργήθηκαν / αποκτήθηκαν	17.304,89	-	-	17.304,89	1,75	-	-	1,75	17.303,14
Αποπληρωμές και λοιπές κινήσεις	(39.395,94)	(229,40)	(95,26)	(39.720,60)	-	-	-	-	(39.720,60)
Αλλαγή πιστωτικών παραμέτρων και επανεκτίμηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών	-	-	-	-	(287,61)	(0,73)	505,98	217,64	(217,64)
Υπόλοιπο τέλους την 31.12.2019	516.029,76	2.072,82	6.412,68	524.515,26	152,35	6,27	6.100,46	6.259,08	518.256,18

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Αξία απαιτήσεων προ απομειώσεων				Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης				Καθαρή αξία απαιτήσεων
	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1.2018	448.217,94	605,48	10.821,01	459.644,43	616,93	8,86	5.120,57	5.746,36	453.898,07
Μεταφορά σε στάδιο 1 από στάδιο 2 ή 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Μεταφορά σε στάδιο 2 από στάδιο 1 ή 3	(2,07)	2,07	-	-	-	-	-	-	-
Μεταφορά σε στάδιο 3 από στάδιο 1 ή 2	(13,73)	-	13,73	-	(3,80)	-	3,80	-	-
Νέα χρηματοοικονομικά στοιχεία που δημιουργήθηκαν / αποκτήθηκαν	128.073,31	1,63	20,80	128.095,74	-	-	-	-	128.095,74
Αποπληρωμές και λοιπές κινήσεις	(38.254,46)	(182,17)	(2.372,57)	(40.809,20)	-	-	-	-	(40.809,20)
Αλλαγή πιστωτικών παραμέτρων και επανεκτίμηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών	-	-	-	-	(174,88)	(6,00)	474,22	293,33	(293,33)
Υπόλοιπο τέλους την 31.12.2018	538.021,00	427,00	8.482,97	546.930,97	438,25	2,85	5.598,59	6.039,69	540.891,28

**A.5 Απαιτήσεις κατά πελατών και συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο, τομέα δραστηριότητας και γεωγραφική περιοχή**

31.12.2019									
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Ελλάδα				Λοιπή Ευρώπη				Γενικό σύνολο
	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	
Αξία απαιτήσεων προ απομειώσεων									
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	265.525,64	2.071,54	2.782,56	270.379,74	4.106,66	-	-	4.106,66	274.486,40
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	109.793,79	1,28	1.923,43	111.718,50	14,94	-	-	14,94	111.733,44
Μεταφορές	1.638,06	-	-	1.638,06	-	-	-	-	1.638,06
Υπηρεσίες	113.948,43	-	1.501,99	115.450,42	-	-	-	-	115.450,42
Λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	113,93	-	-	113,93	-	-	-	-	113,93
Ξενοδοχεία/Τουρισμός	228,32	-	-	228,32	-	-	-	-	228,32
Λοιποί κλάδοι	20.659,99	-	204,70	20.864,69	-	-	-	-	20.864,69
Σύνολο	511.908,16	2.072,82	6.412,68	520.393,66	4.121,60	-	-	4.121,60	524.515,26
Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως									
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	(114,96)	(6,27)	(2.782,56)	(2.903,79)	(0,65)	-	-	(0,65)	(2.904,44)
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	(23,77)	-	(1.613,62)	(1.637,39)	-	-	-	-	(1.637,39)
Μεταφορές	(0,12)	-	-	(0,12)	-	-	-	-	(0,12)
Υπηρεσίες	(8,42)	-	(1.501,99)	(1.510,41)	-	-	-	-	(1.510,41)
Λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ξενοδοχεία/Τουρισμός	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Λοιποί κλάδοι	(4,43)	-	(202,29)	(206,72)	-	-	-	-	(206,72)
Σύνολο	(151,70)	(6,27)	(6.100,46)	(6.258,43)	(0,65)	-	-	(0,65)	(6.259,08)
Καθαρή αξία απαιτήσεων									
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	265.410,68	2.065,27	-	267.475,95	4.106,01	-	-	4.106,01	271.581,96
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	109.770,02	1,28	309,81	110.081,11	14,94	-	-	14,94	110.096,05
Μεταφορές	1.637,94	-	-	1.637,94	-	-	-	-	1.637,94
Υπηρεσίες	113.940,01	-	-	113.940,01	-	-	-	-	113.940,01
Λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	113,93	-	-	113,93	-	-	-	-	113,93
Ξενοδοχεία/Τουρισμός	228,32	-	-	228,32	-	-	-	-	228,32
Λοιποί κλάδοι	20.655,56	-	2,41	20.657,97	-	-	-	-	20.657,97
Σύνολο	511.756,46	2.066,55	312,22	514.135,23	4.120,95	-	-	4.120,95	518.256,18



31.12.2018									
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Ελλάδα				Λοιπή Ευρώπη				Γενικό σύνολο
	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	
Αξία απαιτήσεων προ απομειώσεων									
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	276.160,35	424,25	4.896,78	281.481,38	8.332,14	-	-	8.332,14	289.813,53
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	117.384,44	0,68	1.869,77	119.254,89	0,22	-	-	0,22	119.255,11
Μεταφορές	6.864,18	-	-	6.864,18	-	-	-	-	6.864,18
Υπηρεσίες	110.329,72	2,07	1.511,05	111.842,83	-	-	-	-	111.842,83
Λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	207,87	-	-	207,87	-	-	-	-	207,87
Ξενοδοχεία/Τουρισμός	223,55	-	-	223,55	-	-	-	-	223,55
Λοιποί κλάδοι	18.518,54	-	205,37	18.723,91	-	-	-	-	18.723,91
Σύνολο	529.688,64	427,00	8.482,97	538.598,62	8.332,36	-	-	8.332,36	546.930,97
Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως									
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	(296,45)	(2,85)	(2.892,16)	(3.191,46)	(2,24)	-	-	(2,24)	(3.193,70)
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	(43,07)	-	(1.003,49)	(1.046,56)	-	-	-	-	(1.046,56)
Μεταφορές	(7,32)	-	-	(7,32)	-	-	-	-	(7,32)
Υπηρεσίες	(81,19)	-	(1.500,89)	(1.582,08)	-	-	-	-	(1.582,08)
Λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ξενοδοχεία/Τουρισμός	(0,01)	-	-	(0,01)	-	-	-	-	(0,01)
Λοιποί κλάδοι	(7,98)	-	(202,06)	(210,04)	-	-	-	-	(210,04)
Σύνολο	(436,00)	(2,85)	(5.598,59)	(6.037,45)	(2,24)	-	-	(2,24)	(6.039,69)
Καθαρή αξία απαιτήσεων									
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	275.863,90	421,40	2.004,63	278.289,93	8.329,90	-	-	8.329,90	286.619,82
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	117.341,37	0,68	866,28	118.208,34	0,22	-	-	0,22	118.208,55
Μεταφορές	6.856,86	-	-	6.856,86	-	-	-	-	6.856,86
Υπηρεσίες	110.248,53	2,07	10,16	110.260,76	-	-	-	-	110.260,76
Λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	207,87	-	-	207,87	-	-	-	-	207,87
Ξενοδοχεία/Τουρισμός	223,54	-	-	223,54	-	-	-	-	223,54
Λοιποί κλάδοι	18.510,56	-	3,31	18.513,87	-	-	-	-	18.513,87
Σύνολο	529.252,64	424,15	2.884,38	532.561,17	8.330,11	-	-	8.330,11	540.891,28

**A.6 Ανάλυση εσόδων από τόκους και εξομοιούμενα έσοδα ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο και ανά κατηγορία**

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	31.12.2019				31.12.2018			
	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Σύνολο
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	8.229,81	58,86	49,84	8.338,50	7.775,40	14,90	99,42	7.889,72
Μεγάλες επιχειρήσεις	13.203,50	-	-	13.203,50	13.063,28	-	4,52	13.067,80
Σύνολο	21.433,30	58,86	49,84	21.542,00	20.838,68	14,90	103,94	20.957,52

B. Ρυθμίσεις απαιτήσεων κατά πελατών**B.1 Ανάλυση ρυθμισμένων απαιτήσεων κατά πελατών ανά είδος ρύθμισης και ανά κατηγορία**

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	31.12.2019			31.12.2018		
	Συνολικό ποσό ρυθμισμένων απαιτήσεων	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως	Καθαρή αξία ρυθμισμένων απαιτήσεων	Συνολικό ποσό ρυθμισμένων απαιτήσεων	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως	Καθαρή αξία ρυθμισμένων απαιτήσεων
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις						
Μείωση Επιτοκίου	1.875,22	(4,14)	1.871,08	2.134,50	(135,97)	1.998,53
Παράταση Διάρκειας	645,65	(635,18)	10,47	748,29	(48,84)	699,45
Περίοδος Χάριτος	196,32	(2,13)	194,19	423,31	(2,85)	420,46
Τακτοποίηση Ληξηπρόθεσμων Οφειλών	401,61	(401,61)	-	459,59	(379,12)	80,47
Σύνολο	3.118,80	(1.043,06)	2.075,74	3.765,69	(566,78)	3.198,91
Μεγάλες επιχειρήσεις						
Μείωση Επιτοκίου	-	-	-	-	-	-
Παράταση Διάρκειας	1.424,54	(1.424,54)	-	1.422,79	(1.422,79)	-
Περίοδος Χάριτος	-	-	-	-	-	-
Τακτοποίηση Ληξηπρόθεσμων Οφειλών	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	1.424,54	(1.424,54)	-	1.422,79	(1.422,79)	-
Γενικό Σύνολο	4.543,34	(2.467,60)	2.075,74	5.188,48	(1.989,57)	3.198,91

Το σύνολο των ρυθμισμένων απαιτήσεων κατά πελατών αφορά την γεωγραφική περιοχή της Ελλάδας.

**B.2 Ανάλυση ρυθμισμένων απαιτήσεων κατά πελατών και προβλέπων απομείωσης ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 Στάδιο με βάση την πιστωτική τους ποιότητα**

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	31.12.2019			31.12.2018		
	Συνολικό ποσό απαιτήσεων	Συνολικό ποσό ρυθμισμένων απαιτήσεων	(%)	Συνολικό ποσό απαιτήσεων	Συνολικό ποσό ρυθμισμένων απαιτήσεων	(%)
Στάδιο (stage) 1	516.029,76	-	0,00%	538.021,00	-	0,00%
Στάδιο (stage) 2	2.072,82	2.071,54	99,94%	427,00	423,31	99,14%
Στάδιο (stage) 3	6.412,68	2.471,80	38,55%	8.482,97	4.765,18	56,17%
Συνολική Αξία (προ απομείωσης)	524.515,26	4.543,34	0,87%	546.930,97	5.188,49	0,95%
Στάδιο (stage) 1 (Πρόβλεψη Απομείωσης)	(152,35)	-	0,00%	(438,25)	-	0,00%
Στάδιο (stage) 2 (Πρόβλεψη Απομείωσης)	(6,27)	(6,27)	100,00%	(2,85)	(2,85)	100,00%
Στάδιο (stage) 3 (Πρόβλεψη Απομείωσης)	(6.100,46)	(2.461,33)	40,35%	(5.598,59)	(1.986,72)	35,49%
Συνολική καθαρή αξία	518.256,18	2.075,74	0,40%	540.891,28	3.198,91	0,59%
Αξία εξασφαλίσεων	516.096,69	10,46		534.556,88	773,05	

B.3 Συμφωνία ρυθμισμένων απαιτήσεων κατά Πελατών

Ρυθμισμένες απαιτήσεις κατά πελατών (Καθαρή Αξία)		
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	1.1-31.12.2019	1.1-31.12.2018
Υπόλοιπο έναρξης (1.1.2019 και 1.1.2018 αντίστοιχα)	3.198,91	3.487,39
Απαιτήσεις που εντάχθηκαν σε καθεστώς ρύθμισης εντός της περιόδου	-	0,92
Έσοδα από προμήθεια προεξοφλήσεως	58,86	85,34
Αποπληρωμές απαιτήσεων (μερικώς ή ολικώς)	(562,01)	(584,07)
Απαιτήσεις που εξήλθαν από το καθεστώς της ρύθμισης εντός της περιόδου	(80,47)	-
(Ζημιές)/Κέρδη απομείωσης	(553,68)	188,90
Λοιπές κινήσεις	14,13	20,43
Υπόλοιπο τέλους (31.12.2019 και 31.12.2018 αντίστοιχα)	2.075,74	3.198,91
Εκ των οποίων:		
Μεγάλες επιχειρήσεις		-
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	2.075,74	3.198,91

Οι ανωτέρω ρυθμίσεις αφορούν υπόλοιπα πελατών που παρουσίασαν οικονομική δυσχέρεια ή καθυστέρηση άνω των 90 ημερών και τροποποιήθηκαν οι συμβατικοί όροι συνεργασίας (σύμφωνα με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο). Οι κατά τα ανωτέρω ρυθμισθείσες απαιτήσεις εξετάστηκαν από την Εταιρία κατά τη διαδικασία αξιολογήσεως απομειώσεως απαιτήσεων (τόσο σε ατομική όσο και σε συλλογική βάση), την 31.12.2019.

44.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Όπως περιγράφεται στη Σημείωση 2, το κυριότερο νόμισμα συναλλαγών της Εταιρίας και παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων είναι το Ευρώ.

Η Εταιρία αναλαμβάνει την έκθεση στους κινδύνους από τις μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών που δεν επηρεάζουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές. Στους πίνακες που ακολουθούν, περιγράφεται η έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο από συναλλαγματικές μεταβολές κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και την 31 Δεκεμβρίου 2018.

Ο πίνακας περιλαμβάνει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρίας ανά νόμισμα. Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί την έκθεση στον συναλλαγματικό κίνδυνο και προωθεί τις κατάλληλες ενέργειες.

Ποσά σε χιλ. €	Συναλλαγματικός κίνδυνος 31.12.2019				
	USD	GBP	ΛΟΙΠΑ ΞΝ	ΕΥΡΩ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	0,20	0,20
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	16,43	5,38	-	2.647,03	2.668,84
Απαιτήσεις κατά πελατών	896,58	0,11	-	517.359,49	518.256,18
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	341,41	341,41
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	544,66	544,66
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	1.005,31	1.005,31
Σύνολο Ενεργητικού	913,01	5,49	-	521.898,10	522.816,60
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	793,07	-	-	57.985,73	58.778,80
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	4.096,84	4.096,84
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	-	-	325.040,14	325.040,14
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	797,19	797,19
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	8.533,41	8.533,41
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	607,77	607,77
Λοιπές υποχρεώσεις	11,57	-	-	1.455,43	1.467,00
Σύνολο Υποχρεώσεων	804,64	-	-	398.516,51	399.321,15
Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού	108,37	5,49	-	123.381,59	123.495,45



Ποσά σε χιλ. €	Συναλλαγματικός κίνδυνος 31.12.2018				
	USD	GBP	ΛΟΙΠΑ ΞΝ	ΕΥΡΩ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	0,80	0,80
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	0,31	5,63	-	1.790,00	1.795,94
Απαιτήσεις κατά πελατών	703,96	-	-	540.187,33	540.891,29
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	185,55	185,55
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	520,68	520,68
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	268,36	268,36
Σύνολο Ενεργητικού	704,27	5,63	0,00	542.952,72	543.662,62
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	629,84	-	-	23.535,66	24.165,50
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	5.128,29	5.128,29
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	-	-	380.123,72	380.123,72
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	1.133,17	1.133,17
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	8.223,12	8.223,12
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	493,36	493,36
Λοιπές υποχρεώσεις	11,35	-	-	1.595,90	1.607,25
Σύνολο Υποχρεώσεων	641,19	-	-	420.233,22	420.874,41
Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού	63,08	5,63	-	122.719,50	122.788,21

44.3 Επιτοκιακός κίνδυνος

Στα πλαίσια της ανάλυσης των στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού διενεργείται ανάλυση σύμφωνα με το χρόνο επαναπροσδιορισμού των επιτοκίων (interest rate gap analysis). Τα στοιχεία Ενεργητικού – Παθητικού ταξινομούνται σε χρονικές περιόδους (gaps) ανάλογα με το πότε επαναπροσδιορίζεται το επιτόκιο τους σε σχέση με την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, για τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου, ή με το πότε λήγουν, για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου.

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) 31.12.2019							
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	ΣΥΝΟΛΑ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	-	-	-	0,20	0,20
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.668,84	-	-	-	-	-	-	2.668,84
Απαιτήσεις κατά πελατών	5.550,17	512.629,73	-	-	-	-	76,28	518.256,18
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	341,41	341,41
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	544,66	544,66
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	1.005,31	1.005,31
Σύνολο Ενεργητικού	8.219,01	512.629,73	-	-	-	-	1.967,86	522.816,60
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	57.985,73	793,07	-	-	-	-	-	58.778,80
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	-	4.096,84	4.096,84
Ομολογίες εκδόσεώς μας	325.040,14	-	-	-	-	-	-	325.040,14
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	-	-	-	797,19	797,19
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	8.533,41	8.533,41
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	-	-	607,77	607,77
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	1.467,00	1.467,00
Σύνολο Υποχρεώσεων	383.025,87	793,07	-	-	-	-	15.502,21	399.321,15
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ								
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	-	-	41.000,01	41.000,01
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	-	-	8.241,50	8.241,50
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	-	-	74.189,19	74.189,19
Σύνολο Καθαρής θέσεως	-	-	-	-	-	-	123.495,45	123.495,45
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	383.025,87	793,07	-	-	-	-	138.997,66	522.816,60
ΑΝΟΙΓΜΑ	(374.806,86)	511.836,66	-	-	-	-	(137.029,80)	-
ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	(374.806,86)	137.029,80	-	-	-	-	-	-

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) 31.12.2018							ΣΥΝΟΛΑ
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	-	-	-	0,80	0,80
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.795,94	-	-	-	-	-	-	1.795,94
Απαιτήσεις κατά πελατών	8.357,30	531.707,57	-	-	-	-	826,41	540.891,28
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	185,55	185,55
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	520,68	520,68
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	268,38	268,38
Σύνολο Ενεργητικού	10.153,24	531.707,57	-	-	-	-	1.801,82	543.662,63
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	23.535,66	629,84	-	-	-	-	-	24165,50
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	-	5.128,29	5.128,29
Ομολογίες εκδόσεώς μας	380.123,72	-	-	-	-	-	-	380.123,72
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	-	-	-	1.133,17	1.133,17
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	8.223,12	8.223,12
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	-	-	493,36	493,36
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	1.607,25	1.607,25
Σύνολο Υποχρεώσεων	403.659,38	629,84	-	-	-	-	16.585,19	420.874,41
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ								
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	-	-	41.000,01	41.000,01
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	-	-	7.679,80	7.679,80
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	-	-	74.043,66	74.043,66
Σύνολο Καθαρής θέσεως	-	-	-	-	-	-	122.788,22	122.788,22
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	403.659,38	629,84	-	-	-	-	139.373,41	543.662,63
ΑΝΟΙΓΜΑ	(393.506,14)	531.077,73	-	-	-	-	(137.571,59)	-
ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	(393.506,14)	137.571,59	-	-	-	-	-	-

44.4 Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Κίνδυνος ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis) 31.12.2019					
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα	0,20	-	-	-	-	0,20
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.668,84	-	-	-	-	2.668,84
Απαιτήσεις κατά πελατών	35.574,13	157.722,14	212.542,93	111.893,66	523,32	518.256,18
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	341,41	341,41
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	544,66	544,66
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	113,91	68,36	-	612,70	210,34	1.005,31
Σύνολο Ενεργητικού	38.357,08	157.790,50	212.542,93	112.506,36	1.619,73	522.816,60
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	58.778,80	-	-	-	-	58.778,80
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	4.096,84	-	-	-	4.096,84
Ομολογίες εκδόσεώς μας	40,14	-	-	-	325.000,00	325.040,14
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	709,39	-	87,80	-	-	797,19
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	8.533,41	8.533,41
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	607,77	607,77
Λοιπές υποχρεώσεις	1.186,57	77,13	140,49	12,79	50,02	1.467,00
Σύνολο Υποχρεώσεων	60.714,90	4.173,97	228,29	12,79	334.191,20	399.321,15
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	41.000,01	41.000,01
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	8.241,50	8.241,50
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	74.189,19	74.189,19
Σύνολο Καθαρής θέσεως	-	-	-	-	123.495,45	123.495,45
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	60.714,90	4.173,97	228,29	12,79	457.686,65	522.816,60
Άνοιγμα ρευστότητας	(22.357,82)	153.616,53	212.314,64	112.493,57	(456.066,92)	-
Σωρευτικό άνοιγμα ρευστότητας	(22.357,82)	131.258,71	343.573,35	456.066,92	-	-

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Κίνδυνος ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis) 31.12.2018					
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα	0,80	-	-	-	-	0,80
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.795,94	-	-	-	-	1.795,94
Απαιτήσεις κατά πελατών	11.573,84	162.923,02	249.244,64	114.562,60	2.587,18	540.891,28
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	185,55	185,55
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	520,68	520,68
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	118,84	37,76	-	42,79	68,99	268,38
Σύνολο Ενεργητικού	13.489,42	162.960,78	249.244,64	114.605,39	3.362,40	543.662,63
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	24.165,50	-	-	-	-	24.165,50
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.128,29	-	-	-	-	5.128,29
Ομολογίες εκδόσεώς μας	123,72	-	-	-	380.000,00	380.123,72
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	467,57	85,82	-	579,78	-	1.133,17
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	8.223,12	8.223,12
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	493,36	493,36
Λοιπές υποχρεώσεις	1.406,33	44,82	150,00	-	6,10	1.607,25
Σύνολο Υποχρεώσεων	31.291,41	130,64	150,00	579,78	388.722,58	420.874,41
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	41.000,01	41.000,01
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	7.679,80	7.679,80
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	74.043,66	74.043,66
Σύνολο Καθαρής θέσεως	-	-	-	-	122.788,22	122.788,22
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	31.291,41	130,64	150,00	579,78	511.510,80	543.662,63
Άνοιγμα ρευστότητας	(17.801,99)	162.830,14	249.094,64	114.025,61	(508.148,40)	-
Σωρευτικό άνοιγμα ρευστότητας	(17.801,99)	145.028,15	394.122,79	508.148,40	-	-

Οι ομολογίες εκδόσεώς μας, παρουσιάζονται στους ανωτέρω πίνακες βάσει των συμβατικών υποχρεώσεων που απορρέουν απ' αυτές. Ωστόσο υπάρχει το δικαίωμα άμεσης (μερικής ή ολικής) αποπληρωμής, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά τη διάρκεια τους, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Όπως αναλυτικά παρατίθεται παραπάνω, στις παραγράφους 44.3 και 44.4, η συνεκτίμηση του πίνακα επιτοκιακού κινδύνου με τον πίνακα ανάλυσης ληκτοτήτων ρευστότητας, οδηγούν στην εκτίμηση ότι πιθανή μεταβολή στις τιμές των επιτοκίων, δεν θα επιφέρει σημαντική μεταβολή στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας.

Στον κατωτέρω πίνακα οι χρηματοροές των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων κατανέμονται σύμφωνα με τις εναπομένουσες ημερομηνίες λήξης. Σε αυτές προστίθενται και οι εκτιμώμενες πληρωμές τόκων. Οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα έχουν μετατραπεί σε ευρώ.

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Ονομαστικές εισροές/εκροές 31.12.2019					ΣΥΝΟΛΟ
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	58.831,86	-	-	-	-	58.831,86
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	4.096,84	-	-	-	4.096,84
Ομολογίες εκδόσεώς μας	525,28	999,72	1.541,94	3.117,78	329.591,95	335.776,67
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	12,78	38,36	25,72	13,17	50,69	140,72
Σύνολο	59.369,92	5.134,92	1.567,66	3.130,95	329.642,64	398.846,09

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Ονομαστικές εισροές/εκροές 31.12.2018					ΣΥΝΟΛΟ
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	24.178,93	-	-	-	-	24.178,93
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.128,29	-	-	-	-	5.128,29
Ομολογίες εκδόσεώς μας	810,52	1.542,60	2.379,27	4.810,83	402.229,90	411.773,12
Σύνολο	30.117,74	1.542,60	2.379,27	4.810,83	402.229,90	441.080,34

44.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

Στα πλαίσια της εφαρμογής του ενιαίου πλαισίου διαχείρισεως λειτουργικού κινδύνου Ομίλου, η Εταιρία ευθυγραμμίζεται με την υλοποίηση προληπτικών μεθόδων αναγνώρισεως και αξιολογήσεως κινδύνου αλλά και τον εμπλουτισμό της διαδικασίας συλλογής και αναλύσεως γεγονότων λειτουργικού κινδύνου.

Πιο συγκεκριμένα, η μέθοδος αυτό-αξιολογήσεως λειτουργικού κινδύνου (RCSA) εφαρμόζεται σε ετήσια βάση. Σημειώνεται ότι η μέθοδος αυτή προβλέπει την αναγνώριση και αξιολόγηση των ενδεχόμενων λειτουργικών κινδύνων μετά την εφαρμογή ελέγχων (υπολειπόμενοι κίνδυνοι). Στη συνέχεια οι αρμόδιες Μονάδες προβαίνουν στην ανάληψη δράσεων για την αντιστάθμιση των πιθανών αρνητικών αποτελεσμάτων.

Τα γεγονότα λειτουργικού κινδύνου, τα αποτελέσματα της αυτό-αξιολογήσεως καθώς και άλλα τρέχοντα ζητήματα λειτουργικού κινδύνου παρακολουθούνται συστηματικά από την Μονάδα Διαχείρισεως Κινδύνου της Εταιρίας καθώς και από αρμόδιες Επιτροπές Διαχείρισεως Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου, οι οποίες έχουν αρμοδιότητες τόσο στην επισκόπηση των σχετικών πληροφοριών όσο και στη λήψη μέτρων περιορισμού του Λειτουργικού Κινδύνου.

45. Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας με ημερομηνία 31.12.2019 διαμορφώνεται στο 24,97%, πολύ υψηλότερα από το ελάχιστο όριο (8%), όπως προβλέπεται από το εποπτικό πλαίσιο που αφορά τις εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και εξειδικεύεται με τις σχετικές Πράξεις του Διοικητού της Τραπεζής της Ελλάδος. Η υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρείας συμβάλει στην επιτυχή υλοποίηση του επιχειρηματικού της πλάνου και τη συνεχή ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της σε όλους τους τομείς.

Η Εταιρία υπόκειται στην εποπτεία της Τραπεζής της Ελλάδος προς την οποία υποβάλλει στοιχεία κεφαλαιακής επάρκειας, με βάση την ΠΔΤΕ 2651/20.01.2012, η οποία αντικατέστησε την ΠΔΤΕ 2640/18.1.2011.

Σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας υπολογίζεται ως ο λόγος των Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων προς το σταθμισμένο ενεργητικό και αντανακλά την επάρκεια των Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των κινδύνων που αναλαμβάνει η Εταιρία. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά) και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης). Το σταθμισμένο ενεργητικό υπολογίζεται ως το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι πιστωτικού κινδύνου, λειτουργικού κινδύνου και κινδύνου αγοράς. Η Εταιρία, καθώς δεν αναλαμβάνει κίνδυνο αγοράς, δεν υπόκειται σε υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι αυτού.

	31.12.2019	31.12.2018
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	24,97%	24,03%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I+Tier II)	24,97%	28,94%

46. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρία ανήκει στον όμιλο της ALPHA BANK και συνεργάζεται στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας της με την ALPHA BANK και τις λοιπές εταιρίες του Ομίλου.

Οι όροι συνεργασίας δεν διαφέρουν ουσιαστικά από τους συνήθεις εφαρμοζόμενους όρους στα πλαίσια της εκτέλεσης των εργασιών της Εταιρίας προς μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις και εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα.

Α. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εταιρίας και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα με διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοικήσεως και των πλησιέστερων συγγενικών τους προσώπων, έχουν ως εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Έξοδα		
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοικήσεως	335.492,74	305.952,33
Σύνολο	335.492,74	305.952,33

Β. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εταιρίας, με την ALPHA BANK (ποσοστό συμμετοχής 100%) και τις λοιπές εταιρίες του Ομίλου, και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα, έχουν ως εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Ενεργητικό		
Α) Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		
1. ALPHA BANK A.E.	102.776,50	241.144,55
2. ALPHA BANK CYPRUS LTD	359.323,61	228.675,59
3. ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ	-	(529,61)
Β) Ενσώματα Πάγια στοιχεία ιδιοχρησιμοποιούμενα		
Δικαιώματα χρήσης κτηρίων		
1. ALPHA BANK A.E.	30.573,99	-
2. ALPHA ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Ι Α.Ε.	159.516,71	-
Γ) Αποσβεσμένα Δικαιώματα χρήσης κτηρίων		
1. ALPHA BANK A.E.	20.382,66	-
2. ALPHA ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Ι Α.Ε.	53.172,24	-
Δ) Αύλα πάγια στοιχεία		
Έξοδα λογισμικού (software)		
1. ALPHA ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε.	25.018,42	-
Αποσβεσμένα Έξοδα λογισμικού		
1. ALPHA ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε.	2.501,84	-
Σύνολο	753.265,97	469.290,53

	31.12.2019	31.12.2018
Υποχρεώσεις		
A) Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		
1. ALPHA BANK A.E.	58.778.798,12	24.165.503,71
B) Ομολογίες εκδόσεώς μας		
1. ALPHA BANK A.E.	325.039.139,00	380.120.715,00
2. ALPHA BANK LONDON LTD	1.000,00	3.000,00
Γ) Λοιπές υποχρεώσεις		
1. ALPHA BANK A.E.	626.816,88	849.967,66
2. ALPHA ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε	37.479,57	86.472,97
3. ALPHA ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Ι Α.Ε.	106.565,10	-
Σύνολο	384.589.798,67	405.225.659,34

	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Κατάσταση αποτελεσμάτων		
ΕΣΟΔΑ		
A) Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	42.044,40	66.399,94
B) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		
1. ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ	5.489,98	4.781,31
Σύνολο εσόδων	47.534,38	71.181,25
ΕΞΟΔΑ		
A) Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	8.129.208,79	9.224.066,84
2. ALPHA BANK LONDON LTD	40,34	108,89
3. ALPHA BANK CYPRUS LTD	8.962,33	10.524,16
B) Προμήθειες έξοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	2.232.888,78	2.270.725,63
Γ) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		
1. ALPHA BANK A.E.	22.748,62	196.551,23
Δ) Γενικά διοικητικά έξοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	48.068,41	73.060,83
2. ALPHA ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Ι Α.Ε.		82.784,52
3. ALPHA ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε	60.024,67	69.736,27
Ε) Ασφάλιστρα		
1. ALPHA BANK A.E.	56.527,91	63.854,20
ΣΤ) Τόκοι υποχρεώσεων μισθωτηρίων		
1. ALPHA BANK A.E.	169,84	-
2. ALPHA ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Ι. Α.Ε.	538,98	-
Ζ) Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης μισθωτηρίων		
1. ALPHA BANK A.E.	20.382,66	-
2. ALPHA ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Ι. Α.Ε.	53.172,24	-
Σύνολο εξόδων	10.632.733,57	11.991.412,57

Γ. Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ασκεί σημαντική επιρροή στην ALPHA BANK. Ειδικότερα, στα πλαίσια του Ν.3864/2010 και του από 23.11.2015 Συμφώνου Συνεργασίας (Relationship Framework Agreement, «RFA»), το οποίο αντικατέστησε το προηγούμενο που υπεγράφη το 2013, έχει συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο αλλά και σε σημαντικές Επιτροπές της ALPHA BANK. Κατά συνέπεια, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24 το ΤΧΣ και οι ελεγχόμενες από αυτό εταιρίες θεωρούνται συνδεδεμένα μέρη της Εταιρίας.

Κατά την περίοδο 01.01.-31.12.2019 η Εταιρία δεν είχε συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη του ΤΧΣ.

47. Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιριών

Οι συνολικές αμοιβές των νόμιμων ελεγκτών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 2 και 32 του άρθρου 29 του Ν.4308/2014, αναλύονται ως εξής:

	1.1-31.12.2019	1.1-31.12.2018
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων.	29.498,40	29.070,00
Έλεγχος σύμφωνα με το άρθρο 65Α του ν.4174/2013 για την έκδοση ετήσιου φορολογικού πιστοποιητικού.	16.564,80	16.320,00
Αμοιβές σχετικές με μη ελεγκτικές υπηρεσίες	3.000,00	3.100,00
Σύνολο	49.063,20	48.490,00

Σημειώνεται ότι στο ποσό της αμοιβής για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών περιλαμβάνονται λοιπά έξοδα που ανέρχονται σε ποσοστό έως 2% επί της εγκεκριμένης αμοιβής.

48. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

Στις 30 Ιανουαρίου 2020, ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας (Π.Ο.Υ.) κήρυξε "επείγουσα κατάσταση για τη δημόσια υγεία διεθνούς ενδιαφέροντος" το ξέσπασμα του νέου Κορονοϊού (Covid-19) που εμφανίστηκε τον Δεκέμβριο στην πόλη Ουχάν της Κίνα. Στις 11 Μαρτίου 2020, ο Π.Ο.Υ. κήρυξε την κρίση του Covid-19 πανδημία. Η Ελληνική Κυβέρνηση έχει ανακοινώσει την λήψη έκτακτων μέτρων για την αντιμετώπιση των οικονομικών συνεπειών του Covid-19 και τη στήριξη της οικονομίας και της επιχειρηματικότητας.

Στην βάση των ανωτέρω ανακοινώσεων του Π.Ο.Υ., η Εταιρεία έχει αξιολογήσει ότι η κρίση του Covid-19 αποτελεί μη διορθωτικό γεγονός το οποίο έλαβε χώρα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού. Στα πλαίσια αυτά, η Εταιρία παρακολουθεί τις εξελίξεις σχετικά με το Covid-19 και μελετά τυχόν επιπτώσεις που θα έχει στην ποιότητα του ενεργητικού, στην ευαισθησία των υποδειγμάτων κινδύνου σε μακρο-παραμέτρους, καθώς επίσης στην υλοποίηση του επιχειρηματικού σχεδίου της. Επιπροσθέτως, επανεξετάστηκαν τα σχέδια επιχειρησιακής συνέχειας, καθώς και η ικανότητα της Εταιρίας να διατηρεί σε ιδιαίτερες συνθήκες τις επιχειρησιακές λειτουργίες της, προκειμένου να στηριχθούν οι πελάτες τη δύσκολη αυτή περίοδο. Επιπλέον έχουν ληφθεί όλα τα απαραίτητα μέτρα ώστε να διασφαλιστεί η ασφάλεια του προσωπικού.

Δεδομένων των αβεβαιοτήτων και των συνεχώς μεταβαλλόμενων εξελίξεων επί του συγκεκριμένου θέματος, η Εταιρία δεν μπορεί να εκτιμήσει με ακρίβεια και αξιοπιστία τις ποιοτικές και ποσοτικές επιπτώσεις στις επιχειρησιακές δραστηριότητες, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στα οικονομικά αποτελέσματα.

Την 7.4.2020 η Εταιρία σύναψε σύμβαση με τη μητρική Τράπεζα Alpha Bank, για την κάλυψη τριετούς ομολογιακού δανείου βάσει των διατάξεων του ν. 3156/2003 και του ν.4548/2018. Το δάνειο, κεφαλαίου Ευρώ 80.000.000, αποτελείται από 80.000.000 ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1). Το επιτόκιο υπολογίζεται σε Euribor περιόδου ενός (1), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή της Εκδότριας, πλέον περιθωρίου. Η Εταιρία κάνοντας χρήση του δικαιώματος της για αποπληρωμή του δανείου, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά τη διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο ή μέρος του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους, πραγματοποίησε τις κάτωθι αποπληρωμές:

1. Στις 7 Μαΐου 2020 αποπλήρωσε μέρος του κεφαλαίου Ευρώ 55.000.000 και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.
2. Στις 9 Ιουνίου 2020, αποπλήρωσε μέρος του κεφαλαίου Ευρώ 20.000.000 και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.



Εκτός των παραπάνω δεν υφίστανται σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας.

Αθήναι, 14 Ιουλίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΑΡΩΝΗΣ
ΑΔΤ ΑΒ 003911

ΜΑΡΙΑ Μ. ΡΑΪΚΟΥ
ΑΔΤ ΑΚ 199121

ΑΝΤΩΝΙΟΣ Κ. ΧΡΟΝΗΣ
ΑΔΤ ΑΖ 007940