



ΕΘΝΙΚΗ LEASING Α.Ε.

Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.:000718101000

ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ Μονοπρόσωπη Α.Ε.Χ.Μ.
Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση
Χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2020

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Μάιος 2021

Πίνακας Περιεχομένων

	<u>Σελ.</u>
Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	10
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	14
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικών Εσόδων	15
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	16
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	17
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	18
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες	18
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών	19
2.1 Βάση παρουσίασης	19
2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	19
2.3 Υιοθέτηση των ΔΠΧΑ	21
2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	23
2.5 Συμψηφισμός	23
2.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	23
2.7 Παύση απεικόνισης	23
2.8 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	24
2.9 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	24
2.10 Μισθώσεις	24
2.11 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	26
2.12 Ακίνητα επενδύσεων	29
2.13 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	29
2.14 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	30
2.15 Ανακτηθέντα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	30
2.16 Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	31
2.17 Παροχές προς εργαζομένους	31
2.18 Μετοχικό κεφάλαιο	31
2.19 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα	31
2.20 Προμήθειες	32
2.21 Προβλέψεις	32
2.22 Φόροι εισοδήματος	32
2.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	33
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	33
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	34
4.1 Πιστωτικός κίνδυνος	34
4.1.1 Διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου	35
4.1.2 Εξασφαλίσεις	35
4.1.3 Πολιτική σχηματισμού προβλέψεων και απομείωσης	35
4.1.4 Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων	35
4.1.5 Ενηλικίωση απαιτήσεων	36
4.1.6 Απαιτήσεις με εύρος Αθέτησης	37
4.1.7 Κατανομή πιστωτικού κινδύνου	37
4.2 Κίνδυνος αγοράς	38

Πίνακας Περιεχομένων

4.2.1 Επιτοκιακός κίνδυνος	38
4.2.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος	39
4.2.3 Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές	39
4.3 Κίνδυνος Ρευστότητας	39
4.4 Λειτουργικός κίνδυνος	40
4.5 Κεφαλαιακή επάρκεια	40
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Λοιπά έσοδα τόκων	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Έξοδα τόκων	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Δαπάνες προσωπικού	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Φόρος εισοδήματος	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ακίνητα επενδύσεων	46
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Άυλα περιουσιακά στοιχεία	47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Ομολογιακά & λοιπά τραπεζικά δάνεια	48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Ίδια κεφάλαια	50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Συνδεδεμένα μέρη	51
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	53
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	54
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	54
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Υποχρέωση από περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	54
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Περιουσιακά στοιχεία προς πώληση	55
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Αμοιβές νόμιμου ελεγκτή βάσει του Ν.3756/2009	55
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς	55
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19	56
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Αναταξινόμηση του έτους 2019	57
ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	57

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

της «Εθνική Λήζινγκ Μονοπρόσωπη Α.Ε.Χ.Μ.» για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2020

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ - ΣΥΝΘΗΚΕΣ ΑΓΟΡΑΣ - ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Η ελληνική οικονομία η οποία είχε καταφέρει να ανακάμψει ύστερα από μία σημαντική 10-ετή ύφεση, αντιμετώπισε εντός του 2020 μία εξωγενή διαταραχή, πρωτοφανούς διάστασης, αυτή της πανδημίας του κορωνοϊού («COVID – 19»). Η πανδημία αυτή επέφερε αυξημένο κόστος απωλειών και οδήγησε σε αβεβαιότητα και επιδείνωση τις οικονομικές συνθήκες από το Μάρτιο του 2020. Ωστόσο, για την Ελλάδα, η επιτυχημένη στρατηγική διαχείρισης που εφαρμόστηκε για την κρίση του COVID – 19, στην οποία περιλήφθηκε η επιβολή προληπτικών περιοριστικών μέτρων για ένα ευρύ φάσμα οικονομικών δραστηριοτήτων κατά τη διάρκεια του 2020 ως και τις αρχές του Μαΐου του 2021, είχε ως αποτέλεσμα την εξομάλυνση της καμπύλης της πανδημίας, ελαχιστοποιώντας τόσο τις ανθρώπινες απώλειες όσο και τις αρνητικές συνέπειες για την οικονομία.

Αντιδρώντας στις οικονομικές συνθήκες και τις συνθήκες της αγοράς όπως αυτές διαμορφώθηκαν λόγω της πανδημίας COVID-19, η Ελληνική κυβέρνηση, οι Ευρωπαϊκές αρχές και τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα με τα μέτρα που έλαβαν, συνέβαλαν στην αντιστάθμιση των κινδύνων από τον αντίκτυπο του COVID – 19.

Στο ανωτέρω οικονομικό περιβάλλον, ο κλάδος χρηματοδοτικής μίσθωσης παρουσίασε άνοδο όσον αφορά στην αξία των νέων συμβάσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων που υλοποιήθηκαν εντός του 2020 (€534,6 εκατ.) σε σύγκριση με εκείνες που υλοποιήθηκαν εντός του 2019 (€463,2 εκατ.), ήτοι ποσοστό 15,4%, σύμφωνα με τα απολογιστικά στοιχεία της Ένωσης Ελληνικών Εταιρειών Χρηματοδοτικών Μισθώσεων (Ε.Ε.Ε.Χ.Μ.).

Σε επίπεδο απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις, η ελληνική αγορά εμφάνισε μικρή αύξηση της τάξης του 0,3% (2020: €3.743,2 εκατ. έναντι 2019: €3.733,3 εκατ.) σύμφωνα με τα απολογιστικά στοιχεία της Ε.Ε.Ε.Χ.Μ.

Το έτος 2020 αποτέλεσε ένα ακόμη έτος ορόσημο, αναφορικά με την εν γένει λειτουργία της «Εθνική Λήζινγκ Μονοπρόσωπη Α.Ε.Χ.Μ.» (η «Εταιρεία»), καθώς η διαχείριση της Χρηματοοικονομικής της Θέσης αποτέλεσε για δεύτερη συνεχή χρονιά τη σημαντικότερη πρόκληση που έπρεπε να αντιμετωπίσει. Η Διοίκηση εφάρμοσε για το 2020, όπως και για το 2019, πλήθος αποτελεσματικών πρωτοβουλιών με στόχο την συνέχιση της εξυγίανσης του Ισολογισμού της, την ενίσχυση της ρευστότητάς της, όπως επίσης και τις απαραίτητες ενέργειες για την διατήρηση της μακροπρόθεσμης κερδοφορίας της.

Συγκεκριμένα, η Εταιρεία για δεύτερη συνεχή χρονιά με την εντατικοποίηση των προσπαθειών της, την οργάνωση και την αποφασιστικότητά της, πέτυχε την εντυπωσιακή επίδοση της πρώτης θέσης στην κατάταξη των εταιρειών Χρηματοδοτικής Μίσθωσης το 2020, επιτυγχάνοντας το

36,4% επί του συνόλου των νέων εργασιών στον κλάδο των χρηματοδοτικών μισθώσεων της χώρας.

Με διορατικότητα και αποτελεσματικότητα η Εταιρεία απέδειξε ότι γνωρίζει άριστα να αξιοποιεί τις ευκαιρίες και να προσθέτει υπεραξία στο όμιλο της Εθνικής Τράπεζας.

Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία προέβη σε νέες εργασίες με υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας πελάτες, σε επιλεγμένους κλάδους επιχειρηματικής δραστηριότητας, καταλαμβάνοντας την πρώτη θέση μεταξύ των εταιρειών του κλάδου το 2020. Συγκεκριμένα, υλοποίησε νέες εργασίες κατά τη διάρκεια της χρήσης 2020 ποσού €194,4 εκατ. έναντι ποσού €200,2 εκατ. το 2019. Οι απαιτήσεις της Εταιρείας από χρηματοδοτικές μισθώσεις ανήλθαν σε €575,6 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2020 έναντι €517,0 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Το ενεργό χαρτοφυλάκιο συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2020 κατανέμεται ως ακολούθως:

Ακίνητα	46%
Κινητός εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα	46%
Επιβατικά αυτοκίνητα (χρονομισθώσεις)	8%

Η Εταιρεία συνέχισε να έχει ως πρώτη προτεραιότητα την μείωση των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων και πέτυχε για δεύτερη συνεχή χρονιά την υπέρβαση του στόχου μείωσης των ως άνω ανοιγμάτων κατά 37,1%, ή ποσό €45,9 εκατ. (2020: €77,9 εκατ. έναντι 2019: €123,8 εκατ.).

Κατ' αντιστοιχία ο δείκτης *Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις προς το σύνολο των Χρηματοδοτικών Μισθώσεων* ανήλθε κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 σε 13,5% σε σχέση με 23,9% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019. Η ανωτέρω μείωση οφείλεται κυρίως σε λογιστικές διαγραφές ανεπίδεκτων είσπραξης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις ποσού €16,6 εκατ., για τις οποίες, είτε είχαν εξαντληθεί τα προβλεπόμενα μέτρα αναγκαστικής εκτέλεσης είτε κρίθηκε ασύμφορη η συνέχιση των δικαστικών ενεργειών σε σχέση με την αναμενόμενη ωφέλεια.

Τα επενδυτικά ακίνητα που αντιπροσωπεύουν το 12,1% του συνολικού ενεργητικού κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 (2019: 16,1%) αποτυπώνουν την αποτελεσματική εποπτεία και συντονισμό της υλοποίησης στρατηγικών διαχείρισης και αξιοποίησής τους από τη Διοίκηση της Εταιρείας, είτε μέσω της άμεσης πώλησής τους, είτε μέσω επαναμίσθωσής τους. Αξίζει να σημειωθεί ότι εντός του 2020, η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνητικά πώλησης επτά επενδυτικών ακινήτων συνολικής λογιστικής αξίας €35,7 εκατ. Το συνολικό τίμημα πώλησης ανήλθε σε €48,9 εκατ., το οποίο κρίθηκε εύλογο και απολύτως συμφέρον για την

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2020

Εταιρεία. Από τις πωλήσεις των παραπάνω επενδυτικών ακινήτων, η Εταιρεία αναγνώρισε κέρδος ποσού €13,2 εκατ., ενισχύοντας σημαντικά τα αποτελέσματά της.

Επίσης, τα περιουσιακά στοιχεία προς πώληση αντιπροσωπεύουν το 0,4% του συνολικού ενεργητικού κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 (2019: 2,6%). Ειδικότερα κατά τη διάρκεια του 2020, η Εταιρεία αξιοποιώντας την ανοδική τάση που παρατηρήθηκε στα εμπορικά ακίνητα, προέβη σε επιτυχή συμφωνία πώλησης δύο ακινήτων συνολικής λογιστικής αξίας €2,6 εκατ., συντελώντας στην εξυγίανση του Ισολογισμού της.

Στον αντίποδα, οι ανακτήσεις ακινήτων στις περιπτώσεις εκείνες που εξαντλήθηκαν οι δυνατότητες αποπληρωμής από λουπές πηγές (χρηματοροές) ήταν απόλυτα στοχευμένες με γνώμονα την εμπορευσιμότητά τους και τα ποιοτικά χαρακτηριστικά των ακινήτων αυτών προκειμένου να πωληθούν ή να επαναμισθωθούν. Ανάλογη στρατηγική ακολουθήθηκε και στον τομέα του ανακτηθέντος εξοπλισμού, ο οποίος ανακτήθηκε με ταχείς ρυθμούς αντιμετωπίζοντας αποτελεσματικά τις προκλήσεις των προηγούμενων ετών.

Ταυτόχρονα, στο πλαίσιο συνέχισης εξυγίανσης του Ισολογισμού της, η Εταιρεία προχώρησε σε αποτίμηση του ανακτηθέντος εξοπλισμού και των επενδυτικών ακινήτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 προκειμένου να διευκολυνθεί η μελλοντική αξιοποίησή τους, είτε μέσω πώλησης είτε μέσω επαναμίσθωσης.

Σε ότι αφορά στην κεφαλαιακή διάρθρωση και με γνώμονα πάντα την βέλτιστη επίτευξη του εταιρικού συμφέροντος, η Εταιρεία διατήρησε την ισχυρή κεφαλαιακή της επάρκεια τόσο σε οικονομική όσο σε εποπτική βάση και παράλληλα ενέτεινε τις προσπάθειές της για τη βέλτιστη διαχείριση των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων και για τη δυναμική μείωση του χρηματοοικονομικού της κόστους, μέσω της αποπληρωμής σημαντικού μέρους του δανεισμού της, ενισχύοντας σημαντικά το προφίλ της ρευστότητάς της.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2020 ανήλθε σε ποσό €103,1 εκατ. διαιρούμενο σε 5.522.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας ποσού €18,67 η κάθε μία και υπέρ το άρτιο ποσού €111,5 εκατ. Οι μετοχές κατέχονται στο σύνολό τους από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (η «ΕΤΕ»).

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων την 31 Δεκεμβρίου 2020 ανήλθε σε €115,3 εκατ. έναντι €92,7 εκατ. το 2019. Το σύνολο των μετοχών είναι κοινές, ονομαστικές, μη εισηγμένες στη χρηματιστηριακή αγορά.

Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2020 ανήλθε σε 19,8%, έναντι 17,0% την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Κατά τη διάρκεια του 2019, βάσει του άρθρου 63 του Ν.4607/2019, επιβλήθηκε από την 1 Μαΐου 2019 εισφορά του Ν.128/1975 και στις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης του Ν.1665/1986 που συνάπτουν οι εταιρείες χρηματοδοτικής μίσθωσης. Μετά από επιτυχημένες

πρωτοβουλίες και προτάσεις της Διοίκησης της Εταιρείας και της Ε.Ε.Ε.Χ.Μ., δεδομένου ότι η επιβολή της εισφοράς του Ν.128/1975 θα είχε σημαντική επιβάρυνση στο κόστος χρηματοδότησης των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και συνεπώς στη λειτουργία τους, με το άρθρο 67 του Ν.4646/2019 (ΦΕΚ Α'201/12-12-2019) έγινε άρση της ανωτέρω επιβληθείσας εισφοράς στις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης που συνάπτουν οι εταιρείες χρηματοδοτικής μίσθωσης. Με την παράγραφο 1 του άρθρου 67 του Ν.4646/2019 (ΦΕΚ Α'201-12212.2019) καταργήθηκε η εισφορά του άρθρου 1 του Ν.128/1975, η οποία είχε επιβληθεί στις χορηγήσεις που παρέχουν οι λειτουργούσες στην Ελλάδα εταιρείες Χρηματοδοτικής Μίσθωσης. Η κατάργηση της διάταξης ίσχυσε από την πρώτη του μήνα κατόπιν της δημοσίευσης στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, ήτοι από την 1^η Ιανουαρίου 2020.

Μετά από εισήγηση της Διοίκησης της Εταιρείας καθώς και της Ε.Ε.Ε.Χ.Μ. στο Υπουργείο Οικονομικών, με κύρωση της από 20 Μαρτίου 2020 Π.Ν.Π, δημοσιεύθηκε ο Ν. 4683/2020 με την διάταξη για την μείωση κατά 40% ενοικίου στις πληττόμενες επιχειρήσεις για την αντιμετώπιση των συνεπειών των κινδύνων διασποράς του COVID - 19, τη στήριξη της κοινωνίας, της επιχειρηματικότητας και της διασφάλισης της ομαλής λειτουργίας της αγοράς, για την μη απαλλαγή από την υποχρέωση καταβολής του 40% του συνολικού μισθώματος, μέσω της επέκτασής της, σε δώδεκα (12) μηνιαίες δόσεις για συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτων και σε έξι (6) μηνιαίες δόσεις για συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης κινητών, συνάπτοντας συμφωνίες αναδιάρθρωσης.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 2020 - ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ - ΛΟΙΠΑ ΘΕΜΑΤΑ

Τα καθαρά κέρδη της χρήσεως διατηρήθηκαν σε υψηλό επίπεδο και διαμορφώθηκαν σε €22.688 χιλ. (2019: €23.911 χιλ.), παρά τις σημαντικές επιπτώσεις της πανδημίας, κυρίως λόγω της επιτυχημένης πώλησης επτά επενδυτικών ακινήτων, του αυξημένου κύκλου εργασιών, την μείωση των εξόδων από τόκους των Ομολογιακών Δανείων κατά 8,4% μέσω της αποπληρωμής σημαντικού μέρους του δανεισμού της και την μείωση των λειτουργικών εξόδων κατά ποσοστό 18,2%. Οι προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις για το 2020 ανήλθαν σε ποσό €2.501 χιλ. έναντι ποσού €13.693 χιλ. για το 2019, ενώ οι συσσωρευμένες προβλέψεις για τις απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις ανήλθαν την 31 Δεκεμβρίου 2020 σε ποσό €44.910 χιλ., έναντι ποσού €66.641 χιλ. το 2019.

Τα έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις της χρήσης του 2020 ανήλθαν σε ποσό €21.493 χιλ. έναντι ποσού €19.686 χιλ. της προηγούμενης χρήσεως, τα λοιπά έσοδα τόκων ανήλθαν σε ποσό €1.003 χιλ. έναντι ποσού €2.114 χιλ. της προηγούμενης χρήσεως, ενώ τα έξοδα τόκων ανήλθαν σε ποσό €(10.689) χιλ., έναντι ποσού €(11.672) χιλ. το 2019, με αποτέλεσμα τα καθαρά έσοδα από τόκους να διαμορφωθούν σε ποσό €11.807 χιλ. το 2020 έναντι

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2020

ποσού €10.128 χιλ. το 2019. Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ανήλθαν σε ποσό €781 χιλ. για το 2020, έναντι ποσού €1.097 χιλ. Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αυξήθηκαν σημαντικά σε €15.123 χιλ., σε σχέση με την προηγούμενη χρήση (2019: ποσό €3.900 χιλ.).

Συνέπεια της εφαρμογής του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ 16»), τα έξοδα τόκων ανήλθαν σε ποσό €(27) χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2020 για τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης, έναντι ποσού €(30) χιλ. για το 2019.

Οι δαπάνες προσωπικού για την χρήση 2020 ανήλθαν σε ποσό €(3.298) χιλ., αυξημένες σε σχέση με την προηγούμενη χρήση (2019: ποσό €(2.461) χιλ.). Η αύξηση αυτή οφείλεται στην οικειοθελή αποχώρηση πέντε υπαλλήλων της Εταιρείας, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που υφίστανται στη μητρική Τράπεζα στο Πρόγραμμα Εθελουσίας Αποχώρησης του προσωπικού της, σε σχέση με την οικειοθελή αποχώρηση δύο υπαλλήλων στη χρήση 2019. Τα έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα παρουσίασαν μείωση ποσού €698 χιλ. πετυχαίνοντας συγκράτηση και περαιτέρω εξορθολογισμό σε σχέση με το 2019.

Ο δείκτης *Καθαρά κέρδη χρήσεως / σύνολο ιδίων κεφαλαίων*, ανήλθε σε 19,7% την 31 Δεκεμβρίου 2020 έναντι 25,8% το 2019.

Ο δείκτης *συνολικές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις / δανειακές υποχρεώσεις*, ανήλθε σε 116,5% την 31 Δεκεμβρίου 2020 έναντι 121,9% την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Αναφορικά με τις λειτουργικές δαπάνες ο δείκτης *κόστους / εσόδων*, διαμορφώθηκε σε 49,8% για το 2020 (2019: 73,3%).

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία εκ της φύσεως των εργασιών της υπόκειται σε κινδύνους, κυρίως πιστωτικό και λειτουργικό, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο επιτοκίου, οι οποίοι αντισταθμίζονται. Παρ' όλο που οι ορισμοί των κινδύνων αυτών, αλλά και οι τρόποι αντιστάθμισής τους αναλύονται διεξοδικά στη Σημείωση 4 «Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων» των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, στο πλαίσιο της παρούσης εκθέσεως αναφέρονται συνοπτικά τα εξής:

Οι συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης έχουν γίνει με τις προϋποθέσεις που θέτει ο κανονισμός πιστοδοτήσεων της ΕΤΕ και εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα αυτής. Παράλληλα, υφίσταται στενή συνεργασία με την ΕΤΕ ώστε να ελέγχεται πιο αποτελεσματικά ο πιστωτικός κίνδυνος.

Περαιτέρω, από πλευράς γεωγραφικής συγκέντρωσης, το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας είναι κατανομημένο στο σύνολό του στην εγχώρια αγορά.

Η Εταιρεία έχει αντισταθμίσει τον κίνδυνο μεταβολής επιτοκίων, δεδομένου ότι οι συναπτόμενες με τους πελάτες συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, καθώς και οι

συναπτόμενες με την ΕΤΕ δανειακές της συμβάσεις, βασίζονται κυρίως σε κυμαινόμενα επιτόκια. Ειδικότερα, πάνω από το 94% των ενεργών συμβάσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων και των δανειακών της κεφαλαίων, έχουν συναφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο με βάση το euribor.

Η Εταιρεία έχει αντισταθμίσει τον κίνδυνο ρευστότητας και ταμειακών ροών, δεδομένου ότι η ληκτότητα των μελλοντικών της υποχρεώσεων καλύπτεται επαρκώς από τις αναμενόμενες εισροές της και τα πιστωτικά όρια που έχουν εγκριθεί από την ΕΤΕ.

Οι βασικές προτεραιότητες της Εταιρείας είναι η αύξηση της βιώσιμης κερδοφορίας, η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, η διατήρηση επαρκούς ρευστότητας και η ευημερία των πελατών και του προσωπικού μας. Ως εκ τούτου, έχουμε εφαρμόσει τα σχέδιά μας για τη συνέχιση της επιχειρηματικής μας δραστηριότητας έτσι ώστε να διασφαλίσουμε την ασφάλεια και την ευημερία του προσωπικού μας, καθώς και την ικανότητά μας να υποστηρίξουμε τους πελάτες μας και να διατηρούμε τις επιχειρηματικές μας δραστηριότητες.

Κίνδυνοι και αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19 - Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Η πανδημία του COVID-19 και η επιβολή περιοριστικών μέτρων προκειμένου να ελεγχθεί η διασπορά του ιού συνέχισε να επιδρά σημαντικά στις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα το 2020 και το 1^ο τρίμηνο του 2021. Το ελληνικό ΑΕΠ μειώθηκε κατά 8,0% ετησίως το 2020 (εποχικά προσαρμοσμένα στοιχεία), σε ένα περιβάλλον συνεχών αναζωπυρώσεων της πανδημίας και περιοδικής αυστηροποίησης των περιορισμών στην κινητικότητα και τις οικονομικές δραστηριότητες. Τα κρατικά μέτρα στήριξης παρέμειναν το βασικό εργαλείο για τον μετριασμό των επιπτώσεων της υγειονομικής κρίσης στην αγορά εργασίας και για την παροχή στήριξης σε επιχειρήσεις που πλήττονται από τον COVID-19.

Η επιδείνωση των βασικών υγειονομικών δεικτών στα τέλη Ιανουαρίου του 2021 οδήγησε σε αυστηροποίηση των περιορισμών στην Αττική και σε άλλες περιοχές της χώρας με επιβαρυνμένη επιδημιολογική εικόνα από τις 30 Ιανουαρίου έως τα μέσα Απριλίου 2021, όταν ξεκίνησε η σταδιακή χαλάρωση των περιορισμών. Η αυστηροποίηση αυτή εκτιμάται πως οδήγησε σε νέα συρρίκνωση στο ΑΕΠ το 1^ο τρίμηνο του 2021. Ωστόσο, οι πρόσφατοι δείκτες συγκυρίας για το συγκεκριμένο τρίμηνο υποδηλώνουν πως ο ρυθμός συρρίκνωσης στην οικονομική δραστηριότητα επιβραδύνθηκε.

Η αγορά εργασίας παραμένει ανθεκτική, υποστηριζόμενη από την επέκταση των μέτρων προστασίας, όπως: οι πρόσθετες πληρωμές για επιδόματα στους πληγέντες εργαζόμενους και επιχειρήσεις, η κάλυψη εισφορών κοινωνικής ασφάλισης και η υποστήριξη προς τους ανέργους.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2020

Η συνέχιση της πανδημίας οδήγησε στην ενεργοποίηση πρόσθετων δημοσιονομικών μέτρων στήριξης άνω των €6,0 δισ. για το 1^ο τρίμηνο του 2021, μετά από μέτρα δημοσιονομικής στήριξης και ρευστότητας ύψους €18,0 δισ. το 2020. Αναπόφευκτα, το πρωτογενές έλλειμμα Γενικής Κυβέρνησης (ESA 2010) αυξήθηκε στα €11,2 δισ. (ή 6,7% του ΑΕΠ) το 2020, από πρωτογενές πλεόνασμα €7,6 δισ. το 2019. Το Πρόγραμμα Σταθερότητας της Ελλάδας για το 2021-2024, που κατατέθηκε στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή τον Απρίλιο του 2021, καταδεικνύει πως η δημοσιονομική πολιτική θα παραμείνει υποστηρικτική και το 2021, με το πρωτογενές έλλειμμα να αυξάνεται σε -7,2% του ΑΕΠ, καθώς ένα σημαντικό μέρος των μέτρων στήριξης θα διατηρηθούν το 1^ο εξάμηνο του 2021, ενώ θα παρασχεθεί πρόσθετη δημοσιονομική ώθηση μέσω της αναστολής καταβολής ειδικής εισφοράς αλληλεγγύης και της μείωσης κατά 3 ποσοστιαίες μονάδες των ασφαλιστικών εισφορών για εργαζόμενους και εργοδότες. Εντούτοις, οι υποστηρικτικοί κυκλικοί παράγοντες λόγω ανάκαμψης και η σταδιακή απόσυρση των μέτρων στήριξης αναμένεται να οδηγήσουν σε αποκατάσταση της δημοσιονομικής ισορροπίας, με το πρωτογενές έλλειμμα να συρρικνώνεται σε -0,3% του ΑΕΠ το 2022 και να μετατρέπεται σε πλεόνασμα της τάξης του 2,0% και 2,9% του ΑΕΠ το 2023 και 2024, αντίστοιχα.

Το χρέος Γενικής Κυβέρνησης αυξήθηκε σε 205,6% του ΑΕΠ το 2020, ενώ αναμένεται να μειωθεί ελαφρώς σε 204,8% του ΑΕΠ το 2021 και να επανέλθει σε σταθερά πτωτική τροχιά από το 2022 κι έπειτα. Όλοι οι βασικοί οίκοι αξιολόγησης αναγνώρισαν ότι το σημαντικό απόθεμα ρευστότητας της Ελλάδας (περίπου 8,0% του ακαθάριστου δημοσίου χρέους), σε συνδυασμό με την ιδιαίτερα μακρά διάρκεια αποπληρωμής του χρέους (σχεδόν 20 έτη) και οι ευνοϊκοί όροι εξυπηρέτησης του χρέους, αντισταθμίζουν τους κινδύνους από την προσωρινή αύξηση στο λόγο χρέους προς το ΑΕΠ εξαιτίας της πανδημίας του COVID-19. Αντιστοίχως, οι προσδοκίες για ταχεία βελτίωση των οικονομικών και δημοσιονομικών επιδόσεων της Ελλάδας, καθώς οι αρνητικές επιπτώσεις της πανδημίας του COVID-19 υποχωρούν, σε συνδυασμό με τη δημοσιονομική στήριξη της ΕΕ και την πιστοληπτική αξιοπιστία της χώρας που στηρίζεται από το αποθεματικό ρευστότητας του ελληνικού δημοσίου και την ευνοϊκή δομή του δημοσίου χρέους, οδήγησαν τους αξιολογικούς οίκους σε αναβάθμιση του αξιόχρεου της Ελληνικής Δημοκρατίας. Συγκεκριμένα, ο οίκος Moody's αναβάθμισε το αξιόχρεο της Ελλάδας κατά μία βαθμίδα, σε «Ba3» από «B1» στις 6 Νοεμβρίου 2020, διατηρώντας σταθερή προοπτική για τη χώρα, ενώ ο αξιολογικός οίκος S&P αναβάθμισε το αξιόχρεο της Ελλάδας κατά μία βαθμίδα από «BB-» σε «BB», στις 23 Απριλίου 2021, με θετική προοπτική (από σταθερή). Ως εκ τούτου, το αξιόχρεο της Ελλάδας απέχει 2-3 βαθμίδες πλέον από την «επενδύσιμη αξιολόγηση» (“investment grade”).

Όσον αφορά στο υπόλοιπο του έτους, η οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να επιταχυνθεί ταχέως τα 3 τελευταία τρίμηνα του 2021, στο 9,0% ετησίως, κατά μέσο

όρο. Οι κύριοι παράγοντες θα είναι: α) η σταδιακή χαλάρωση των περιορισμών στις οικονομικές δραστηριότητες, συνοδευόμενη από την έντονη θετική επίδραση που ξεκινά από το 2^ο τρίμηνο του 2021 και προκύπτει από τη σύγκριση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, β) η συνεχής δημοσιονομική στήριξη, η οποία περιλαμβάνει χρηματοδότηση που μετακυλιέται από το 2020, γ) η λανθάνουσα ζήτηση και η δημιουργία των αποθεμάτων ρευστότητας που σχετίζεται με συσσωρευμένη αποταμίευση των νοικοκυριών και αυξημένο προληπτικό δανεισμό επιχειρήσεων, και δ) η σταδιακή ανάκαμψη του τουρισμού από τις 5 Μαΐου, καθώς οι εμβολιασμοί αρχίζουν να αντιμετωπίζουν την πανδημία. Επιπλέον, οι πρώτες χρηματοδοτικές ροές από το Ταμείο Ανάκαμψης αναμένονται να ξεκινήσουν το καλοκαίρι του 2021, ανερχόμενες περίπου σε €4,0 δισ., παρέχοντας πρόσθετη ώθηση στις δημόσιες επενδύσεις και την επιχειρηματική δραστηριότητα από το 3^ο τρίμηνο του 2021 κι έπειτα, με την επίδραση στη μεταβολή του ΑΕΠ να κορυφώνεται το 2022.

Παρόλο που η πανδημία βρίσκεται ακόμη σε εξέλιξη το 2^ο τρίμηνο του 2021 και ισχύουν ακόμη περιορισμοί σε ένα ευρύ φάσμα οικονομικών δραστηριοτήτων, η επιτάχυνση του προγράμματος εμβολιασμών στην Ελλάδα προμηνύει έναν αποτελεσματικό έλεγχο της εξάπλωσης της νόσου έως το τέλος του 2^{ου} τριμήνου του 2021 και τη σταδιακή εξομάλυνση των περισσότερων οικονομικών δραστηριοτήτων κατά τη διάρκεια του 2021.

Σε αυτό το περιβάλλον, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (στις εαρινές προβλέψεις της) εκτιμά πως το ΑΕΠ της Ελλάδας θα αυξηθεί κατά 5,1% ετησίως, κατά μέσο όρο, την περίοδο 2021-2022, ενσωματώνοντας, για πρώτη φορά, στις προβλέψεις την άμεση επίδραση των εισροών από το Ταμείο Ανάκαμψης της ΕΕ, οι οποίες ξεκινούν το 2021.

Ωστόσο, η αβεβαιότητα παραμένει υψηλή, αντανακλώντας, μεταξύ άλλων, τους κινδύνους που περιβάλλουν την αποτελεσματικότητα των εμβολιασμών λόγω της παρουσίας μεταλλάξεων του COVID-19, αλλά και αποκλίσεων στο ρυθμό ελέγχου της πανδημίας διεθνώς, που θα μπορούσαν να καθυστερήσουν την εξομάλυνση στη διεθνή κινητικότητα και να αποδυναμώσουν τη βελτίωση στον τουριστικό τομέα. Επίσης, η αδυναμία των μικρότερων και λιγότερο αποδοτικών επιχειρήσεων να ανταγωνιστούν αποτελεσματικά τις μεγαλύτερες επιχειρήσεις, οι οποίες εκμεταλλεύονται τα πιο ανεπτυγμένα ψηφιακά κανάλια ηλεκτρονικών πωλήσεων τους, συνεπάγεται ότι η συνεχιζόμενη συρρίκνωση του συνολικού κύκλου εργασιών το 1^ο τρίμηνο του 2021 θα διευρύνει το χάσμα στις επιδόσεις των επιχειρήσεων (ανάλογα με το μέγεθος, την αποδοτικότητα και τον τομέα στο οποίο δραστηριοποιούνται οι επιχειρήσεις). Οι εν λόγω αποκλίσεις είναι πιθανό να διευρυνθούν περαιτέρω κατά το υπόλοιπο του έτους, λόγω των διαφορετικών ταχυτήτων ανάκαμψης της ζήτησης μεταξύ των τομέων της οικονομίας. Αυτοί οι κίνδυνοι θα μπορούσαν, εν μέρει, να

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2020

αντισταθμιστούν από τη διεύρυνση των δημοσιονομικών μέτρων.

Η ενεργοποίηση του «Σχεδίου Ανάκαμψης για την Ευρώπη» («NGEU») θα μπορούσε να διαδραματίσει καταλυτικό ρόλο για την οικονομική ανάπτυξη της Ελλάδας. Η Ελλάδα συγκαταλέγεται στους κυριότερους αποδέκτες της χρηματοδότησης από το εν λόγω σχέδιο, με το μέγιστο ποσό επιχορηγήσεων στο πλαίσιο του NGEU να φτάνει τα €17,8 δισ. το 2021-2026 (περίπου 1,5% του ΑΕΠ, κατά μέσο όρο, ετησίως το 2021-2026), ενώ τα δάνεια θα μπορούσαν να ανέλθουν έως €12,7 δισ. (περίπου 1,0% του ΑΕΠ, κατά μέσο όρο, ανά έτος το 2021-2026).

Ανάλογα με τον τρόπο με τον οποίο εξελίσσεται η κατάσταση, καθώς και τη διάρκεια της αναταραχής, υπάρχει η πιθανότητα οποιαδήποτε σχετική οικονομική επιβράδυνση να επηρεάσει μελλοντικά τις δραστηριότητες και τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Είναι επίσης πιθανό να παρατηρήσουμε μείωση των εσόδων από λιγότερες δανειοδοτήσεις και όγκους συναλλαγών, αύξηση των Αναμενόμενων Πιστωτικών Ζημιών («ΑΠΖ»), οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν τα σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού και την κεφαλαιακή μας θέση.

Παρόλο που τα οικονομικά μας σενάρια χρησιμοποιούν για τον υπολογισμό των ΑΠΖ μια σειρά αποτελεσμάτων, ο πιθανός οικονομικός αντίκτυπος του COVID - 19 εξετάστηκε στο τέλος του έτους. Ωστόσο δεν διαπιστώθηκε σημαντική επίπτωση στον προαναφερόμενο υπολογισμό.

Συγκεκριμένα, οι ΑΠΖ την 31 Δεκεμβρίου 2020 υπολογίστηκαν με βάση μια σειρά προβλεπόμενων οικονομικών συνθηκών που ίσχυαν κατά την ημερομηνία αυτή. Ο αντίκτυπος στο ΑΕΠ και σε άλλους βασικούς δείκτες θα ληφθεί υπόψη κατά τον προσδιορισμό της σοβαρότητας και της πιθανότητας καθορισμού οικονομικών σεναρίων που θα χρησιμοποιηθούν για την εκτίμηση των ΑΠΖ σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, το 2021, μετά την αξιολόγηση της αναταραχής που έχει προκληθεί από τον ιό.

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

ΛΟΙΠΑ ΘΕΜΑΤΑ

Από την 1 Ιανουαρίου 2010 η Εταιρεία, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Π.Δ.Τ.Ε. 2622/21.12.2009, υπόκειται σε εποπτεία σε ατομική βάση αναφορικά με την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων της. Σε αυτό το πλαίσιο έχει ανατεθεί στην ΕΤΕ ο υπολογισμός των κεφαλαιακών της απαιτήσεων, καθώς και η διαχείριση του λειτουργικού της κινδύνου. Την 31 Δεκεμβρίου 2020, ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας, ο οποίος υπολογίζεται βάσει των κανόνων της Βασιλείας II, ανήλθε σε 19,8% έναντι 17,0% την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει περιβαλλοντικά και εργασιακά θέματα.

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα επί της Λ. Αθηνών 128-132 και Ιφιγενείας, ενώ για τις ανάγκες της στη Βόρεια Ελλάδα διατηρεί υποκατάστημα στην Θεσσαλονίκη επί της οδού Πλουτάρχου 5. Το υποκατάστημα δεν διαθέτει λογιστική αυτοτέλεια, αλλά παρακολουθείται λογιστικά και τα δεδομένα του ενσωματώνονται στα δεδομένα της έδρας.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2021

Σε συνέχεια των ανωτέρω η Εταιρεία παραμένοντας προσηλωμένη στο νέο επιχειρηματικό και στρατηγικό της σχέδιο έως το τέλος του 2022, θέτει ως προτεραιότητά της για το 2021 τη διατήρηση βιώσιμης κερδοφορίας βασισμένη στους παρακάτω άξονες:

- Σημαντική ενίσχυση της νέας παραγωγής χρηματοδοτικών μισθώσεων επιλεγμένων με οικονομικά βιώσιμα κριτήρια και με γνώμονα την περαιτέρω ενίσχυση του καθαρού επιτοκιακού εσόδου, με μεσοπρόθεσμο στόχο την παραμονή της Εταιρείας στην πρώτη θέση στον ελληνικό κλάδο χρηματοδοτικών μισθώσεων.
- Ευρεία κλίμακα μείωσης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων μέσω πωλήσεων με στόχο το μονοψήφιο δείκτη των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων στο τέλος του 2021. Η εν λόγω μείωση θα έχει ως αποτέλεσμα τον άμεσο περιορισμό των κινδύνων των στοιχείων του Ισολογισμού της Εταιρείας με θετική επίδραση στο κόστος του πιστωτικού της κινδύνου.
- Περαιτέρω εξορθολογισμό των λειτουργικών εξόδων και βελτίωση του δείκτη κόστος / έσοδα μέσω βελτιστοποίησης των κεντρικών λειτουργιών, αξιολόγηση της απόδοσης των υπηρεσιών από τρίτους (outsourcing) και επανασχεδιασμού του πλαισίου νομικών ενεργειών με στόχο την αποτελεσματικότητα της εν λόγω διαδικασίας.
- Βέλτιστη τμηματοποίηση του χαρτοφυλακίου των χρηματοδοτικών μισθώσεων και ανάλυση της αγοράς βάσει λεπτομερών στρατηγικών διαχείρισης με σκοπό τη διεύθυνση σε τμήματα αγορών με δυνητικά υψηλές αποδόσεις πάντα εντός αυστηρά αποδεκτών ορίων κινδύνου.
- Συνέχιση της επιτυχημένης στρατηγικής διαχείρισης και αξιοποίησης επί ανακτηθέντων ακινήτων και εξοπλισμών σκοπεύοντας στη προώθηση, πώληση και ενοικίαση αυτών στην αγορά με γνώμονα τη μεγιστοποίηση του οικονομικού αποτελέσματος.
- Ενσωμάτωση ψηφιακής πλατφόρμας στις επιχειρηματικές διαδικασίες στοχεύοντας στη μακροπρόθεσμη μείωση του λειτουργικού κόστους, στην εύρυθμη λειτουργία, στην διαφάνεια των

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2020

εταιρικών λειτουργιών και στην απόκτηση ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος με τον εκσυγχρονισμό των επιχειρησιακών λειτουργιών.

- Αποτελεσματική διαχείριση των ανθρώπινων πόρων με έμφαση στη τεχνογνωσία και την εκπαίδευση, που ενισχύεται περαιτέρω μέσω της προσέλκυσης εξειδικευμένων στελεχών, και της κεφαλαιοποίησης της γνώσης και προσπάθειας του υφιστάμενου στελεχιακού δυναμικού.

τεθεί για το 2020 και στη δημιουργία των προϋποθέσεων για την επίτευξη των νέων στόχων για το 2021.

Αθήνα, 27 Μαΐου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρεία ως 100% θυγατρική της ΕΤΕ διατηρεί σημαντικό ύψους συνέργειες με τη μητρική Τράπεζα και άλλες εταιρείες του Ομίλου της ΕΤΕ. Οι συγκεκριμένες συνέργειες αναπτύσσονται κυρίως:

- α. σε επίπεδο άντλησης κεφαλαίων της Εταιρείας,
- β. σε επίπεδο συνεργειών τόσο για την προσέλκυση πελατείας όσο και για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αυτών, και
- γ. σε επίπεδο λειτουργιών.

Ως εκ τούτου, η Εταιρεία συναρτά σε μεγάλο βαθμό τις λειτουργίες της με την πορεία της μητρικής Τράπεζας.

Ρευστότητα

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές και διαχειρίζεται τη ρευστότητά της σε καθημερινή βάση. Με τη στήριξη της μητρικής Τράπεζας διασφαλίζει την απαιτούμενη ρευστότητα ούτως ώστε να είναι σε θέση να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της.

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρείας, λαμβάνοντας αφ' ενός υπ' όψη της την ισχυρή κερδοφορία και την κεφαλαιακή της επάρκεια, τις θετικές ταμειακές ροές από τις λειτουργικές της δραστηριότητες και αφ' ετέρου το γεγονός ότι η μητρική Τράπεζα συντάσσει τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις βάσει της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, πιστεύει ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να υποστηρίξει τα επιχειρηματικά της σχέδια κατά την τρέχουσα διαχειριστική χρήση (2021) και για το λόγο αυτό συνέταξε τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

Από την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ήτοι 31 Δεκεμβρίου 2020, μέχρι τη σύνταξη της παρούσης, δεν περιήλθε σε γνώση του Διοικητικού Συμβουλίου, κανένα σημαντικό γεγονός που να επηρεάζει αρνητικά τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης 2020.

Τελειώνοντας θέλουμε να μεταφέρουμε τις ευχαριστίες του Διοικητικού Συμβουλίου στο Προσωπικό της Εταιρείας για τη συμβολή του στην επίτευξη των στόχων που είχαν

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΚΟΥΤΣΟΥΔΑΚΗΣ



ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΚ Μονοπρόσωπη Α.Ε.Χ.Μ.»

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΚ Μονοπρόσωπη Α.Ε.Χ.Μ.» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2020, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2020, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

Βάση γνώμης

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

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

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

Άλλες Πληροφορίες

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



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

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

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

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

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31/12/2020 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΚ Μονοπρόσωπη Α.Ε.Χ.Μ.» και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

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

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

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη



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

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

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

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

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

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

Αθήνα, 27 Μαΐου 2021
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2020

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	31.12.2020	31.12.2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	11	11.120	6.510
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	12	530.691	450.401
Ακίνητα επενδύσεων	13	77.005	94.743
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	14	36	42
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	15	340	327
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	10	40	74
Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	24	756	870
Περιουσιακά στοιχεία προς πώληση	26	2.464	15.302
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	16	13.841	19.565
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		636.293	587.834
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	18	494.000	424.000
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17,25	26.220	70.659
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	19	724	487
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		520.944	495.146
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	20	103.095	103.095
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	20	111.534	111.534
Αποθεματικά	20	1.784	1.811
Συσσωρευμένα κέρδη / (ζημιές)	20	(101.064)	(123.752)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		115.349	92.688
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ & ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		636.293	587.834

Αθήνα, 27 Μαΐου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΚΟΥΤΣΟΥΔΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 588387

ΘΕΟΔΩΡΟΣ Δ. ΣΠΥΡΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 613978

ΑΝΔΡΕΑΣ Α. ΚΟΥΒΑΤΣΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 086676
Α.Δ.Ε.Τ. 0098869 – Α' ΤΑΞΗΣ

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικών Εσόδων για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2020

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	Από 1η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2020	31.12.2019
			Όπως αναταξινομήθηκε
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		21.493	19.686
Λοιπά έσοδα τόκων	5	1.003	2.114
Έξοδα τόκων	6	(10.689)	(11.672)
Καθαρά έσοδα από τόκους		11.807	10.128
Έσοδα προμηθειών		832	1.139
Έξοδα προμηθειών		(51)	(42)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		781	1.097
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	7	15.123	3.900
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		27.711	15.125
Δαπάνες προσωπικού	8	(3.298)	(2.461)
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	(3.145)	(3.843)
Αποσβέσεις ενσώματων, άυλων και περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	14,15,24	(266)	(209)
Αποσβέσεις σε ακίνητα επενδύσεων	13	(1.713)	(1.438)
Προβλέψεις απομείωσης επί ακινήτων επενδύσεων	13	308	1.224
Προβλέψεις απομείωσης ανακτηθέντος εξοπλισμού		590	1.820
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	12	2.501	13.693
Κέρδη προ φόρων		22.688	23.911
Φόρος εισοδήματος	10	-	-
Καθαρά κέρδη χρήσεως		22.688	23.911
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους: Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:			
Παροχές προσωπικού		(27)	(88)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης, μετά από φόρους		(27)	(88)
Συγκεντρωτικά Συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης μετά από φόρους		22.661	23.823

Αθήνα, 27 Μαΐου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΚΟΥΤΣΟΥΔΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 588387

ΘΕΟΔΩΡΟΣ Δ. ΣΠΥΡΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 613978

ΑΝΔΡΕΑΣ Α. ΚΟΥΒΑΤΣΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 086676
Α.Δ.Ε.Τ. 0098869 – Α' ΤΑΞΗΣ

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2020

Χιλιάδες €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Συσσωρευμένα κέρδη / (ζημιές)	Σύνολο
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2019	103.095	-	1.899	(38.480)	66.514
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) από παροχές προσωπικού	-	-	(88)	-	(88)
Κέρδη / (ζημιές) χρήσεως	-	-	-	23.911	23.911
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) χρήσης	-	-	(88)	23.911	23.823
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	38.462	111.534	-	(423)	149.573
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(38.462)	-	-	38.462	0
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	-	(147.222)	(147.222)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019/ 1η Ιανουαρίου 2020	103.095	111.534	1.811	(123.752)	92.688
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) από παροχές προσωπικού	-	-	(27)	-	(27)
Κέρδη / (ζημιές) χρήσεως	-	-	-	22.688	22.688
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) χρήσης	-	-	(27)	22.688	22.661
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	103.095	111.534	1.784	(101.064)	115.349

Αθήνα, 27 Μαΐου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΚΟΥΤΣΟΥΔΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 588387

ΘΕΟΔΩΡΟΣ Δ. ΣΠΥΡΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 613978

ΑΝΔΡΕΑΣ Α. ΚΟΥΒΑΤΣΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 086676
Α.Δ.Ε.Τ. 0098869 – Α΄ ΤΑΞΗΣ

Κατάσταση Ταμειακών Ροών για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2020

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	Από 1η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2020	31.12.2019
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων			
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		22.688	23.911
Προσαρμογές για:			
Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στη κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπές προσαρμογές:		(1.071)	(15.651)
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	19	865	185
Αποσβέσεις ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων, ακινήτων επενδύσεων και περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	13,14,15,24	1.918	1.647
Απομείωση ακινήτων επενδύσεων	13	(308)	(1.224)
Απομείωση λοιπών στοιχείων ενεργητικού	16	(590)	(1.820)
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	12	(2.501)	(13.693)
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης		(391)	(727)
Τόκοι καταθέσεων	5	(64)	(19)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:		(57.252)	(59.487)
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		(81.414)	(67.023)
(Αύξηση) / μείωση λοιπού κυκλοφορούντος ενεργητικού		24.162	7.536
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:		(45.102)	61.458
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	17	(45.102)	61.881
Καταβληθέντες φόροι		0	(423)
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες		(80.737)	10.231
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορές ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	14,15	(155)	(149)
Προκαταβολές από πώληση ακινήτων		15.438	2.043
Τόκοι καταθέσεων	5	64	19
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		15.347	1.913
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων			
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	18	110.000	0
Εξοφλήσεις δανείων		(40.000)	(225.000)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου		0	149.996
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		70.000	(75.004)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων		4.610	(62.860)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	11	6.510	69.370
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου	11	11.120	6.510

Αθήνα, 27 Μαΐου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΚΟΥΤΣΟΥΔΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 588387

ΘΕΟΔΩΡΟΣ Δ. ΣΠΥΡΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 613978

ΑΝΔΡΕΑΣ Α. ΚΟΥΒΑΤΣΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 086676
Α.Δ.Ε.Τ. 0098869 – Α' ΤΑΞΗΣ

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες

Η Εθνική Λήζινγκ Μονοπρόσωπη Α.Ε.Χ.Μ., (η «Εταιρεία»), ιδρύθηκε το 1990 (Φ.Ε.Κ. 423/4.12.1990) πρωτοστατούσης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (η «ΕΤΕ»), και από κοινού με τις ΕΤΕΒΑ, Credit Lyonnais, Slibail International και την Ελληνογαλλική Τράπεζα, με έδρα την Αθήνα με αρχική επωνυμία «Λήζινγκ Εθνική Λυονναί Α.Ε.Χ.Μ.». Σταδιακά, η ΕΤΕ εξαγόρασε το ποσοστό των λοιπών μετόχων και σήμερα κατέχει το 100,00% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας η οποία πλέον δραστηριοποιείται με την επωνυμία Εθνική Λήζινγκ Μονοπρόσωπη Α.Ε.Χ.Μ. Η Εταιρεία έχει διάρκεια ενενήντα εννέα ετών ήτοι μέχρι τον Δεκέμβριο του 2089. Σε συνεργασία με την ΕΤΕ, παρέχει υπηρεσίες χρηματοδοτικής μίσθωσης πάγιου κινητού εξοπλισμού και ακινήτων σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα για επαγγελματική χρήση. Η Εταιρεία παρέχει και υπηρεσίες μακροχρόνιας λειτουργικής μίσθωσης αυτοκινήτων για πρώτη φορά από τη χρήση 2008, εκμεταλλευόμενη σχετική κανονιστική ρύθμιση δια της οποίας επιτρέπεται η ίδρυση σχετικού ανεξάρτητου κλάδου. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα επί της Λ. Αθηνών 128-132 & Ιφιγενείας, ενώ για τις ανάγκες της στην Βόρεια Ελλάδα διατηρεί υποκατάστημα στην Θεσσαλονίκη επί της οδού Πλουτάρχου 5.

Την 9 Μαρτίου 2020 καταχωρίστηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2099926, η με αριθμό 2656 απόφαση της Υπηρεσίας ΓΕΜΗ του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών (ΑΔΑ: ΩΧΧΠ469ΗΕΘ-ΚΓΩ), με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση των άρθρων 1, 2, 4-9, 10, 12-16, 18-21, 23-35, η κατάργηση των άρθρων 3 & 22, η προσθήκη άρθρου 24, καθώς και η αναρίθμηση με σκοπό την εναρμόνιση, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, του καταστατικού της ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ Ανώνυμος Εταιρεία Χρηματοδοτικών Μισθώσεων, το διακριτικό τίτλο ΕΘΝΙΚΗ LEASING Α.Ε. και αριθμό ΓΕΜΗ 000718101000, στο πλαίσιο εναρμόνισης με το Ν.4548/2018 «Αναμόρφωση του Δικαίου των Ανωνύμων Εταιριών», όπως ισχύει σύμφωνα με την απόφαση της από 18 Δεκεμβρίου 2019 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας. Κατά συνέπεια, στο πλαίσιο εναρμόνισης του καταστατικού της Εταιρείας με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, η επωνυμία της Εταιρείας άλλαξε σε «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Χρηματοδοτικών Μισθώσεων» και με διακριτικό τίτλο «ΕΘΝΙΚΗ LEASING Α.Ε.». Στην Αγγλική Γλώσσα η επωνυμία της Εταιρείας είναι «NBG LEASING Single Member S.A.».

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2020 έχουν εγκριθεί για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 27 Μαΐου 2021 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται σήμερα από τα κάτωθι μέλη:

Κουτσουδάκης Γεώργιος του Δημητρίου - Σπυρίδωνος
Σπυρόπουλος Θεόδωρος του Δημοσθένη
Κριτσιώπη Χρυσούλα του Ασημάκη
Μαυρικόπουλος Ιωάννης του Αθανασίου
Χατζόπουλος Άγγελος – Χριστόφορος του Αλεξίου
Γριζά Ευφροσύνη του Κωνσταντίνου
Χρήστου Ευάγγελος του Σπυρίδωνος
Μπαλάσης Ηλίας του Εμμανουήλ

Πρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος
Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
Μη εκτελεστικό μέλος
Μη εκτελεστικό μέλος
Μη εκτελεστικό μέλος
Μη εκτελεστικό μέλος
Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει κατά την ημερομηνία Σύγκλησης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του έτους 2022.

Στις 31 Μαρτίου 2020 παραιτήθηκε ο κ. Τηλέμαχος Παλαιολόγος και εξελέγη σε αντικατάσταση αυτού ο κ. Γεώργιος Κουτσουδάκης.

Στις 30 Απριλίου 2020 παραιτήθηκε ο κ. Γεώργιος Αγγελίδης και εξελέγη σε αντικατάσταση αυτού η κα Ευφροσύνη Γριζά.

Στις 14 Μαΐου 2020 παραιτήθηκε ο κ. Βασίλειος Καραμούζης και εξελέγη σε αντικατάσταση αυτού ο κ. Ευάγγελος Χρήστου.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 (οι «χρηματοοικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (η «Ε.Ε.»). Τα ποσά απεικονίζονται στρογγυλοποιημένα σε χιλ. Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά). Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία αναταξινομήθηκαν προκειμένου να συνάδουν με αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα περίοδο.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα προγράμματα παροχών προς το προσωπικό με τα σχετικά περιουσιακά στοιχεία, τα οποία επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις και λοιπών απαιτήσεων, αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων μη διαπραγματεύσιμων σε ενεργές αγορές, αξιολόγηση της δυνατότητας ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, εκτίμηση των υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, υποχρεώσεις από εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρεία ως 100% θυγατρική της ΕΤΕ διατηρεί σημαντικό ύψους συνέργειες με τη μητρική Τράπεζα και άλλες εταιρείες του Ομίλου της ΕΤΕ. Οι συγκεκριμένες συνέργειες αναπτύσσονται κυρίως: α) σε επίπεδο άντλησης κεφαλαίων της Εταιρείας, β) σε επίπεδο συνεργειών τόσο για την προσέλκυση πελατείας όσο και για την αξιολόγηση

του πιστωτικού κινδύνου αυτών και γ) σε επίπεδο λειτουργιών. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία συναρτά σε μεγάλο βαθμό τις λειτουργίες της με την πορεία της μητρικής Τράπεζας.

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Η πανδημία του COVID-19 και η επιβολή περιοριστικών μέτρων προκειμένου να ελεγχθεί η διασπορά του ιού συνέχισε να επιδρά σημαντικά στις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα το 2020 και το 1^ο τρίμηνο του 2021. Το ελληνικό ΑΕΠ μειώθηκε κατά 8,0% ετησίως το 2020 (εποχικά προσαρμοσμένα στοιχεία), σε ένα περιβάλλον συνεχών αναζωπυρώσεων της πανδημίας και περιοδικής αυστηροποίησης των περιορισμών στην κινητικότητα και τις οικονομικές δραστηριότητες. Τα κρατικά μέτρα στήριξης παρέμειναν το βασικό εργαλείο για τον μετριασμό των επιπτώσεων της υγειονομικής κρίσης στην αγορά εργασίας και για την παροχή στήριξης σε επιχειρήσεις που πλήττονται από τον COVID-19.

Η επιδείνωση των βασικών υγειονομικών δεικτών στα τέλη Ιανουαρίου του 2021 οδήγησε σε αυστηροποίηση των περιορισμών στην Αττική και σε άλλες περιοχές της χώρας με επιβαρυνμένη επιδημιολογική εικόνα από τις 30 Ιανουαρίου έως τα μέσα Απριλίου 2021, όταν ξεκίνησε η σταδιακή χαλάρωση των περιορισμών. Η αυστηροποίηση αυτή εκτιμάται πως οδήγησε σε νέα συρρίκνωση στο ΑΕΠ το 1^ο τρίμηνο του 2021. Ωστόσο, οι πρόσφατοι δείκτες συγκυρίας για το συγκεκριμένο τρίμηνο υποδηλώνουν πως ο ρυθμός συρρίκνωσης στην οικονομική δραστηριότητα επιβραδύνθηκε.

Η αγορά εργασίας παραμένει ανθεκτική, υποστηριζόμενη από την επέκταση των μέτρων προστασίας, όπως: οι πρόσθετες πληρωμές για επιδόματα στους πληγέντες εργαζόμενους και επιχειρήσεις, η κάλυψη εισφορών κοινωνικής ασφάλισης και η υποστήριξη προς τους ανέργους.

Η συνέχιση της πανδημίας οδήγησε στην ενεργοποίηση πρόσθετων δημοσιονομικών μέτρων στήριξης άνω των €6,0 δισ. για το 1^ο τρίμηνο του 2021, μετά από μέτρα δημοσιονομικής στήριξης και ρευστότητας ύψους €18,0 δισ. το 2020. Αναπόφευκτα, το πρωτογενές έλλειμμα Γενικής Κυβέρνησης (ΕΣΑ 2010) αυξήθηκε στα €11,2 δισ. (ή 6,7% του ΑΕΠ) το 2020, από πρωτογενές πλεόνασμα €7,6 δισ. το 2019. Το Πρόγραμμα Σταθερότητας της Ελλάδας για το 2021-2024, που κατατέθηκε στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή τον Απρίλιο του 2021, καταδεικνύει πως η δημοσιονομική πολιτική θα παραμείνει υποστηρικτική και το 2021, με το πρωτογενές έλλειμμα να αυξάνεται σε -7,2% του ΑΕΠ, καθώς ένα σημαντικό μέρος των μέτρων στήριξης θα διατηρηθούν το 1^ο εξάμηνο του 2021, ενώ θα παρασχεθεί πρόσθετη δημοσιονομική ώθηση μέσω της αναστολής καταβολής ειδικής εισφοράς αλληλεγγύης και της μείωσης κατά 3 ποσοστιαίες μονάδες των ασφαλιστικών εισφορών για εργαζόμενους και εργοδότες. Εντούτοις, οι υποστηρικτικοί κυκλικοί παράγοντες λόγω ανάκαμψης και η σταδιακή απόσυρση των μέτρων στήριξης αναμένεται να οδηγήσουν σε αποκατάσταση της δημοσιονομικής ισορροπίας, με το πρωτογενές έλλειμμα να συρρικνώνεται

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

σε -0,3% του ΑΕΠ το 2022 και να μετατρέπεται σε πλεόνασμα της τάξης του 2,0% και 2,9% του ΑΕΠ το 2023 και 2024, αντίστοιχα.

Το χρέος Γενικής Κυβέρνησης αυξήθηκε σε 205,6% του ΑΕΠ το 2020, ενώ αναμένεται να μειωθεί ελαφρώς σε 204,8% του ΑΕΠ το 2021 και να επανέλθει σε σταθερά πτωτική τροχιά από το 2022 κι έπειτα. Όλοι οι βασικοί οίκοι αξιολόγησης αναγνώρισαν ότι το σημαντικό απόθεμα ρευστότητας της Ελλάδας (περίπου 8,0% του ακαθάριστου δημοσίου χρέους), σε συνδυασμό με την ιδιαίτερα μακρά διάρκεια αποπληρωμής του χρέους (σχεδόν 20 έτη) και οι ευνοϊκοί όροι εξυπηρέτησης του χρέους, αντισταθμίζουν τους κινδύνους από την προσωρινή αύξηση στο λόγο χρέους προς το ΑΕΠ εξαιτίας της πανδημίας του COVID-19. Αντιστοίχως, οι προσδοκίες για ταχεία βελτίωση των οικονομικών και δημοσιονομικών επιδόσεων της Ελλάδας, καθώς οι αρνητικές επιπτώσεις της πανδημίας του COVID-19 υποχωρούν, σε συνδυασμό με τη δημοσιονομική στήριξη της ΕΕ και την πιστοληπτική αξιοπιστία της χώρας που στηρίζεται από το αποθεματικό ρευστότητας του ελληνικού δημοσίου και την ευνοϊκή δομή του δημοσίου χρέους, οδήγησαν τους αξιολογικούς οίκους σε αναβάθμιση του αξιόχρεου της Ελληνικής Δημοκρατίας. Συγκεκριμένα, ο οίκος Moody's αναβάθμισε το αξιόχρεο της Ελλάδας κατά μία βαθμίδα, σε «Ba3» από «B1» στις 6 Νοεμβρίου 2020, διατηρώντας σταθερή προοπτική για τη χώρα, ενώ ο αξιολογικός οίκος S&P αναβάθμισε το αξιόχρεο της Ελλάδας κατά μία βαθμίδα από «BB-» σε «BB», στις 23 Απριλίου 2021, με θετική προοπτική (από σταθερή). Ως εκ τούτου, το αξιόχρεο της Ελλάδας απέχει 2-3 βαθμίδες πλέον από την «επενδύσιμη αξιολόγηση» (“investment grade”).

Όσον αφορά στο υπόλοιπο του έτους, η οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να επιταχυνθεί ταχέως τα 3 τελευταία τρίμηνα του 2021, στο 9,0% ετησίως, κατά μέσο όρο. Οι κύριοι παράγοντες θα είναι: α) η σταδιακή χαλάρωση των περιορισμών στις οικονομικές δραστηριότητες, συνοδευόμενη από την έντονη θετική επίδραση που ξεκινά από το 2^ο τρίμηνο του 2021 και προκύπτει από τη σύγκριση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, β) η συνεχής δημοσιονομική στήριξη, η οποία περιλαμβάνει χρηματοδότηση που μετακυλιέται από το 2020, γ) η λανθάνουσα ζήτηση και η δημιουργία των αποθεμάτων ρευστότητας που σχετίζεται με συσσωρευμένη αποταμίευση των νοικοκυριών και αυξημένο προληπτικό δανεισμό επιχειρήσεων, και δ) η σταδιακή ανάκαμψη του τουρισμού από τις 5 Μαΐου, καθώς οι εμβολιασμοί αρχίζουν να αντιμετωπίζουν την πανδημία. Επιπλέον, οι πρώτες χρηματοδοτικές ροές από το Ταμείο Ανάκαμψης αναμένονται να ξεκινήσουν το καλοκαίρι του 2021, ανερχόμενες περίπου σε €4,0 δισ., παρέχοντας πρόσθετη ώθηση στις δημόσιες επενδύσεις και την επιχειρηματική δραστηριότητα από το 3^ο τρίμηνο του 2021 κι έπειτα, με την επίδραση στη μεταβολή του ΑΕΠ να κορυφώνεται το 2022.

Παρόλο που η πανδημία βρίσκεται ακόμη σε εξέλιξη το 2^ο τρίμηνο του 2021 και ισχύουν ακόμη περιορισμοί σε ένα ευρύ φάσμα οικονομικών δραστηριοτήτων, η επιτάχυνση

του προγράμματος εμβολιασμών στην Ελλάδα προμηνύει έναν αποτελεσματικό έλεγχο της εξάπλωσης της νόσου έως το τέλος του 2^{ου} τριμήνου του 2021 και τη σταδιακή εξομάλυνση των περισσότερων οικονομικών δραστηριοτήτων κατά τη διάρκεια του 2021.

Σε αυτό το περιβάλλον, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (στις εαρινές προβλέψεις της) εκτιμά πως το ΑΕΠ της Ελλάδας θα αυξηθεί κατά 5,1% ετησίως, κατά μέσο όρο, την περίοδο 2021-2022, ενσωματώνοντας, για πρώτη φορά, στις προβλέψεις την άμεση επίδραση των εισροών από το Ταμείο Ανάκαμψης της ΕΕ, οι οποίες ξεκινούν το 2021.

Ωστόσο, η αβεβαιότητα παραμένει υψηλή, αντανακλώντας, μεταξύ άλλων, τους κινδύνους που περιβάλλουν την αποτελεσματικότητα των εμβολιασμών λόγω της παρουσίας μεταλλάξεων του COVID-19, αλλά και αποκλίσεων στο ρυθμό ελέγχου της πανδημίας διεθνώς, που θα μπορούσαν να καθυστερήσουν την εξομάλυνση στη διεθνή κινητικότητα και να αποδυναμώσουν τη βελτίωση στον τουριστικό τομέα. Επίσης, η αδυναμία των μικρότερων και λιγότερο αποδοτικών επιχειρήσεων να ανταγωνιστούν αποτελεσματικά τις μεγαλύτερες επιχειρήσεις, οι οποίες εκμεταλλεύονται τα πιο ανεπτυγμένα ψηφιακά κανάλια ηλεκτρονικών πωλήσεων τους, συνεπάγεται ότι η συνεχιζόμενη συρρίκνωση του συνολικού κύκλου εργασιών το 1^ο τρίμηνο του 2021 θα διευρύνει το χάσμα στις επιδόσεις των επιχειρήσεων (ανάλογα με το μέγεθος, την αποδοτικότητα και τον τομέα στο οποίο δραστηριοποιούνται οι επιχειρήσεις). Οι εν λόγω αποκλίσεις είναι πιθανό να διευρυνθούν περαιτέρω κατά το υπόλοιπο του έτους, λόγω των διαφορετικών ταχυτήτων ανάκαμψης της ζήτησης μεταξύ των τομέων της οικονομίας. Αυτοί οι κίνδυνοι θα μπορούσαν, εν μέρει, να αντισταθμιστούν από τη διεύρυνση των δημοσιονομικών μέτρων.

Η ενεργοποίηση του «Σχεδίου Ανάκαμψης για την Ευρώπη» («NGEU») θα μπορούσε να διαδραματίσει καταλυτικό ρόλο για την οικονομική ανάπτυξη της Ελλάδας. Η Ελλάδα συγκαταλέγεται στους κυριότερους αποδέκτες της χρηματοδότησης από το εν λόγω σχέδιο, με το μέγιστο ποσό επιχορηγήσεων στο πλαίσιο του NGEU να φτάνει τα €17,8 δισ. το 2021-2026 (περίπου 1,5% του ΑΕΠ, κατά μέσο όρο, ετησίως το 2021-2026), ενώ τα δάνεια θα μπορούσαν να ανέλθουν έως €12,7 δισ. (περίπου 1,0% του ΑΕΠ, κατά μέσο όρο, ανά έτος το 2021-2026).

Ρευστότητα

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές και διαχειρίζεται τη ρευστότητά της σε καθημερινή βάση. Με τη στήριξη της μητρικής ΕΤΕ διασφαλίζει την απαιτούμενη ρευστότητα ούτως ώστε να είναι σε θέση να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Την 31 Δεκεμβρίου 2020, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας ανήλθε σε 19,8% έναντι 17,0% την 31 Δεκεμβρίου 2019 (βλ. Σημείωση 4.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια). Την 31 Δεκεμβρίου 2020, ο δείκτης CET1 της Τράπεζας και ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

του Ομίλου της ΕΤΕ διαμορφώθηκαν σε 15,7% και 16,7% αντίστοιχα, υπερβαίνοντας τον δείκτη Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων ποσοστού 11,5% για το 2020.

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρείας, λαμβάνοντας αφ' ενός υπ' όψη της την ισχυρή κερδοφορία και την κεφαλαιακή της επάρκεια, τις θετικές ταμειακές ροές από τις λειτουργικές της δραστηριότητες και αφ' ετέρου το γεγονός ότι η μητρική Τράπεζα συντάσσει τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις βάσει της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, πιστεύει ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να υποστηρίξει τα επιχειρηματικά της σχέδια κατά την τρέχουσα διαχειριστική χρήση (2021) και για το λόγο αυτό συνέταξε τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

2.3 Υιοθέτηση των ΔΠΧΑ

Τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα και στο εννοιολογικό πλαίσιο που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020

-Ορισμός της Επιχειρηματικής Οντότητας - Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2020, όπως εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board («IASB»)). Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις για την έννοια της επιχειρηματικής οντότητας στο ΔΠΧΑ 3 Συνένωση Επιχειρήσεων προκειμένου να βοηθήσει τις εταιρείες να καθορίσουν εάν ένα σύνολο αποκτώμενων δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων αποτελούν επιχειρηματική οντότητα ή όχι. Καθορίζονται οι ελάχιστες απαιτήσεις για τον ορισμό της επιχειρηματικής οντότητας, αφαιρείται η αξιολόγηση για το εάν οι αντισυμβαλλόμενοι είναι ικανοί να αντικαταστήσουν κάποια ελλιπή στοιχεία ή διαδικασίες και να συνεχίσουν την παραγωγή αγαθών και την παροχή υπηρεσιών, εισάγει κριτήρια για να βοηθήσει τις εταιρείες να αξιολογήσουν εάν οι αποκτώμενες δραστηριότητες είναι ουσιαστικές, περιορίζει τον ορισμό της επιχειρηματικής οντότητας και των παραγόμενων αγαθών ή των παρεχόμενων υπηρεσιών και εισάγει ένα προαιρετικό τεστ συγκέντρωσης εύλογης αξίας περιουσιακών στοιχείων. Οι τροποποιήσεις πρέπει να εφαρμοστούν σε συνενώσεις επιχειρήσεων ή αποκτήσεις περιουσιακών στοιχείων που έχουν γίνει κατά την ή μεταγενέστερα της αρχής της πρώτης ετήσιας περιόδου αναφοράς από την 1 Ιανουαρίου 2020 και μετά. Συνεπώς, οι εταιρείες δεν χρειάζεται να επαναξιολογήσουν τις αντίστοιχες συναλλαγές που έχουν πραγματοποιήσει σε προηγούμενες περιόδους αναφοράς. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

-Ορισμός του Ουσιώδους – Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και στο ΔΛΠ 8 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2020, όπως εκδόθηκε από το IASB). Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο

ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων και ΔΛΠ 8 Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές σε Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη, για να εναρμονίσει τον ορισμό του «ουσιώδους» σε όλα τα πρότυπα και να αποσαφηνίσει συγκεκριμένες πτυχές του ορισμού. Ο νέος ορισμός αναφέρει ότι «Η πληροφορία είναι ουσιώδης, εάν παραλείποντας την, παραποιώντας την, ή παρεμποδίζοντάς την, θα μπορούσε να επηρεάσει τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, οι οποίες παρέχουν χρηματοοικονομικές πληροφορίες για μία συγκεκριμένη οντότητα». Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι το ουσιώδες εξαρτάται από την φύση ή την σημαντικότητα της πληροφορίας ή και από τα δύο. Μία οντότητα θα πρέπει να αξιολογήσει εάν μία πληροφορία μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλες πληροφορίες είναι ουσιώδης στο πλαίσιο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων και του Πλαισίου, που ισχύουν από την 1η Ιανουαρίου 2020, εγκρίθηκαν από την ΕΕ.

Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2020

Τροποποιήσεις

-ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση): Παραχωρήσεις ενοικίου που σχετίζονται με τον COVID-19 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουνίου 2020, και σε ισχύ για ενοποιημένες και ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις από την 1 Ιανουαρίου 2021). Η τροποποίηση παρέχει στους μισθωτές (αλλά όχι στους εκμισθωτές) την προαιρετική δυνατότητα εξαίρεσης από την αξιολόγηση του κατά πόσον η παραχώρηση ενοικίου που σχετίζεται με τον COVID-19 αποτελεί τροποποίηση της μίσθωσης. Οι μισθωτές μπορούν να επιλέξουν να αντιμετωπίσουν λογιστικά τις παραχωρήσεις ενοικίου με τον ίδιο τρόπο όπως και τις

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

αλλαγές που δεν θεωρούνται τροποποιήσεις μισθώσεων. Η τροποποίηση είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουνίου 2020 και μετά και ως εκ τούτου για ενοποιημένες και ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις από την 1 Ιανουαρίου 2021. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16 (Τροποποιήσεις): Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς – Φάση 2 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2021, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις εισάγουν μια πρακτική μέθοδο για τις αλλαγές που απαιτούνται από την αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς, διευκρινίζουν ότι οι σχέσεις λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου δεν διακόπτονται μόνο λόγω της αναμόρφωσης επιτοκίων αναφοράς και εισάγουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν την φύση και την έκταση των κινδύνων που προκύπτουν από την αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς και στους οποίους είναι εκτεθειμένη η εταιρεία, τους τρόπους αντιμετώπισης των κινδύνων αυτών, καθώς και την πρόοδο και τον τρόπο μετάβασης στα εναλλακτικά επιτόκια αναφοράς. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε σημαντική επίπτωση στις σχέσεις λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου της Εταιρείας.

Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο – Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις ενημερώνουν μια αναφορά στο ΔΠΧΑ 3 για το Εννοιολογικό Πλαίσιο χωρίς να αλλάζουν τις λογιστικές απαιτήσεις για συνενώσεις επιχειρήσεων.

-Ενσώματα Πάγια: Εισπράξεις ποσών πριν από την προβλεπόμενη χρήση – Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις απαγορεύουν σε μια εταιρία να αφαιρεί από το κόστος των ενσώματων παγίων τα ποσά που εισπράττονται από την πώληση στοιχείων που έχουν παραχθεί ενώ το περιουσιακό στοιχείο βρίσκεται στη φάση προετοιμασίας για την προβλεπόμενη χρήση του. Αντ' αυτού, η εταιρία θα αναγνωρίζει τέτοιου είδους εισπράξεις από πωλήσεις και το σχετικό κόστος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

-Επαχθείς συμβάσεις: Κόστος Εκπλήρωσης Σύμβασης – Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 37 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τα κόστη που λαμβάνονται υπόψη, κατά την αξιολόγηση του κατά πόσο μια σύμβαση θα είναι ζημιολογός.

-ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση): Παράταση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Η τροποποίηση αλλάζει την καθορισμένη ημερομηνία λήξης για την προσωρινή εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα, έτσι ώστε οι οντότητες να

εφαρμόσουν το ΔΠΧΑ 9 στις χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά.

-ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση): Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες ανάλογα με τα δικαιώματα που υπάρχουν στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Η τροποποίηση «ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από τα γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Η ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων» εκδόθηκε τον Ιανουάριο 2020 και είναι σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022. Ωστόσο, λόγω της πανδημίας COVID-19, το IASB ανέβαλε την ημερομηνία εφαρμογής κατά ένα έτος ώστε να παρέχεται περισσότερος χρόνος στις οντότητες να εφαρμόσουν τυχόν αλλαγές στην ταξινόμηση που προκύπτουν από αυτές τις τροποποιήσεις. Η ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων είναι σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά. Παρόλο που οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται βάσει ρευστότητας, αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι ο διακανονισμός αναφέρεται σε μεταφορά στον αντισυμβαλλόμενο χρημάτων, μετοχικών τίτλων, άλλων περιουσιακών στοιχείων ή υπηρεσιών.

ΔΛΠ 1 Οδηγία Εφαρμογής των ΔΠΧΑ Νο 2 (Τροποποιήσεις): Γνωστοποίηση Λογιστικών Πολιτικών (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Οι τροποποιήσεις αντικαθιστούν την απαίτηση γνωστοποίησης «σημαντικών» λογιστικών πολιτικών με την απαίτηση γνωστοποίησης «ουσιωδών» λογιστικών πολιτικών. Περιλαμβάνονται εξηγήσεις και παραδείγματα για το πότε μία λογιστική πολιτική είναι πιθανό να είναι ουσιώδης. Το Συμβούλιο ανέπτυξε οδηγίες και παραδείγματα προκειμένου να εξηγήσει και να υποστηρίξει την εφαρμογή της «μεθόδου ουσιαστικότητας σε τέσσερα βήματα».

-ΔΛΠ 8 (Τροποποίηση): Ορισμός των Λογιστικών Εκτιμήσεων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Η τροποποίηση αντικαθιστά τον ορισμό της αλλαγής σε λογιστικές εκτιμήσεις με τον ορισμό των λογιστικών εκτιμήσεων. Σύμφωνα με τον νέο ορισμό οι λογιστικές εκτιμήσεις αποτελούν «νομισματικά ποσά στις οικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης». Λογιστικές εκτιμήσεις χρησιμοποιούνται σε περιπτώσεις που οι λογιστικές πολιτικές απαιτούν, για στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων, τρόπο επιμέτρησης που υπόκειται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι αλλαγές σε λογιστικές εκτιμήσεις που προέρχονται από νέες πληροφορίες ή νέες εξελίξεις δεν αποτελούν διόρθωση σφάλματος.

-Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2018–2020 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022 και μετά,

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις που έχουν εφαρμογή για την Εταιρεία αναφέρονται στη συνέχεια:

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αμοιβές στο τεστ '10 τοις εκατό' για παύση αναγνώρισης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Η τροποποίηση διευκρινίζει ποιες αμοιβές περιλαμβάνει μια οικονομική οντότητα όταν εφαρμόζει το τεστ '10 τοις εκατό' κατά την αξιολόγηση του κατά πόσον θα γίνει παύση αναγνώρισης μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Στην αξιολόγηση περιλαμβάνονται μόνο οι αμοιβές που καταβάλλονται ή εισπράττονται μεταξύ της οντότητας (του δανειολήπτη) και του δανειστή, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών που καταβάλλονται ή εισπράττονται από την οντότητα ή τον δανειστή για λογαριασμό του άλλου.

ΔΠΧΑ 16: Κίνητρα Μίσθωσης. Η τροποποίηση του Επεξηγηματικού Παραδείγματος 13 που συνοδεύει το ΔΠΧΑ 16 αφαιρεί από το παράδειγμα την απεικόνιση της αποζημίωσης από τον εκμισθωτή των βελτιώσεων του μίσθιου, προκειμένου να αποφευχθεί οποιαδήποτε πιθανή σύγχυση σχετικά με την αντιμετώπιση των κινήτρων μίσθωσης που ενδέχεται να προκύψουν λόγω του τρόπου με τον οποίο απεικονίζονται τα κίνητρα μίσθωσης σε αυτό το παράδειγμα.

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων με ισχύ μετά το 2020 δεν έχουν ακόμη εγκριθεί από την ΕΕ, με εξαίρεση τις τροποποιήσεις: του ΔΠΧΑ 16 παραχωρήσεις ενοικίου που σχετίζονται με τον COVID-19, του ΔΠΧΑ 4 παράταση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 και των ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16 Αναμόρφωση Επιτοκίων Αναφοράς – Φάση 2 οι οποίες έχουν εγκριθεί από την ΕΕ.

2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν κατά την ημερομηνία διενέργειας της εκάστοτε συναλλαγής. Τα νομισματικά στοιχεία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης σε άλλα νομίσματα έχουν αποτιμηθεί βάσει της ισχύουσας ισοτιμίας κατά την ημερομηνία συντάξεως της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων από ξένο νόμισμα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων της χρήσης. Μη νομισματικά στοιχεία που καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας την συναλλαγματική ισοτιμία την ημερομηνία της συναλλαγής.

2.5 Συμψηφισμός

Η απεικόνιση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό

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

2.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Στη κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα διαθέσιμα, οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι λοιπές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και τέλος τα ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια της Εταιρείας.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσης, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση.

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

2.7 Παύση απεικόνισης

2.7.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

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

στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου.

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

2.7.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, λήγει ή δεν υφίσταται πλέον.

2.8 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά μέσα σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Επίπεδο 1: Μη προσαρμοσμένες χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων. Στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνονται χρεόγραφα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Ενεργή αγορά, είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο, έτσι ώστε η πληροφόρηση σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων μέσων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα, ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα) για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του μέσου. Στο Επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεωστικοί τίτλοι για τους οποίους υπάρχουν προσφερόμενες τιμές, όμως παρουσιάζουν μικρότερη συχνότητα αγοραπωλησιών σε σχέση με άλλα χρηματοοικονομικά μέσα που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές, καθώς και χρεωστικοί τίτλοι χωρίς προσφερόμενες τιμές, καθώς και παράγωγα των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογιστούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα

στοιχεία από την αγορά. Αυτή η κατηγορία γενικά περιλαμβάνει κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές σε αγορές που δεν είναι ενεργές και κάποια εξωχρηματιστηριακά παράγωγα.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί σημαντική κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με τη συνολική εύλογη αξία.

2.9 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα των λογαριασμών «Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα», «Καταθέσεις όψεως» και «Καταθέσεις προθεσμίας» διάρκειας μικρότερης των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησής τους, των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος και χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία για την εξυπηρέτηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της.

2.10 Μισθώσεις

Η Εταιρεία εξετάζει κατά την έναρξη μιας σύμβασης εάν η σύμβαση αποτελεί ή περιλαμβάνει μίσθωση εξετάζοντας εάν έχει το δικαίωμα να ελέγχει τη χρήση ενός αναγνωρισμένου περιουσιακού στοιχείου για μια χρονική περίοδο λαμβάνοντας όλα τα οικονομικά οφέλη από τη χρήση του περιουσιακού στοιχείου με αντάλλαγμα μία αμοιβή.

2.10.1 Η Εταιρεία ως μισθωτής

Η Εταιρεία εφαρμόζει ενιαίο λογιστικό χειρισμό για την αναγνώριση και επιμέτρηση όλων των συμβάσεων μίσθωσης, με εξαίρεση τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις χαμηλής αξίας, των οποίων οι πληρωμές μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως λειτουργικά έξοδα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Κατά την έναρξη της μίσθωσης η Εταιρεία:

- Αναγνωρίζει το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης που αντιπροσωπεύει το δικαίωμα της Εταιρείας να χρησιμοποιήσει το υποκείμενο

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

περιουσιακό στοιχείο στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

- β. Αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μίσθωση που αντιπροσωπεύει την παρούσα αξία των μισθωμάτων της Εταιρείας που θα καταβληθούν κατά τη χρονική διάρκεια της μισθωτικής περιόδου στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.
- γ. Αναγνωρίζει αποσβέσεις επί του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης.
- δ. Εξετάζει εάν υπάρχει ένδειξη απομείωσης του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
- ε. Αναγνωρίζει έξοδα τόκων στις υποχρεώσεις από μίσθωση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
- στ. Παρουσιάζει τις ταμειακές εκροές που αφορούν αποπληρωμή κεφαλαίου στις ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και τις ταμειακές εκροές που αφορούν πληρωμή τόκων στις ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών.

2.10.2 Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

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

2.10.3 Υποχρεώσεις μίσθωσης

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μίσθωση οι οποίες επιμετρώνται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων που θα καταβληθούν κατά τη χρονική διάρκεια της μισθωτικής περιόδου, χρησιμοποιώντας το τεκμαρτό προεξοφλητικό επιτόκιο της σύμβασης ή στην περίπτωση που το επιτόκιο αυτό δεν μπορεί να προσδιοριστεί, χρησιμοποιώντας το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού (IBR) του μισθωτή. Το IBR είναι το επιτόκιο που θα κατέβαλλε η Εταιρεία προκειμένου να δανειστεί το ποσό που θα χρειαζόταν να καταβάλει ώστε να αποκτήσει περιουσιακό στοιχείο αντίστοιχο με το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα

χρήσης, για το αντίστοιχο χρονικό διάστημα, με αντίστοιχες εξασφαλίσεις, σε αντίστοιχο οικονομικό περιβάλλον.

Τα μισθώματα αποτελούνται από τα σταθερά μισθώματα (μειωμένα κατά τα τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης), τα κυμαινόμενα μισθώματα που εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο και από τα ποσά που αναμένεται να καταβάλλει ο μισθωτής βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας. Τα μισθώματα επίσης περιλαμβάνουν την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι θα ασκηθεί από την Εταιρεία, καθώς και τις τυχόν καταβολές ποινής για καταγγελία της μίσθωσης, εάν η διάρκεια μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος καταγγελίας από την Εταιρεία.

Τα κυμαινόμενα μισθώματα που δεν εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο αναγνωρίζονται ως έξοδα στη χρονική περίοδο κατά την οποία προέκυψε το γεγονός ή η κατάσταση που οδήγησε στην πληρωμή. Η υποχρέωση μίσθωσης επανεπιμετράται όταν υπάρχει μεταβολή στις μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων που προκύπτει από μεταβολή σε δείκτη ή επιτόκιο, εάν υπάρχει μεταβολή στην εκτίμηση της Εταιρείας για τα ποσά που αναμένεται να καταβληθούν ως εγγύηση υπολειμματικής αξίας ή εάν υπάρξει αλλαγή στην εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με το αν θα ασκήσει ένα δικαίωμα αγοράς, παράτασης ή τερματισμού της μίσθωσης. Όταν η υποχρέωση μίσθωσης επανεπιμετράται κατ'αυτόν τον τρόπο, πραγματοποιείται αντίστοιχη προσαρμογή στη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης ή καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων εάν η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης έχει μειωθεί στο μηδέν.

2.10.4 Βραχυπρόθεσμες μισθώσεις ή μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να μην αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης και υποχρεώσεις μίσθωσης για βραχυπρόθεσμες μισθώσεις με διάρκεια ίση ή μικρότερη των 12 μηνών καθώς και μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας (μικρότερη των €5.000). Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις πληρωμές μισθωμάτων που σχετίζονται με τις εν λόγω μισθώσεις ως έξοδα κατά τη διάρκεια της μίσθωσης με τη σταθερή μέθοδο.

2.10.5 Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Όταν τα ενσώματα πάγια στοιχεία έχουν μισθωθεί με χρηματοδοτική μίσθωση, η παρούσα αξία των ελάχιστων καταβαλλόμενων μισθωμάτων απεικονίζεται ως απαίτηση. Τα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης με τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης (προ φόρων), η οποία αντικατοπτρίζει ένα σταθερό συντελεστή απόδοσης. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις».

Λειτουργικές μισθώσεις: Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία που εκμισθώνονται στα πλαίσια συμβάσεων λειτουργικής

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

μίσθωσης, απεικονίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης ανάλογα με τη λειτουργική φύση τους. Τα εκμισθωμένα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία θα πρέπει να συμπίπτει με την ωφέλιμη ζωή ομοειδών ενσώματων παγίων στοιχείων. Τα έσοδα από μισθώματα (μείον την αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται στον μισθωτή) αναγνωρίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.11 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

2.11.1 Ταξινόμηση και Επιμέτρηση

Χρηματοοικονομικών μέσων κατά ΔΠΧΑ 9

Την 1 Ιανουαρίου 2018 ο Όμιλος της ΕΤΕ υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα, το οποίο αντικατέστησε το ΔΛΠ 39 – Χρηματοοικονομικά μέσα : Αναγνώριση και Επιμέτρηση, και τροποποίησε τις απαιτήσεις για ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, απομείωσης των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και λογιστικής αντιστάθμισης.

2.11.2 Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις κατά ΔΠΧΑ 9

Εισαγωγή

Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και τη λογιστική αντιστάθμιση.

Ταξινόμηση και επιμέτρηση

Η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται από τον τρόπο με τον οποίο γίνεται η διαχείρισή τους (το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας) και από τα χαρακτηριστικά των συμβατικών τους ταμειακών ροών. Οι παράγοντες αυτοί καθορίζουν εάν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων ("ΕΑΜΛΣΕ") ή στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ("ΕΑΜΑ"). Συγκεκριμένα, τα χρεωστικά μέσα που κατέχονται βάσει ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών (παρά στην πώληση του τίτλου πριν από τη λήξη του προκειμένου να πραγματοποιηθούν τα κέρδη ή οι ζημιές από τις μεταβολές στην εύλογη αξία του), οι οποίες συνίστανται αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του εκάστοτε ανεξόφλητου κεφαλαίου (solely payments of principal and interest - SPPI), σε προκαθορισμένες ημερομηνίες, επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους, γενικά, στο αποσβεσμένο κόστος. Χρεωστικοί τίτλοι που κατέχονται στα πλαίσια ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί είτε στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών είτε στην πώληση των χρεωστικών τίτλων, οι συμβατικοί όροι των

οποίων είναι SPPI, επιμετρώνται σε ΕΑΜΛΣΕ, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει προσδιοριστεί σε ΕΑΜΑ. Όλα τα υπόλοιπα χρεωστικά μέσα και συμμετοχικοί τίτλοι επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους στην εύλογη αξία τους. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, παρέχεται η δυνατότητα αμετάκλητης επιλογής να παρουσιάζονται οι μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία ενός συμμετοχικού τίτλου (που δεν κατέχεται για εμπορικούς σκοπούς) στα λοιπά συνολικά έσοδα, με αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων μόνο των εσόδων από μερίσματα.

Αναφορικά με την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που έχουν προσδιοριστεί σε ΕΑΜΑ, το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί η μεταβολή της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που οφείλεται στη μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου της εν λόγω υποχρέωσης, να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός εάν αυτό θα δημιουργούσε ή θα διέυρνε μία λογιστική αναντιστοιχία στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία που οφείλονται στον πιστωτικό κίνδυνο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης δεν αναταξινομούνται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Απομείωση

Αναφορικά με την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 η απομείωση υπολογίζεται βάσει ενός μοντέλου αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας. Οι απαιτήσεις απομείωσης έχουν εφαρμογή στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος και στις απαιτήσεις από μισθώματα.

Κατά την αρχική αναγνώριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, απαιτείται πρόβλεψη απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές («ΑΠΖ») από γεγονότα αθέτησης που είναι πιθανό να επέλθουν εντός των επόμενων 12 μηνών (ΑΠΖ 12 μηνών). Σε περίπτωση που ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά σε σχέση με το ύψος του κινδύνου κατά την αρχική αναγνώριση του μέσου, απαιτείται πρόβλεψη απομείωσης ΑΠΖ που προκύπτει από όλα τα πιθανά γεγονότα αθέτησης κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του εν λόγω χρηματοοικονομικού μέσου (ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου). Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία αναγνωρίζονται ΑΠΖ 12 μηνών βρίσκονται στο 'στάδιο 1', αυτά για τα οποία θεωρείται ότι έχει προκύψει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου βρίσκονται στο 'στάδιο 2', και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ούτως ώστε να θεωρούνται ότι είναι σε αθέτηση, ή αλλιώς, απομειωμένα λόγω πιστωτικού κινδύνου, κατατάσσονται στο 'στάδιο 3'.

Η αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου καθώς και των ΑΠΖ απαιτείται να είναι αμερόληπτη, και να περιλαμβάνει όλη τη διαθέσιμη πληροφόρηση που σχετίζεται με την αξιολόγηση αυτή, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών σχετικά με παρελθόντα γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και

προβλέψεις των οικονομικών συνθηκών κατά την ημερομηνία αναφοράς, που να είναι λογικές και βάσιμες. Επιπλέον, η εκτίμηση των ΑΠΖ θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τη διαχρονική αξία του χρήματος.

Ταξινόμηση και επιμέτρηση

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τις ακόλουθες κατηγορίες επιμέτρησης για τα χρεωστικά χρηματοοικονομικά μέσα σε αποσβεσμένο κόστος:

Η Εταιρεία αξιολογεί τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των χρεωστικών χρηματοοικονομικών μέσων κατά την αρχική αναγνώριση, προκειμένου να διαπιστώσει αν οι ταμειακές ροές είναι SPPI. Αυτό αναφέρεται ως «αξιολόγηση SPPI». Το ποσό των τόκων σε μια τυπική δανειακή σύμβαση, αποτελείται συνήθως από το αντάλλαγμα για τη διαχρονική αξία του χρήματος καθώς και για τον πιστωτικό κίνδυνο που αναλαμβάνεται. Το ποσό των τόκων μπορεί επίσης να περιλαμβάνει αντάλλαγμα για άλλους βασικούς κινδύνους, όπως τον κίνδυνο ρευστότητας, λοιπά κόστη δανεισμού, καθώς και ένα περιθώριο κέρδους. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει το διαχωρισμό τυχόν ενσωματωμένων παραγώγων από μια υβριδική σύμβαση όταν το κύριο συμβόλαιο αποτελεί χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο εντός του πεδίου εφαρμογής του Προτύπου. Στις περιπτώσεις αυτές, η αξιολόγηση SPPI πραγματοποιείται στο σύνολο του υβριδικού χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Όλα τα λογιστικά υπόλοιπα από χρηματοδοτικές μισθώσεις ταξινομούνται στο επιχειρηματικό μοντέλο διακράτησης περιουσιακών στοιχείων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος.

Τα χρεωστικά χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομούνται με βάση: α) το επιχειρηματικό μοντέλο βάσει του οποίου γίνεται η διαχείρισή τους και β) τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Τα επιχειρηματικά μοντέλα αντικατοπτρίζουν τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρεωστικά χρηματοοικονομικά μέσα για τη δημιουργία ταμειακών ροών.

Αναφορικά με τα χρεωστικά χρηματοοικονομικά μέσα, η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει τα ακόλουθα επιχειρηματικά μοντέλα:

- Διακρατούμενα για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών.
- Διακρατούμενα για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών καθώς και για ενδεχόμενη πώληση. Ο σκοπός του επιχειρηματικού αυτού μοντέλου είναι η διαχείριση των καθημερινών αναγκών ρευστότητας και επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρεωστικών τίτλων. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας δεν πωλούνται με σκοπό τη βραχυπρόθεσμη κερδοφορία.

Απομείωση

Ορισμός Αθέτησης

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

Σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου

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

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

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

- Ποσοτικά κριτήρια, που αφορούν στην ποσοτική σύγκριση της πιθανότητας αθέτησης ή της πιστοληπτικής διαβάθμισης κατά την ημερομηνία αναφοράς σε σχέση με την αντίστοιχη ένδειξη πιστωτικού κινδύνου κατά την αρχική αναγνώριση,
- Ποιοτικά κριτήρια, που βασίζονται κυρίως στην κατάταξη οφειλετών στην εσωτερική λίστα παρακολούθησης, όπου αυτή είναι διαθέσιμη, καθώς και στα ρυθμισμένα εξυπηρετούμενα ανοίγματα, σύμφωνα με τα EBA ITS, και
- Δείκτης «ασφαλείας», που αφορά στην εφαρμογή του τεκμηρίου που θέτει το ΔΠΧΑ 9, στις απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, σύμφωνα με το οποίο ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου έχει αυξηθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση όταν οι συμβατικές πληρωμές

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

εμφανίζουν καθυστέρηση για διάστημα άνω των 30 ημερών.

Επιμέτρηση ΑΠΖ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη απομείωσης πιστωτικής ζημίας (ΑΠΖ) κατά την αρχική αναγνώριση για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται και επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος. Για τα ανοίγματα εκείνα που δεν γίνεται εξατομικευμένη αξιολόγηση, αναγνωρίζεται πρόβλεψη ΑΠΖ σε συλλογική βάση.

Οι υπολογισμοί ΑΠΖ βασίζονται στις ακόλουθες παραμέτρους:

- **Άνοιγμα σε αθέτηση (Exposure at default - EAD):** Εκτίμηση του ανοίγματος σε μελλοντική ημερομηνία αθέτησης, λαμβάνοντας υπόψη τις αναμενόμενες μεταβολές του ανοίγματος μετά την ημερομηνία αναφοράς, συμπεριλαμβανομένων των αποπληρωμών του κεφαλαίου και των τόκων, καθώς και των αναμενόμενων εκταμιεύσεων επί δανειακών δεσμεύσεων.
- **Πιθανότητα αθέτησης (Probability of default - PD):** Αντιπροσωπεύει την πιθανότητα ο πιστούχος/εκδότης να αθετήσει την χρηματοοικονομική υποχρέωσή του, η οποία αξιολογείται βάσει των οικονομικών συνθηκών που επικρατούν κατά την ημερομηνία αναφοράς, προσαρμοσμένη να λαμβάνει υπόψη εκτιμήσεις για τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες που ενδέχεται να επηρεάσουν τον κίνδυνο αθέτησης

για τους επόμενους 12 μήνες (πιθανότητα αθέτησης 12μήνου) για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του σταδίου 1, ή για την υπόλοιπη διάρκεια ζωής (πιθανότητα αθέτησης καθ' όλη τη διάρκεια ζωής) της υποχρέωσης, για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία των σταδίων 2 και 3.

- **Ζημία σε περίπτωση αθέτησης (Post Given Default - LGD):** Αντιπροσωπεύει την εκτίμηση της Εταιρείας για την έκταση της ζημίας από ανοίγματα που βρίσκονται σε αθέτηση. Το LGD διαφέρει ανάλογα με τον τύπο του αντισυμβαλλομένου, το είδος και την εξοφλητική προτεραιότητα της απαίτησης καθώς και τη διαθεσιμότητα εξασφάλισης ή άλλων στοιχείων που περιορίζουν την έκθεση της Εταιρείας. Το LGD εκφράζεται ως ποσοστό ζημίας ανά μονάδα ανοίγματος σε αθέτηση.
- **Επιτόκιο προεξόφλησης:** Είναι το τεκμαρτό προεξοφλητικό επιτόκιο βάσει του αρχικού πραγματικού επιτοκίου του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μια προσέγγιση αυτού.

Οι ΑΠΖ καθορίζονται από την προβολή των PD, LGD και EAD στο μέλλον, ανά τρίμηνο για κάθε άνοιγμα ή υποσύνολο ανοιγμάτων που έχουν ομαδοποιηθεί, ξεχωριστά. Αυτοί οι τρεις συντελεστές πολλαπλασιάζονται μεταξύ τους και προσαρμόζονται για την πιθανότητα επιβίωσης, εάν απαιτείται. Με αυτόν τον τρόπο υπολογίζονται οι ΑΠΖ για κάθε μελλοντικό τρίμηνο, οι οποίες στη συνέχεια προεξοφλούνται στην ημερομηνία αναφοράς και αθροίζονται.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Απομείωση

Οι προβλέψεις ΑΠΖ για τις απαιτήσεις κατά πελατών επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020 και την 31η Δεκεμβρίου 2019 αντίστοιχα, παρουσιάζονται παρακάτω:

Χιλιάδες €				31.12.2020
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Απομειωμένα	Σύνολο
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	25.755	9.942	16.779	52.476
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(57)	(6)	(9.292)	(9.355)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	25.698	9.936	7.487	43.121
Επιχειρηματική Τραπεζική & Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	313.526	148.437	61.162	523.125
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(281)	(3.780)	(31.494)	(35.555)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	313.245	144.657	29.668	487.570
Συνολικές απαιτήσεις κατά πελατών				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	339.281	158.379	77.941	575.601
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(338)	(3.786)	(40.786)	(44.910)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	338.943	154.593	37.155	530.691

Χιλιάδες €				31.12.2019
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Απομειωμένα	Σύνολο
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	21.292	5.418	24.455	51.165
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(259)	(90)	(14.295)	(14.644)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	21.033	5.328	10.160	36.521
Επιχειρηματική Τραπεζική & Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	249.377	117.142	99.358	465.877
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(419)	(3.757)	(47.821)	(51.997)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	248.958	113.385	51.537	413.880
Συνολικές απαιτήσεις κατά πελατών				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης	270.669	122.560	123.813	517.042
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(678)	(3.847)	(62.116)	(66.641)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις	269.991	118.713	61.697	450.401

2.12 Ακίνητα επενδύσεων

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν γήπεδα και κτίρια που έχουν περιέλθει στη κατοχή της Εταιρείας στα πλαίσια μίας σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης, τα οποία κατέχονται με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή / και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών. Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες συναλλαγής.

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισής τους, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία δε διαφέρει σημαντικά από την ωφέλιμη ζωή αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «ενσώματα περιουσιακά στοιχεία». Οι επενδύσεις σε ακίνητα εξετάζονται τουλάχιστον ετησίως από εξωτερικούς κυρίως

εκτιμητές, προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίστανται πιθανή απομείωση της αξίας τους.

2.13 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στο λογαριασμό «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνονται οι δαπάνες κτήσης λογισμικού.

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

Το λογισμικό αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, σε περίοδο, όμως η οποία δε δύναται να υπερβαίνει τα 20 έτη.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ειδικότερα, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού αναγνωρίζονται αρχικά σε αξία ίση με το άθροισμα των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν από την ημερομηνία που το στοιχείο ικανοποιεί τα κριτήρια αναγνώρισης. Όταν δεν μπορεί να αναγνωρισθεί άυλο περιουσιακό στοιχείο, τα έξοδα ανάπτυξης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που πραγματοποιήθηκαν.

Τα έξοδα έρευνας καταχωρούνται ως έξοδο όταν πραγματοποιούνται. Εσωτερικώς δημιουργούμενο λογισμικό που προκύπτει από έξοδα ανάπτυξης που έχουν πραγματοποιηθεί σε μεμονωμένο έργο, αναγνωρίζεται μόνο όταν η Εταιρεία μπορεί να αποδείξει:

- ότι διαθέτει την τεχνολογική δυνατότητα να ολοκληρώσει το εσωτερικώς δημιουργούμενο λογισμικό ώστε να καταστεί διαθέσιμο για χρήση,
- την πρόθεσή της να το ολοκληρώσει και να χρησιμοποιήσει το στοιχείο,
- την ικανότητά της να χρησιμοποιήσει το στοιχείο,
- πώς το στοιχείο θα δημιουργήσει μελλοντικά οικονομικά οφέλη,
- ότι διαθέτει επαρκείς τεχνολογικούς, οικονομικούς και άλλους πόρους για την ολοκλήρωση της ανάπτυξης και τη χρήση του στοιχείου και
- την ικανότητα να επιμετρά αξιόπιστα τα έξοδα κατά την ανάπτυξη του στοιχείου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού, καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Δαπάνες όπως, οι δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης επιχειρησιακών μονάδων ή υποκαταστημάτων, δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού, δαπάνες διαφήμισης και προβολής και δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης τμήματος ή ολόκληρης της Εταιρείας, αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά το χρόνο πραγματοποιήσεώς τους.

2.14 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν γήπεδα και ακίνητα, βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από την Εταιρεία με σκοπό τη λειτουργική χρήση τους, αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία»,

κεφαλαιοποιούνται μόνο στην περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος περιουσιακού στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρήσης του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματος περιουσιακού στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος περιουσιακού στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται δε διακόπτεται, εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί, αλλά επανεκτιμάται η ωφέλιμη ζωή του. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

Γήπεδα	Δεν αποσβένονται
Κτήρια	Έως 50 έτη
Βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων	Κατά την υπολειπόμενη διάρκεια της μίσθωσης, μη υπερβαίνουσα ωστόσο τα 12 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Έως 12 έτη
Μεταφορικά μέσα	Έως 10 έτη
Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	Έως 5 έτη

Η Εταιρεία εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο ενσώματο περιουσιακό στοιχείο έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Αν υπάρχει μια τέτοια ένδειξη, υπολογίζει το ανακτήσιμο ποσό του ενσώματος περιουσιακού στοιχείου. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματος περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημίες από πώληση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των αποτελεσμάτων προ φόρων.

2.15 Ανακτηθέντα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ανακτηθέντα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία, περιλαμβάνουν κυρίως εξοπλισμό ο οποίος αποκτάται από την Εταιρεία προς πλήρη ή μερική ικανοποίηση των απαιτήσεών της. Τα συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους (που είναι ίση με το ποσό της συνολικής απαίτησης) και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού». Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας τους. Τα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την πώληση περιουσιακών στοιχείων καταχωρούνται στο λογαριασμό «Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης».

2.16 Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια

Ο μεσο-μακροπρόθεσμος δανεισμός της Εταιρείας συνίσταται σε κοινά ομολογιακά δάνεια του Ν.4548/2018 και βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια. Όλα τα ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια καταχωρούνται αρχικά στο κόστος που είναι η πραγματική αξία της ληφθείσας αντιπαροχής μείον τις δαπάνες έκδοσης που σχετίζονται με τα προαναφερθέντα δάνεια. Μετά την αρχική τους καταχώρηση, τα εν λόγω δάνεια αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπ' όψη οι δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξεως. Κέρδη ή ζημίες καταχωρούνται στο καθαρό κέρδος ή ζημία όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται ή απομειώνονται και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης. Τα έξοδα τόκων αναγνωρίζονται με βάση την αρχή του δεδουλευμένου.

2.17 Παροχές προς εργαζομένους

Οι εταιρείες του Ομίλου της ΕΤΕ καταβάλλουν εισφορές σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία σύμφωνα με τις συνθήκες και τις πρακτικές που επικρατούν στην κάθε χώρα. Τα προγράμματα αυτά διαχωρίζονται σε προγράμματα καθορισμένων παροχών και σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών.

2.17.1 Συνταξιοδοτικά προγράμματα

A. Προγράμματα καθορισμένων παροχών

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

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή για νομίσματα για τα οποία η συχνότητα των συναλλαγών της αγοράς σε τέτοια εταιρικά ομόλογα υψηλής ποιότητας είναι μικρή, χρησιμοποιούνται οι αποδόσεις της αγοράς (κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς) κρατικών ομολόγων που έχουν εκδοθεί στο νόμισμα αυτό. Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και

προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένων των περικοπών) και τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαιτήσης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις Δαπάνες Προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και οι μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, την επίδραση της μεταβολής του ανώτατου επιτρεπόμενου ορίου των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου)) αναγνωρίζονται άμεσα στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η αναταξινόμησή της στην κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, προκειμένου να αντικατοπτρίζεται πλήρως η αξία του ελλείμματος ή πλεονάσματος του προγράμματος.

B. Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται το πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, σύμφωνα με το οποίο ο εργοδότης καταβάλλει συγκεκριμένες εισφορές σε κάποιο Ταμείο χωρίς καμία άλλη νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση για περαιτέρω εισφορές στην περίπτωση που το Ταμείο δεν έχει τα απαιτούμενα περιουσιακά στοιχεία ώστε να πληρώσει τις παροχές των ασφαλισμένων που αφορούν στην τρέχουσα και στις προηγούμενες περιόδους. Οι εισφορές της Εταιρείας στα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Δαπάνες Προσωπικού».

2.17.2 Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Η υποχρέωση για την παροχή εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζεται το νωρίτερο μεταξύ του πότε η Εταιρεία δεν μπορεί να αποσύρει μία προσφορά για παροχές εξόδου από την υπηρεσία και του πότε αναγνωρίζει οποιοσδήποτε σχετικές δαπάνες αναδιάρθρωσης.

2.18 Μετοχικό κεφάλαιο

Έξοδα εκδόσεως μετοχικού κεφαλαίου και λοιπών μετοχικών τίτλων: Τα έξοδα που πραγματοποιούνται για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις συνένωσης επιχειρήσεων, απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων μειωμένα κατά το φόρο εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά.

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

2.19 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους που αφορούν όλα τα έντοκα χρηματοπιστωτικά μέσα καταχωρούνται στα

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

αποτελέσματα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Ειδικότερα, τα έσοδα τόκων αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου και υπολογίζονται βάσει προκαθορισμένου επιτοκίου επί του υπολειπόμενου κεφαλαίου της χρηματοδοτικής μισθώσεως.

2.20 Προμήθειες

Γενικά, οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα καταχωρούνται κατά τη διάρκεια της περιόδου στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες. Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα που προκύπτουν από διαπραγματεύσεις ή συμμετοχή σε διαπραγματεύσεις για λογαριασμό τρίτων, όπως η αγορά απαιτήσεων από δάνεια, μετοχών ή άλλων αξιογράφων και η αγορά ή πώληση οικονομικών μονάδων, καταχωρούνται κατά την ολοκλήρωση της υποκείμενης συναλλαγής.

2.21 Προβλέψεις

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

2.22 Φόροι εισοδήματος

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρο εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους και τις διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων. Ειδικότερα, ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές της χρήσης και καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης εκτός και αν σχετίζεται με ποσά που έχουν αναγνωρισθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Σε αυτήν την περίπτωση ο φόρος αναγνωρίζεται επίσης στα λοιπά συνολικά έσοδα ή στα ίδια κεφάλαια αντίστοιχα.

Η βάση υπολογισμού του πληρωτέου φόρου εισοδήματος είναι τα φορολογητέα κέρδη της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη διαφέρουν από τα κέρδη προ φόρων που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω της εξαιρέσεως εσόδων ή δαπανών τα οποία θα φορολογηθούν ή θα εκπέσουν φορολογικά σε επόμενες χρήσεις. Επίσης, εξαιρούνται τα αφορολόγητα έσοδα και οι δαπάνες οι οποίες δεν αναγνωρίζονται φορολογικά προς έκπτωση. Ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος της Εταιρείας υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που είναι σε ισχύ ή ουσιαστικά σε ισχύ κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης. Είναι ο φόρος που αναμένεται να πληρωθεί ή να ανακτηθεί και υπολογίζεται επί της διαφοράς μεταξύ της λογιστικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων και της αντίστοιχης φορολογικής βάσης

αυτών, η οποία χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των φορολογητέων κερδών.

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τις προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις, την απομείωση της αξίας των ακινήτων επενδύσεων καθώς και του ανακτηθέντος εξοπλισμού και τις προβλέψεις για υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύναται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται εάν οι προσωρινές διαφορές προκύπτουν κατά την αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε συναλλαγή που δεν επηρεάζει ούτε τα φορολογητέα ούτε τα λογιστικά κέρδη.

Η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων βασίζεται στην πεποίθηση της Διοίκησης, η οποία στηρίζεται σε διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία, ότι φορολογικά οφέλη που συνδέονται με προσωρινές διαφορές, όπως, φορολογικές ζημίες μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις και φορολογικές απαιτήσεις είναι πιθανό να πραγματοποιηθούν. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δε θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής. Προκειμένου, η Εταιρεία να πάρει την απόφαση να αναγνωρίσει αυτές τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζει όλα τα διαθέσιμα, θετικά και αρνητικά, στοιχεία, περιλαμβανομένης της πραγματοποίησης μελλοντικών ανακτήσεων των ήδη υπαρκτών φορολογικών προσωρινών διαφορών, των προβλεπόμενων μελλοντικών φορολογικών κερδών και των πρόσφατων οικονομικών αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που η Εταιρεία διαπιστώσει ότι στο μέλλον είναι πιθανό να ανακτήσει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πέραν αυτών που έχει ήδη αναγνωρίσει, τότε προβαίνει σε αύξηση της λογιστικής αξίας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Οι τρέχουσες και οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις στις οποίες η μητρική Τράπεζα διατηρεί τον έλεγχο ή ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα, εταιρείες που ελέγχονται από τα πρόσωπα αυτά ή στις οποίες ασκείται από κοινού έλεγχος, ή ουσιώδης επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους.

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

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τα έσοδα και έξοδα που αναγνωρίστηκαν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αντικατοπτρίζουν ακριβοδίκαια τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020.

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

Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις που σχηματίζονται είναι αποτέλεσμα συνεχούς αξιολόγησης του χαρτοφυλακίου των εν λόγω απαιτήσεων και των πιθανών ζημιών του. Η αξιολόγηση των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις διενεργείται από μέλη της Διοίκησης που είναι υπεύθυνα για τις διάφορες κατηγορίες πιστοδοτήσεων, με τη χρήση συγκεκριμένης μεθοδολογίας και οδηγιών που επανεξετάζονται και βελτιώνονται συνεχώς.

Η μεθοδολογία αυτή αποτελείται από δύο βασικά συστατικά μέρη: τις ατομικές προβλέψεις κατά πελατών και τις προβλέψεις σε συλλογικό επίπεδο. Η εφαρμογή της μεθοδολογίας αυτής απαιτεί από τη Διοίκηση να προβεί σε εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών ροών. Για τον υπολογισμό των ταμειακών ροών, η Διοίκηση διενεργεί εκτιμήσεις για την οικονομική κατάσταση του συγκεκριμένου πελάτη καθώς και οποιασδήποτε ληφθείσας εγγύησης. Κάθε απαίτηση που έχει υποστεί απομείωση της αξίας της αξιολογείται, με βάση τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της, ενώ η ακολουθούμενη μεθοδολογία και οι εκτιμήσεις για τις

ανακτήσιμες ταμειακές ροές της απαίτησης, επανεξετάζονται από ανεξάρτητα μέρη.

Οι μέθοδοι εκτίμησης που χρησιμοποιούνται από τη διοίκηση της Εταιρείας για τις συλλογικές προβλέψεις περιλαμβάνουν τη χρήση στατιστικών αναλύσεων ιστορικών δεδομένων, οι οποίες συμπληρώνονται με σημαντική άσκηση κρίσης, έτσι ώστε να αξιολογείται κατά πόσον οι τρέχουσες οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες είναι τέτοιες ώστε το πραγματικό επίπεδο των πραγματοποιηθέντων ζημιών είναι πιθανόν να είναι μεγαλύτερο ή μικρότερο από την ιστορική εμπειρία. Όταν αλλαγές στις οικονομικές, εποπτικές ή συμπεριφορικές συνθήκες οδηγούν στο να μην αντικατοπτρίζονται πλήρως στα στατιστικά μοντέλα οι πιο πρόσφατες τάσεις στους παράγοντες κινδύνου του χαρτοφυλακίου, λαμβάνονται υπόψη αυτοί οι παράγοντες κινδύνου προσαρμόζοντας τις προβλέψεις που προέρχονται αποκλειστικά από το ιστορικό ζημιών.

Περαιτέρω πληροφορίες σε σχέση με τις προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στη Σημείωση 12.

Απομείωση της αξίας των ακινήτων επενδύσεων

Η Εταιρεία εφαρμόζει το Δ.Λ.Π. 40 για τον προσδιορισμό των ακινήτων επενδύσεων που έχουν υποστεί απομείωση. Ο προσδιορισμός αυτός απαιτεί την εφαρμογή κρίσης σε σημαντικό βαθμό.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα εξετάζονται σε ετήσια βάση από πιστοποιημένους κατά RICS εκτιμητές, προκειμένου να επιμετρηθεί η εύλογη αξία τους καθώς και να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους. Η Εταιρεία αξιολογεί εάν έχει επέλθει σημαντική ή/και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας των ακινήτων και η οποία υπολείπεται της λογιστικής αξίας. Ο προσδιορισμός αυτός προϋποθέτει κρίση για τη διενέργεια της οποίας η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει, μεταξύ άλλων παραγόντων, το μέγεθος και τη διάρκεια στη μείωση της αξίας, τις συνθήκες της αγοράς των ακινήτων, τα ειδικά χαρακτηριστικά κάθε ακινήτου καθώς και τις υφιστάμενες ή δυνητικές μισθώσεις αυτών.

Περαιτέρω πληροφορίες σε σχέση με την απομείωση της αξίας των ακινήτων επενδύσεων περιλαμβάνονται στη Σημείωση 13.

Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από τις ελληνικές φορολογικές αρχές. Η εκτίμηση της συνολικής πρόβλεψης φόρου εισοδήματος και της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που είναι ανακτήσιμη, προϋποθέτει την άσκηση σημαντικής κρίσης. Στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας της Εταιρείας, υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους είναι αβέβαιος ο τελικός προσδιορισμός του φόρου. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος από ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο βασιζόμενη σε εκτιμήσεις για το κατά πόσον ενδεχομένως να προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Σε περίπτωση που το τελικό ύψος του

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

φόρου εισοδήματος που θα προκύψει είναι διαφορετικό από τα ποσά που είχαν αρχικά αναγνωριστεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τους αναβαλλόμενους φόρους της περιόδου στην οποία γίνεται ο τελικός προσδιορισμός του φόρου.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που αφορούν σε φορολογικές ζημίες και εκπεστές προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται στο βαθμό που πιθανολογείται ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη επαρκή να καλύψουν τις φορολογικές ζημίες και τις εκπεστές προσωρινές διαφορές. Η εκτίμηση των αναμενόμενων μελλοντικών φορολογητέων κερδών απαιτεί την άσκηση κρίσης και την υιοθέτηση παραδοχών σχετικών με τις τάσεις και τους βασικούς παράγοντες δημιουργίας κερδοφορίας, όπως ο όγκος των δανείων και τα περιθώρια κέρδους.

Παρόλο που η ανάκτηση δεν είναι σίγουρη, η Διοίκηση εκτιμά μετά από σχετική αξιολόγηση ότι υπάρχουν περισσότερες πιθανότητες από ότι όχι, να μην ανακτηθεί το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και συνεπώς προέβη σε απομείωση του συνόλου των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015.

Το ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί των φορολογικών ζημιών και επί των εκπεστών προσωρινών διαφορών που δε θεωρείται ανακτήσιμο θα μπορούσε να αναγνωριστεί στο μέλλον, εάν οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη βελτιωθούν κατά την περίοδο για την οποία ισχύει το δικαίωμα χρήσης των φορολογικών ζημιών και των εκπεστών προσωρινών διαφορών. Τα φορολογητέα κέρδη υπολογίζονται σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική φορολογική νομοθεσία και συνεπώς δεν μπορεί να θεωρηθεί ότι είναι ισοδύναμα του αποτελέσματος που προσδιορίζεται βάσει των λογιστικών κανόνων.

Περαιτέρω πληροφορίες σε σχέση με τον φόρο εισοδήματος περιλαμβάνονται στη Σημείωση 10.

Κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών βασίζεται σε μια σειρά από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση, χρησιμοποιώντας μια σειρά από παραδοχές. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του καθαρού κόστους (έσοδα) για τις καθορισμένες παροχές περιλαμβάνουν το προεξοφλητικό επιτόκιο. Τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές, θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών.

Η Εταιρεία προσδιορίζει το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο στο τέλος κάθε χρήσης. Το επιτόκιο αυτό θα πρέπει να χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών. Για τον προσδιορισμό του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τα επιτόκια υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο

νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή εκτιμήσεις επιτοκίων που λαμβάνουν υπ' όψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές.

Επιπρόσθετες πληροφορίες σχετικά με άλλες βασικές παραδοχές για τις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών περιλαμβάνονται στη Σημείωση 19.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η Διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2020.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Οι εργασίες της Εταιρείας ενσωματώνουν διαφόρους κινδύνους, περιλαμβανομένων των κινδύνων από μεταβολές των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων που ακολουθεί η Εταιρεία επικεντρώνεται στην ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων από τις απρόβλεπτες μεταβολές της αγοράς. Ο κύριος όγκος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας αφορά απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, ενώ ο κύριος όγκος των υποχρεώσεων αφορά βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό, αποκλειστικά από τη μητρική Τράπεζα.

4.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στους όρους και στις υποχρεώσεις του απέναντι στην Εταιρεία και την αδυναμία του να εκτελέσει τα συμφωνηθέντα. Στους αντισυμβαλλόμενους συμπεριλαμβάνονται κυρίως μισθωτές και εγγυητές.

Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο εξετάζεται και αποφασίζεται από τα αρμόδια εγκριτικά όργανα της Εταιρείας και της μητρικής ΕΤΕ με συνεχή ανάλυση των στοιχείων των ήδη υφισταμένων και των υποψηφίων μισθωτών, μέσα από το πρίσμα των δυνατοτήτων τους να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις που αναλαμβάνουν.

Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου λαμβάνει υπόψη την δευτερογενή αξία των μισθωμένων πραγμάτων και περιλαμβάνει επίσης τη λήψη καλυμμάτων και εγγυήσεων από τους μισθωτές.

Ενδεικτικά σημειώνεται ότι ο πιστωτικός κίνδυνος που έχει αναλάβει η Εταιρεία από τους τρεις μεγαλύτερους πελάτες της (οι οποίοι αποτελούν Όμιλο επιχειρήσεων) ανέρχεται την 31 Δεκεμβρίου 2020 σε ενήμερα υπόλοιπα ποσού €102 εκατ. (αντίστοιχα την 31 Δεκεμβρίου 2019 σε υπόλοιπα ποσού €116 εκατ.), περίπου 17,5% του συνόλου των

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι εν λόγω συμβάσεις αφορούν χρηματοδοτική μίσθωση ακινήτων και εξοπλισμού. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποτελούν αντικείμενο χρηματοδοτικής μίσθωσης, σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, αποτελούν ιδιοκτησία της Εταιρείας Χρηματοδοτικών Μισθώσεων. Για τον λόγο αυτό ακίνητα και λοιπός εξοπλισμός αποτελούν κάλυμμα της Εταιρείας έναντι πιθανών πιστωτικών κινδύνων που ενδέχεται να ανακύψουν από αθέτηση συμβάσεων. Η Εταιρεία εκτιμά ότι η τρέχουσα αξία των ως άνω στοιχείων καλύπτει το μεγαλύτερο μέρος της καθαρής απαιτήσεως από τους συγκεκριμένους πελάτες τόσο εξατομικευμένα όσο και στο σύνολο.

4.1.1 Διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου

Οι πιστοδοτικές λειτουργίες της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

- Κατάλληλα και επαρκή κριτήρια για χορήγηση χρηματοδοτικών μισθώσεων, σαφώς προσδιορισμένα βάσει της συγκεκριμένης αγοράς που στοιχειοθετείται, των μισθωτών, καθώς και του σκοπού και της πηγής αποπληρωμής.
- Όρια πιστοδοτήσεων τα οποία επιτρέπουν την ομαδοποίηση και τη σύγκριση σε διάφορα επίπεδα διαφορετικών μορφών έκθεσης σε κίνδυνο.
- Θεσμοθετημένες και σαφώς οριοθετημένες διαδικασίες έγκρισης νέων χορηγήσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης καθώς και αναδιάρθρωσης των υφιστάμενων συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης.

4.1.2 Εξασφαλίσεις

Στις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, η Εταιρεία είναι ιδιοκτήτης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που εκμισθώνει. Εκτός αυτού, η συνηθέστερη πρακτική που

χρησιμοποιεί η Εταιρεία για να μετριάσει τον πιστωτικό κίνδυνο είναι η λήψη πρόσθετων εξασφαλίσεων από τους μισθωτές ή τους εγγυητές. Οι βασικότερες κατηγορίες εξασφαλίσεων για σύναψη χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι:

- Προσημειώσεις υποθήκης επί ακινήτων.
- Υποθήκευση και ενεχυρίαση λοιπών περιουσιακών στοιχείων των μισθωτών.
- Ενεχυρίαση επί χρηματοοικονομικών μέσων όπως χρεωστικών και συμμετοχικών τίτλων.
- Εξασφαλίσεις μετρητών.
- Εγγυητικές επιστολές.

4.1.3 Πολιτική σχηματισμού προβλέψεων και απομείωσης

Η πολιτική σχηματισμού προβλέψεων για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις που ακολουθεί η Εταιρεία περιγράφεται στη Σημείωση 2.11.

4.1.4 Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει το χειρίστο σενάριο έκθεσης της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο λαμβάνοντας υπόψη τις συσσωρευμένες προβλέψεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019 αντίστοιχα, πριν ληφθούν υπ' όψη τυχόν ληφθείσες εξασφαλίσεις και λοιπές τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου. Για να εκτιμηθεί η επίδραση του κινδύνου όπως παρατίθεται κατωτέρω, για τα εντός ισολογισμού περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιήθηκαν τα λογιστικά υπόλοιπα όπως αυτά εμφανίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	530.691	450.401
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού μη υποκείμενα σε πιστωτικό κίνδυνο	5.134	12.386
Σύνολο	535.825	462.787

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

4.1.5 Ενηλικίωση απαιτήσεων

31.12.2020

Χιλιάδες €	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις						Σύνολο απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις
	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις			Επιχειρηματικές χορηγήσεις			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Απομειωμένα	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Απομειωμένα	
Ενήμερα	21.857	7.322	221	235.960	103.163	995	369.518
Έως 30 ημέρες	3.341	1.804	0	76.139	21.988	4.427	107.699
Από 30 – 60 ημέρες	365	132	63	1.272	6.059	538	8.429
Από 60 – 90 ημέρες	191	658	152	155	95	1.140	2.391
Από 90 – 180 ημέρες	-	27	139	-	4.561	1.054	5.781
Από 180 – 360 ημέρες	-	-	211	-	7.222	854	8.287
Από 1 - 2 έτη	-	-	551	-	-	29.790	30.341
Από 2 - 3 έτη	-	-	174	-	-	73	247
Πάνω από 3 έτη	-	-	15.268	-	5.349	22.291	42.908
Σύνολο πριν από προβλέψεις	25.754	9.943	16.779	313.526	148.437	61.162	575.601

31.12.2019

Χιλιάδες €	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις						Σύνολο απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις
	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις			Επιχειρηματικές χορηγήσεις			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Απομειωμένα	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Απομειωμένα	
Ενήμερα	14.055	2.495	1.829	178.615	30.733	6.165	233.892
Έως 30 ημέρες	6.879	1.155	679	70.762	53.704	1.366	134.545
Από 30 – 60 ημέρες	-	1.509	325	-	13.200	8.250	23.284
Από 60 – 90 ημέρες	-	617	4	-	1.430	2.701	4.752
Από 90 – 180 ημέρες	-	-	241	-	11.635	835	12.711
Από 180 – 360 ημέρες	-	-	101	-	6.440	30.990	37.531
Από 1 - 2 έτη	-	-	393	-	-	2.882	3.275
Από 2 - 3 έτη	-	-	978	-	-	5.860	6.838
Πάνω από 3 έτη	-	-	19.906	-	-	40.308	60.214
Σύνολο πριν από προβλέψεις	20.934	5.776	24.456	249.377	117.142	99.357	517.042

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

4.1.6 Απαιτήσεις με εύρος Αθέτησης

31.12.2020

Ανάλυση του δανειακού χαρτοφυλακίου ανά εύρος πιθανότητας αθέτησης			
Χιλιάδες €	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	Σύνολο απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις
0,01% - 2%	6.635	109.287	115.922
2,01% - 5%	29.044	209.677	238.721
5,01% - 10%	22	2.723	2.745
10,01% - 20%	0	100.008	100.008
20,01% - 36%	0	18.127	18.127
> 36,01%	16.776	83.302	100.078
Σύνολο πριν από προβλέψεις	52.477	523.124	575.601

31.12.2019

Ανάλυση του δανειακού χαρτοφυλακίου ανά εύρος πιθανότητας αθέτησης			
Χιλιάδες €	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	Σύνολο απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις
0,01% - 2%	249	125.842	126.091
2,01% - 5%	116	29.852	29.968
5,01% - 10%	536	26.688	27.224
10,01% - 20%	2.096	36.325	38.421
20,10% - 36%	21.118	97.479	118.597
> 36,01%	29.551	147.190	176.741
Σύνολο πριν από προβλέψεις	53.666	463.376	517.042

Επαναδιαπραγματεύσιμες απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Η Εταιρεία δύναται να επαναδιαπραγματευθεί τους όρους συγκεκριμένων χρηματοδοτικών μισθώσεων οι οποίες είναι κατηγοριοποιημένες είτε στις ληξιπρόθεσμες είτε στις απομειωμένες απαιτήσεις. Οι επαναδιαπραγματευόμενες απαιτήσεις οι οποίες έχουν χαρακτηριστεί ως ληξιπρό-θεσμες ή απομειωμένες, στις 31 Δεκεμβρίου 2020 ανέρχονται σε ποσό €84.363 χιλ. έναντι ποσού €98.897 χιλ. το 2019.

Ανάκτηση εξασφαλίσεων

Κατά τη διάρκεια του 2020, η Εταιρεία ανέκτησε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία από εξασφαλίσεις (ακίνητα και εξοπλισμό) συνολικής αξίας κτήσης ποσού €6.221 χιλ. έναντι ποσού €43.522 χιλ. το 2019.

Εντός της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, η Εταιρεία προέβη σε ανακτήσεις αναφορικά με ακίνητα μέρος των οποίων έχουν αναγνωρισθεί στα «Ακίνητα επενδύσεων» ποσού €4.615 χιλ. και ποσό €2.332 χιλ. αναγνωρίστηκε ως περιουσιακό στοιχείο προς πώληση. Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, η Εταιρεία προέβη σε ανακτήσεις αναφορικά με ακίνητα τα οποία έχουν αναγνωρισθεί στα «Ακίνητα επενδύσεων» ποσού €25.389 χιλ.

4.1.7. Κατανομή πιστωτικού κινδύνου

Συγκέντρωση ανά γεωγραφική περιοχή του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην Ελλάδα και κατ' επέκταση το χαρτοφυλάκιο των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις της Εταιρείας βρίσκεται κατανεμημένο στον ελλαδικό χώρο.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Συγκέντρωση ανά κλάδο δραστηριότητας του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Η κατανομή του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων της Εταιρείας από χρηματοδοτικές μισθώσεις μετά από προβλέψεις ανά κλάδο δραστηριότητας συνοψίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Χιλιάδες €	31.12.2020	%	31.12.2019	%
Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός τουρισμού)	341.509	64,4%	318.802	70,8%
Βιομηχανία και ορυχεία-μεταλλεία	109.893	20,7%	75.023	16,7%
Δημόσιο και δημόσιες επιχειρήσεις	3.165	0,6%	188	0,0%
Κατασκευές και διαχείριση ακίνητης περιουσίας	32.562	6,1%	34.114	7,6%
Λοιπά	43.562	8,2%	22.274	4,9%
Σύνολο	530.691	100,0%	450.401	100,0%

4.2 Κίνδυνος αγοράς

4.2.1 Επιτοκιακός κίνδυνος

Επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη (καθαρά έσοδα από τόκους) και το κεφάλαιο που απορρέει από τις δυσμενείς μεταβολές των επιτοκίων ο οποίος επηρεάζει τις θέσεις του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία αντισταθμίζει τον εν λόγω κίνδυνο καθορίζοντας επιτόκια των αντίστοιχων κατηγοριών στις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης με τους πελάτες της με αυτά των συμβάσεων δανεισμού της.

Η ευαισθησία του επιτοκίου των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας συνοψίζεται ως ακολούθως βάσει των συμβατικών ημερομηνιών επαναπροσδιορισμού του επιτοκίου:

Χιλιάδες €	31.12.2020						Μη τοκοφόρα	Σύνολο
	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη			
Στοιχεία Ενεργητικού								
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	11.119	-	-	-	-	-	1	11.120
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	87.125	28.506	393.149	-	-	-	21.911	530.691
Λοιπά	-	-	-	-	-	-	8.707	8.707
Σύνολο	98.244	28.506	393.149	-	-	-	30.619	550.518
Στοιχεία Παθητικού								
Εκδοθείσες ομολογίες	-	-	-	494.000	-	-	-	494.000
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	25.419	25.419
Σύνολο	-	-	-	494.000	-	-	25.419	519.419
Διαφορά επαναπροσδιορισμού επιτοκίων στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού								
	98.244	28.506	393.149	(494.000)	-	-	5.200	31.099

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

31.12.2019

Χιλιάδες €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρα	Σύνολο
Στοιχεία Ενεργητικού							
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	6.449	-	60	-	-	1	6.510
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	58.545	57.814	309.631	-	-	24.411	450.401
Λοιπά	-	-	-	-	-	7.179	7.179
Σύνολο	64.994	57.814	309.691	-	-	31.591	464.090
Στοιχεία Παθητικού							
Εκδοθείσες ομολογίες	-	-	-	424.000	-	-	424.000
Λοιπές υποχρεώσεις	888	-	-	-	-	68.887	69.775
Σύνολο	888	-	-	424.000	-	68.887	493.775
Διαφορά επαναπροσδιορισμού επιτοκίων στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού							
	64.106	57.814	309.691	(424.000)	-	(37.296)	(29.685)

4.2.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων και των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα πηγάζει από μια ανοιχτή θέση, θετική ή αρνητική, η οποία εκθέτει την Εταιρεία σε μεταβολές στις συναλλαγματικές τιμές των νομισμάτων. Αυτός ο κίνδυνος μπορεί να δημιουργηθεί αν διατηρούνται στοιχεία ενεργητικού σε ένα νόμισμα, χρηματοδοτούμενα από στοιχεία παθητικού σε άλλο νόμισμα. Ο εν λόγω κίνδυνος δύναται να καλύπτεται με την τήρηση ισόποσων υποχρεώσεων στο ίδιο νόμισμα. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

4.2.3 Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές

Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές είναι ο υφιστάμενος ή ενδεχόμενος κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο λόγω δυσμενών μεταβολών στις τιμές μετοχών και εμπορευμάτων, καθώς και στη μεταβλητότητα αυτών. Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους από μεταβολές των τιμών. Η Εταιρεία δεν κατέχει χρεόγραφα ή αγαθά των οποίων γίνεται διαπραγμάτευση σε χρηματιστηριακές αγορές.

4.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από την αδυναμία της Εταιρείας να αντλήσει ληξιπρόθεσμες οφειλές χωρίς να υποστεί σημαντικές απώλειες.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές και διαχειρίζεται τη ρευστότητα σε καθημερινή βάση. Με τη στήριξη της μητρικής ΕΤΕ διασφαλίζει την απαιτούμενη ρευστότητα ούτως ώστε να είναι σε θέση να

ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της, καθώς αυτές θα καθίστανται ληξιπρόθεσμες (βλ. σχετικά και Σημείωση 2.2 «Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας»).

Μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές

Τα ποσά που παρουσιάζονται στον κατωτέρω πίνακα είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές μέσω των οποίων η Εταιρεία διαχειρίζεται και παρακολουθεί τον ενδογενή κίνδυνο ρευστότητας. Δεδομένου ότι το ποσό των συμβατικών μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών σχετίζεται στην πλειονότητά του με δάνεια κυμαινόμενου και όχι σταθερού επιτοκίου, το ποσό που παρουσιάζεται προσδιορίζεται σε συνάρτηση με τις συνθήκες που επικρατούν κατά την ημερομηνία αναφοράς - δηλαδή, για τον προσδιορισμό των μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών χρησιμοποιήθηκαν τα πραγματικά επιτόκια που ίσχυαν την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019, αντίστοιχα.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

31.12.2020

Χιλιάδες €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Ομολογιακά δάνεια	846	1.611	7.509	510.029	-	519.995
Λοιπές υποχρεώσεις	25.419	-	-	-	-	25.419
Σύνολο στοιχείων ισολογισμού	26.265	1.611	7.509	510.029	-	545.414

31.12.2019

Χιλιάδες €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Ομολογιακά δάνεια	727	1.406	6.445	446.313	-	454.891
Λοιπές υποχρεώσεις	69.775	-	-	-	-	69.775
Σύνολο στοιχείων ισολογισμού	70.502	1.406	6.445	446.313	-	524.666

4.4 Λειτουργικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τον ορισμό του αναθεωρημένου πλαισίου για την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της Επιτροπής της Βασιλείας, σύμφωνα με τον οποίο:

«Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που απορρέει εξαιτίας ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών και συστημάτων, ανθρώπινου παράγοντα ή εξωτερικών γεγονότων».

Η Εταιρεία έχει αναθέσει συμβατικά, στην ΕΤΕ (και ειδικότερα στη Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών & Λειτουργικών Κινδύνων της μητρικής Τράπεζας και του Ομίλου της ΕΤΕ) τις διαδικασίες διαχείρισης του εν λόγω κινδύνου. Ήδη από το 2009, η Εταιρεία έχει προχωρήσει στην ανάπτυξη και υλοποίηση ενός ολοκληρωμένου πλαισίου διαχείρισής του λειτουργικού κινδύνου, με γνώμονα την πλήρωση των ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων υιοθέτησης της Τυποποιημένης Προσέγγισης.

Για τον υπολογισμό του εποπτικού κεφαλαίου έναντι του λειτουργικού κινδύνου, η Εταιρεία ακολουθεί την Τυποποιημένη Προσέγγιση.

4.5 Κεφαλαιακή επάρκεια

Βάσει της ΠΔΤΕ 2622/21.12.2009 «Προϋποθέσεις για την παροχή άδειας ίδρυσης και λειτουργίας και κανόνες εποπτείας των α) εταιρειών χρηματοδοτικής μίσθωσης, β) εταιρειών παροχής πιστώσεων και γ) εταιρειών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων» από την 1 Ιανουαρίου 2010 η Εταιρεία υπόκειται σε εποπτεία σε ατομική βάση αναφορικά με την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων της. Σε αυτά τα πλαίσια, έχει ανατεθεί στην ΕΤΕ ο υπολογισμός των κεφαλαιακών της απαιτήσεων.

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από 1/1/2008, εφαρμόζεται το πλαίσιο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων της Βασιλείας II, το οποίο βάσει του Ν. 4261/2014, ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο. Σύμφωνα με το πλαίσιο της Βασιλείας II, τροποποιήθηκε σημαντικά ο υπολογισμός του Πιστωτικού Κινδύνου και των αντίστοιχων κεφαλαιακών απαιτήσεων, ενώ

λαμβάνονται πλέον υπ' όψη και οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον Λειτουργικό Κίνδυνο. Στον υπολογισμό του Κινδύνου Αγοράς και των αντίστοιχων κεφαλαιακών απαιτήσεων, δεν επήλθαν σημαντικές αλλαγές.

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος, ο Λειτουργικός Κίνδυνος και ο Κίνδυνος Αγοράς υπολογίζεται με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο.

Με Πράξη Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, καθορίζονται οι ελάχιστοι δείκτες βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας, που πρέπει να διαθέτει η Εταιρεία.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας αποτυπώνει τη σχέση μεταξύ των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αναλαμβάνει η Εταιρεία. Τα κύρια βασικά κεφάλαια και τα συμπληρωματικά κεφάλαια συνιστούν τα εποπτικά κεφάλαια. Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2020, βρίσκεται σε επίπεδα πολύ υψηλότερα από τα ελάχιστα προβλεπόμενα βάσει της Πράξης Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Κεφαλαιακή επάρκεια

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Εποπτικά ίδια κεφάλαια	115.313	92.646
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	583.621	543.776
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	19,8%	17,0%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Λοιπά έσοδα τόκων

Τα λοιπά έσοδα τόκων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Τόκοι υπερημερίας	424	1.566
Τόκοι εκταμίευσης	515	529
Τόκοι καταθέσεων	64	19
Λοιπά έσοδα τόκων	1.003	2.114

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Έξοδα τόκων

Τα έξοδα τόκων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	(10.662)	(11.642)
Τόκοι εξόδων περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	(27)	(30)
Έξοδα τόκων	(10.689)	(11.672)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	(604)	816
Έσοδα από εκμίσθωση επενδύσεων σε ακίνητα	2.558	3.084
Κέρδος από την πώληση Επενδυτικών Ακινήτων	13.169	-
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	15.123	3.900

Όπως αναταξινομήθηκε

Στα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης της χρήσης 2020 περιλαμβάνεται αμοιβή διαχείρισης και λοιπών εργασιών υποστήριξης προς τη μητρική Τράπεζα και την PROBANK Leasing A.E. ποσού €740 χιλ. (2019: €721 χιλ.), πωλήσεις ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων ποσού €(33) χιλ. (2019: €29 χιλ.), έσοδα προηγούμενων χρήσεων και έκτακτα έσοδα ποσού €(87) χιλ. (2019: €66 χιλ.), διαγραφή απαιτήσεων ποσού €(285) (2019: €0 χιλ.), προϋπολογισμένα ασφάλιστρα ποσού €(939)χιλ. (2019: €0 χιλ.).

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Δαπάνες προσωπικού

Οι δαπάνες προσωπικού αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Μισθοί	(1.827)	(1.792)
Εργοδοτικές εισφορές	(416)	(392)
Λοιπές παροχές προσωπικού	(190)	(93)
Έξοδα συνταξιοδοτικών προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	(865)	(184)
Δαπάνες προσωπικού	(3.298)	(2.461)

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων της Εταιρείας για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2020 ανήλθε σε 41 άτομα (2019: 39 άτομα).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Φόροι-τέλη	(1.315)	(1.314)
Τηλεπικοινωνίες	(94)	(80)
Λοιπές αμοιβές & παροχές τρίτων	(651)	(730)
Έξοδα επισκευών και συντήρησης	(203)	(267)
Έξοδα υπηρεσιών κοινής ωφέλειας	(52)	(46)
Έξοδα εξωτερικής ανάθεσης	(141)	(195)
Αμοιβές μελών ΔΣ	(23)	(24)
Λοιπά διοικητικά έξοδα	(666)	(1.187)
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(3.145)	(3.843)

Στο κονδύλι «Φόροι-τέλη» της χρήσης 2020 περιλαμβάνεται Φόρος Ακίνητης Περιουσίας ποσού €1.218 χιλ. (2019: €1.084 χιλ.), μηνιαία εκκαθάριση Φ.Π.Α. ποσού €67 χιλ. (2019: €76 χιλ.), Χαρτόσημο μισθωμάτων, αμοιβών και λοιπών πράξεων ποσού €7 χιλ. (2019: €12 χιλ.), Λοιποί φόροι – τέλη ποσού €23 χιλ. (2019: €94 χιλ. και εισπραττόμενη εισφορά Ν.128/75 ποσού €48χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με το ν.4646/2019 (ΦΕΚ Α' 201/12.12.2019), ο οποίος τροποποίησε το φορολογικό νόμο 4172/2013, ο φορολογικός συντελεστής της Εταιρείας ανέρχεται σε 24% για τη χρήση 2020 και 2019.

Με τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 40 του ν. 4172/2013 τα μερίσματα φορολογούνται με 5%. Με τις διατάξεις της περίπτωσης α της παραγράφου 1 του άρθρου 64 του ν. 4172/2013, ο συντελεστής παρακράτησης φόρου στα μερίσματα είναι 5%. Οι διατάξεις αυτές εφαρμόζονται για τα εισοδήματα που αποκτώνται από 1 Ιανουαρίου 2020 και μετά. Με την παρ. 1, του άρθρου 58 του ν.4172/2013, τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία, εξαιρουμένων των πιστωτικών ιδρυμάτων που εμπίπτουν στην περίπτωση β' της παρούσας παραγράφου, καθώς και οι υπόχρεοι των περιπτώσεων β', γ', δ', ε', στ' και ζ' του άρθρου 45 που τηρούν απλογραφικά βιβλία, φορολογούνται με συντελεστή είκοσι τέσσερα τοις εκατό (24%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 και εφεξής. Την 18 Μαΐου 2021, δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ (Α 78/18.5.2021) ο Ν. 4799/2021, βάσει του οποίου (άρθρο 120), μειώνεται ο φορολογικός συντελεστής από 24% σε 22% με ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2021. Με τις διατάξεις των άρθρων 48 και 63 του Ν. 4172/2013, το εισόδημα ενδοομιλικών μερισμάτων απαλλάσσεται του φόρου εισοδήματος και της παρακράτησης φόρου.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-	-
Αναβαλλόμενοι φόροι	-	-
Φόρος εισοδήματος	-	-

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	22.688	23.911
Φόρος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή (24%)	(5.445)	(5.739)
Μη φορολογικά εκπεστέες δαπάνες	270	307
Φορολογική επίπτωση από χρήση φορολογικών ζημιών για τις οποίες δεν είχε προηγουμένως αναγνωριστεί αναβαλλόμενος φόρος	(2.522)	(144)
Λοιπές διαφορές	7.697	5.576
Φόρος εισοδήματος	-	-
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής περιόδου	0%	0%

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, η Εταιρεία δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογία ποσού €7.697 χιλ. καθώς η Διοίκηση εκτίμησε ότι δεν θα υπάρξουν σημαντικά αναμενόμενα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη (βλ. σημείωση 3).

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-	-
Προκαταβολή χρήσεως / απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	40	74
(Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος) / Φόρος εισοδήματος	40	74

Η χρήση του 2020 θα ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία PwC εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που διενεργεί τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων βάσει της ΠΟΛ 1124/2015. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, η Εταιρεία λόγω παραγραφής του δικαιώματος του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος, προέβη σε αντιστροφή της πρόβλεψης που είχε αναγνωριστεί σχετικά με την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση του 2010, ποσού €302 χιλ. Οι χρήσεις των ετών 2011 έως και 2016 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, ενώ οι χρήσεις των ετών 2017, 2018 και 2019 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την PwC εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που διενεργεί τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων βάσει της ΠΟΛ 1124/2015 σύμφωνα αρχικά με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65Α του ν.4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 19 Ιουλίου 2012, την 24 Σεπτεμβρίου 2013, την 8 Ιουλίου 2014, την 25 Σεπτεμβρίου 2015, την 29 Σεπτεμβρίου 2016, την 30 Οκτωβρίου 2017, την 24 Οκτωβρίου 2018, 24 Οκτωβρίου 2019 και την 27 Οκτωβρίου 2020 αντίστοιχα.

Το δικαίωμα του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος της χρήσης 2011 παραγράφηκε την 31 Δεκεμβρίου 2017. Οι χρήσεις 2012 και 2013 για τις οποίες η Εταιρεία όπως προαναφέρθηκε έλαβε φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς παρατηρήσεις, σύμφωνα με την ΠΟΛ 1159/2011, καθίστανται περαιωμένες φορολογικά λόγω παρέλευσης 18μήνης περιόδου από την ημερομηνία ανάρτησης του πιστοποιητικού. Όμως, μετά το πρόσφατο Πρακτικό με αριθμό 1680/2018 του Νομικού Συμβουλίου του Κράτους (ΝΣΚ), το οποίο έγινε αποδεκτό από τον Διοικητή της ΑΑΔΕ, κρίνεται ότι δεν θα πρέπει να θεωρούνται προσωρινά παραγεγραμμένες αναφορικά με τη διενέργεια ελέγχου οι χρήσεις 2012 και 2013, μέχρι τουλάχιστον την επίλυση του θέματος από το Συμβούλιο της Επικρατείας. Το ανώτατο δικαστήριο με την πρόσφατη απόφαση (υπόθεση 320/2020) όρισε ότι και οι χρήσεις 2012 και 2013 είναι περαιωμένες φορολογικά λόγω παρέλευσης 18μήνης περιόδου από την ημερομηνία ανάρτησης των φορολογικών πιστοποιητικών χωρίς παρατηρήσεις, σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1159/2011.

Για τα φορολογικά έτη 2014 και επόμενα, σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας.

Η Φορολογική Διοίκηση, για τις ελεγχόμενες χρήσεις από 01.01.2014 και μετά, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 1 του άρθρου 36 του Ν.4174/2013 (Κ.Φ.Δ.) μπορεί να προβεί σε έκδοση πράξης διοικητικού, εκτιμώμενου ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εντός 5 ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης.

Για το φορολογικό έτος 2014, διενεργήθηκε «μερικός έλεγχος» από το ΚΕΝΤΡΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ο οποίος περιελάμβανε όλα τα φορολογικά αντικείμενα (εισόδημα, Φ.Π.Α., παρακρατούμενοι φόροι, ΕΝΦΙΑ) και ολοκληρώθηκε επιτυχώς εντός του 2020 χωρίς ευρήματα για την Εταιρεία. Το φορολογικό έτος 2015 παραγράφεται την 31.12.2021.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Συνεπώς, οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Ταμείο	1	1
Καταθέσεις προθεσμίας	-	60
Καταθέσεις όψεως	11.119	6.449
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	11.120	6.510

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Πρόκειται για απαιτήσεις που είναι ενσωματωμένες στις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης που έχει συνάψει η Εταιρεία και αναλύονται ως εξής:

Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	84.481	76.776
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο	(18.307)	(18.836)
	66.174	57.940
Ανεξόφλητα υπόλοιπα από τιμολογήσεις έως 31 Δεκεμβρίου	96.893	103.982
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	163.067	161.922

Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Μικτές απαιτήσεις από Χ/Μ > 1έτος	477.598	416.449
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο > 1 έτος	(65.064)	(61.329)
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	412.534	355.120
Σύνολο απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	575.601	517.042

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις προ προβλέψεων	575.601	517.042
Πρόβλεψη απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(44.910)	(66.641)
Σύνολο απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	530.691	450.401

Η λήξη των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις προ προβλέψεων αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Μέχρι 1 έτος	163.067	161.922
Από 1 έως 5 έτη	219.630	200.888
Περισσότερο από 5 έτη	192.904	154.232
Σύνολο προ προβλέψεων	575.601	517.042

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η κίνηση των προβλέψεων απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2020 και 2019, αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
		Όπως αναταξινομήθηκε
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	66.641	52.935
Πρόβλεψη απομειώσεων χρήσεως	(2.501)	(13.693)
Διαγραφές	(16.634)	(116.062)
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(2.501)	(13.693)
Μεταφορά σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(2.205)	(3.034)
Μεταφερόμενες προβλέψεις από ΕΤΕ	-	147.222
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	(391)	(727)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	44.910	66.641

Στο πλαίσιο της απομόχλευσης του χαρτοφυλακίου των συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, η Εταιρεία αποφάσισε να προβεί εντός του τέταρτου τριμήνου του 2019, σε αναγνώριση λογιστικών ζημιών απομείωσης €147.222 χιλ.

Οι ανωτέρω απομειώσεις αφορούσαν σε απαιτήσεις από χρηματοδοτική μίσθωση, λόγω καταγγελίας των συμβάσεών τους και εμφανίζονταν στα λογιστικά βιβλία της μητρικής Τράπεζας, δυνάμει σχετικών επιστολών προθέσεων που αυτή έχει παράσχει προς την Εταιρεία με τις οποίες κάλυπτε (η Τράπεζα) τα εν λόγω Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα συνολικού ύψους €147.222 χιλ. Η Εταιρεία εξέτασε τα Μη Εξυπηρετούμενα χρηματοδοτικά Ανοίγματα για τα οποία δεν υπήρχαν ρεαλιστικές πιθανότητες ανάκτησης και διέγραψε το ποσό των €116.062 χιλ.

Οι προβλέψεις απομείωσης χρηματοδοτικών μισθώσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 ποσού €66.641 χιλ. ενσωματώνουν τις μεταφερθείσες προβλέψεις από την ΕΤΕ συνεπεία των επιστολών προθέσεων, αφού προηγουμένως διαγράφησαν προβλέψεις ποσού €116.062 χιλ.

Επιπλέον, η Εταιρεία, στο πλαίσιο αναμόχλευσης του χαρτοφυλακίου των συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, αποφάσισε να προβεί εντός της χρήσης 2020 σε λογιστικές διαγραφές ποσού €16.634 χιλ.

Η λήξη των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις μετά από προβλέψεις αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Μέχρι 1 έτος	136.464	114.117
Από 1 έως 5 έτη	259.237	244.827
Περισσότερο από 5 έτη	218.361	171.622
	614.062	530.566
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο	(83.371)	(80.165)
Σύνολο απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	530.691	450.401

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ακίνητα επενδύσεων

Χιλιάδες €	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2020	33.802	91.684	125.486
Προσθήκες	1.227	3.388	4.615
Πωλήσεις	(6.061)	(13.721)	(19.782)
Μεταφορά από επενδυτικά ακίνητα σε περιουσιακά στοιχεία προς πώληση	(1.093)	(5.372)	(6.465)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	27.875	75.979	103.854
Συσσωρευμένες αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2020	(8.833)	(21.910)	(30.743)
Πωλήσεις	251	1.183	1.434
Μεταφορά συσσωρευμένων αποσβέσεων / απομειώσεων περιουσιακών στοιχείων προς πώληση	719	3.146	3.865
Αποσβέσεις	0	(1.713)	(1.713)
Απομείωση αξίας ακινήτων επενδύσεων / ανακτήσεων	169	139	308
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	(7.694)	(19.155)	(26.849)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2020	20.181	56.824	77.005

Χιλιάδες €	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2019	32.056	68.707	100.763
Προσθήκες	9.476	32.813	42.289
Μεταφορά από επενδυτικά ακίνητα σε περιουσιακά στοιχεία προς πώληση	(7.730)	(9.836)	(17.566)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	33.802	91.684	125.486
Συσσωρευμένες αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2019	(9.148)	(21.602)	(30.750)
Μεταφορά συσσωρευμένων αποσβέσεων / απομειώσεων περιουσιακών στοιχείων προς πώληση	44	177	221
Αποσβέσεις	-	(1.438)	(1.438)
Απομείωση αξίας ακινήτων επενδύσεων / ανακτήσεων	271	953	1.224
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	(8.833)	(21.910)	(30.743)
Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου 2019	24.969	69.774	94.743

Τα έσοδα από ενοίκια των εκμισθωμένων επενδυτικών ακινήτων για τη χρήση του 2020 ανέρχονται σε ποσό €2.558 χιλ. (2019: €3.084 χιλ.).

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Χιλιάδες €	2020	2019
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2020	538	538
Προσθήκες	18	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	556	538
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου	(496)	(472)
Αποσβέσεις χρήσεως	(24)	(24)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	(520)	(496)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2020	36	42

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Χιλιάδες €	Γήπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Εξοπλισμός	Σύνολο ενσώματων περιουσιακών στοιχείων
Αξία κτήσης					
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2020	-	-	263	617	880
Μεταφορές	-	-	(49)	0	(49)
Πωλήσεις	-	-	(61)	0	(61)
Προσθήκες	-	-	102	35	137
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	-	-	255	652	907
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις					
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2020	-	-	(79)	(474)	(553)
Μεταφορές	-	-	11	0	11
Πωλήσεις	-	-	42	0	42
Αποσβέσεις Χρήσεως	-	-	(26)	(41)	(67)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	-	-	(52)	(515)	(567)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2020	-	-	203	137	340

Χιλιάδες €	Γήπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Εξοπλισμός	Σύνολο ενσώματων περιουσιακών στοιχείων
Αξία κτήσης					
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2019	-	-	297	534	831
Πωλήσεις	-	-	(96)	(4)	(100)
Προσθήκες	-	-	62	87	149
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	-	-	263	617	880
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις					
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2019	-	-	(56)	(425)	(481)
Αποσβέσεις Χρήσεως	-	-	(23)	(49)	(72)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	-	-	(79)	(474)	(553)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2019	-	-	184	143	327

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Περιουσιακά στοιχεία από ανάκτηση	17.137	15.721
Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων από ανάκτηση	(12.810)	(12.384)
Λογιστική αξία ανακτηθέντων περιουσιακών στοιχείων	4.327	3.337
Προκαταβολές για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων	-	8.345
Λοιπές απαιτήσεις & έξοδα επόμενης χρήσης εισπρακτέα	9.514	7.883
Σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού	13.841	19.565

Στα περιουσιακά στοιχεία από ανάκτηση περιλαμβάνεται εξοπλισμός που έχει ανακτηθεί από πελάτες χρηματοδοτικής μίσθωσης λόγω μη εξυπηρέτησης των υποχρεώσεών τους (σχετική η παράγραφος ανάκτησης εξασφαλίσεων στη Σημείωση 4.1.6).

Στις Λοιπές απαιτήσεις & έξοδα επόμενης χρήσης εισπρακτέα περιλαμβάνεται ποσό €5.520 χιλ. που αφορά σε αποζημίωση χρήσης που πρόκειται να καταβληθεί στην Εταιρεία εντός του έτους 2021.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Προμηθευτές και πιστωτές	23.854	67.473
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	407	196
Λοιποί φόροι πληρωτέοι	1.067	1.999
Υποχρεώσεις από περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	803	888
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	89	103
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	26.220	70.659

Ο λογαριασμός «Προμηθευτές και πιστωτές», αφορά κατά κύριο λόγο υποχρεώσεις προς προμηθευτές παγίων στοιχείων, τα οποία αποτέλεσαν αντικείμενα συμβάσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων οι οποίες θα ενεργοποιηθούν κατά τη διάρκεια της επόμενης χρήσης.

Ο λογαριασμός «Λοιποί φόροι πληρωτέοι» αφορά κυρίως πιστωτικό υπόλοιπο Φόρου Προστιθέμενης Αξίας €920 χιλ., Φόρο Μισθωτών Υπηρεσιών ποσό €79 χιλ., Φόρο Ελεύθερων Επαγγελματιών ποσό €24 χιλ., Χαρτόσημο Τόκων Υπερμερίας και Ελεύθερων Επαγγελματιών ποσό €33 χιλ και λοιποί φόροι ποσού €11χιλ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Ομολογιακά & λοιπά τραπεζικά δάνεια

Μακροπρόθεσμα

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Ομολογιακά δάνεια αποπληρωτέα από 1 έως 5 έτη	494.000	424.000
Μακροπρόθεσμα	494.000	424.000
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	494.000	424.000

Η μεταβολή των υποχρεώσεων από ομολογιακά δάνεια συνοψίζεται ως ακολούθως:

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	424.000	649.000
Προσθήκες περιόδου	110.000	-
Μειώσεις (πωλήσεις και αποπληρωμές) περιόδου	(40.000)	(225.000)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	494.000	424.000

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Τα έξοδα τόκων στη χρήση 2020 ανήλθαν σε ποσό €10.689 χιλ., έναντι ποσού €11.642 χιλ. το 2019 (βλ. Σημείωση 6).

Η εύλογη αξία των ομολογιακών δανείων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 αναλύεται στη Σημείωση 23.

Αναλυτική κατάσταση των ομολογιακών δανείων, όπως έχουν διαμορφωθεί την 31 Δεκεμβρίου 2020, ακολουθεί κατωτέρω:

Απόφαση Γ.Σ.	Ημ. Έναρξης	Ημ. Λήξης	Νόμ.	Αρχική ονομ. αξία	Τρ. Επιτ.	Υπόλ. Κεφάλαιο
Γ.Σ. 31/07/2018	10/08/2018	10/08/2023	EUR	675.000	1,99%	494.000
Σύνολο				675.000		494.000

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο (ν. 2112/1920) κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση καταγγελίας της εργασιακής του σύμβασης από τον εργοδότη ή σε περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απολύσεως ή συνταξιοδοτήσεώς του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην Εταιρεία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά, δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια μέρα. Ο ελληνικός εμπορικός νόμος, προβλέπει ότι οι εταιρείες θα πρέπει να σχηματίζουν πρόβλεψη που αφορά το σύνολο του προσωπικού και τουλάχιστον για την υποχρέωση που δημιουργείται επί αποχωρήσεως λόγω συνταξιοδοτήσεως (40% της συνολικής υποχρεώσεως).

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική υποχρέωση που καταχωρήθηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικών Εσόδων των χρήσεων από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019 αντίστοιχα, καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 και την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Τα έξοδα των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών που έχουν καταχωρηθεί στα αποτελέσματα αναλύονται ως ακολούθως:

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	30	20
Κόστος επιτοκίου	5	7
Κόστος προγενέστερης υπηρεσίας	27	0
Κόστος τερματισμού υπηρεσίας	803	158
Σύνολο	865	185

Η κίνηση καθαρής υποχρέωσης αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	487	397
Παροχές καταβληθείσες από την Εταιρεία	(655)	(183)
Έξοδα που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης	865	185
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος) που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	27	88
Καθαρή υποχρέωση κατά τη λήξη της χρήσης	724	487

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής :

	31.12.2020	31.12.2019
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,50%	1,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,50%	2020: 0,75% 2021 και μετά: 1,50%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή	20,21 έτη	18,14 έτη

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η κίνηση υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	487	397
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	30	20
Κόστος επιτοκίου	5	7
Κόστος προγενέστερης υπηρεσίας	27	0
Κόστος τερματισμού υπηρεσίας	803	158
Παροχές καταβληθείσες από την Εταιρεία	(655)	(183)
Αναλογιστικές ζημίες / (κέρδη)	27	88
Υποχρέωση κατά τη λήξη της χρήσης	724	487

Ανάλυση ευαισθησίας σημαντικών αναλογιστικών παραδοχών:

Αναλογιστική παραδοχή	Μεταβολή στην παραδοχή	31.12.2020	31.12.2019
		Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών
Επιτόκιο προεξόφλησης	Αύξηση κατά 50 μ.β.	(9,5%)	(8,6%)
	Μείωση κατά 50 μ.β.	10,7%	9,6%
Πληθωρισμός	Αύξηση κατά 50 μ.β.	1,4%	1,9%
	Μείωση κατά 50 μ.β.	(1,3%)	(1,8%)
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Αύξηση κατά 50 μ.β.	9,1%	7,5%
	Μείωση κατά 50 μ.β.	(8,2%)	(6,8%)
Ρυθμός αύξησης συντάξεων	Αύξηση κατά 50 μ.β.	0,0%	0,0%
	Μείωση κατά 50 μ.β.	0,0%	0,0%
Αναμενόμενη διάρκεια ζωής	Πλέον ενός έτους	1,2%	1,1%
	Λιγότερο από ένα έτος	(1,3%)	(1,2%)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο

Με την απόφαση της Έκτακτης Αυτόκλητης καθολικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 22^{ης} Νοεμβρίου 2019 αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό €38.462 χιλ. μέσω μείωσης της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά ποσό €11,11 δηλαδή από ποσό €29,78 σε ποσό €18,67 ανά μετοχή και την ταυτόχρονη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών ποσού €38.462 χιλ., με την έκδοση 2.060.100 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €18,67 και τιμής διάθεσης €72,81 εκάστης μετοχής.

Η διαφορά της υπέρ το άρτιο έκδοσης μεταξύ της τιμής διάθεσης και της ονομαστικής αξίας των μετοχών, με καταβολή μετρητών, ποσού €111.534 χιλ. εγγράφηκε σε ειδικό αποθεματικό από «έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Μετά τα ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2019 και την 31 Δεκεμβρίου 2020 ανέρχεται σε ποσό €103.095 χιλ. διαιρούμενο σε 5.522.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας ποσού €18,67 η κάθε μία.

Η Εταιρεία δε διαθέτει ίδιες μετοχές.

Αποθεματικά

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Τακτικό αποθεματικό	1.522	1.522
Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	464	464
Προγράμματα καθορισμένων παροχών	(202)	(175)
Αποθεματικά	1.784	1.811

Τακτικό αποθεματικό

Σύμφωνα με το άρθρο 158 του Ν. 4548/2018, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ποσό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό, έως ότου το σύνολο του τακτικού αποθεματικού ανέλθει στο 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Το τακτικό αποθεματικό αυτό το οποίο ανέρχεται σε ποσό €1.522 χιλ. είναι φορολογημένο και σχηματισμένο μέχρι και 31 Δεκεμβρίου 2009, δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο

Η Εταιρεία κατά το παρελθόν, κάνοντας χρήση ειδικών διατάξεων νόμων, μετέφερε σε αποθεματικά κεφάλαια έσοδα από τόκους καταθέσεων τα οποία είχαν φορολογηθεί αυτοτελώς, το υπόλοιπο των οποίων, την 31 Δεκεμβρίου 2020 ανέρχεται στο ποσό των €464 χιλ.

Το ανωτέρω αποθεματικό μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους μετά τη φορολόγησή του.

Συσσωρευμένα κέρδη/(ζημιές)

Οι συσσωρευμένες ζημιές την 31 Δεκεμβρίου 2020 έχουν διαμορφωθεί σε ποσό €(101.064) χιλ. έναντι ποσού €(123.752) χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2019.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Συνδεδεμένα μέρη

Συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται:

- 1) Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και ο Διευθύνων Σύμβουλος.
- 2) Τα πλησιέστερα μέλη και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη (σύζυγοι, τέκνα, κ.α.) των μελών του Δ.Σ. και της Διοίκησης.
- 3) Η μητρική Τράπεζα, η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και τον έλεγχο της Διοικήσεως. Ως εκ τούτου οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις που συντάσσει η ΕΤΕ.
- 4) Οι εταιρείες οι οποίες τελούν υπό τον έλεγχο της ΕΤΕ και με τις οποίες η Εταιρεία είχε συναλλαγές κατά τη χρήση του 2020, είναι οι ακόλουθες:
 - Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ
 - Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»
 - Εθνική Factors Α.Ε.
 - Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος
 - NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ.
 - PROBANK Leasing Α.Ε.
 - Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.
 - NBG Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε.

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν γίνει με τους συνήθεις εμπορικούς όρους που ακολουθεί ο Όμιλος της ΕΤΕ για αντίστοιχες συναλλαγές με τρίτους.

Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Ταμείο & ταμειακά ισοδύναμα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	10.774	6.388
Σύνολο	10.774	6.388
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	7.222	6.439
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	1.066	978
Σύνολο	8.288	7.417
Λοιπές απαιτήσεις		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	756	870
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	(48)	(37)
Σύνολο	708	833
Ομολογιακά Δάνεια		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	494.000	424.000
NBG Bank Malta Ltd	0	0
Σύνολο	494.000	424.000
Λοιπές υποχρεώσεις		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	1.094	1.032
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	(861)	(889)
Σύνολο	233	143
Έξοδα τόκων δεδουλευμένα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	28	0
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	0	0
Σύνολο	28	0

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Έσοδα Τόκων		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	1.362	324
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	210	58
Σύνολο	1.572	382
Λοιπά Έσοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	330	872
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	(540)	(419)
Σύνολο	(210)	453

Χιλιάδες €	31.12.2020	31.12.2019
Έξοδα τόκων		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	(10.689)	(11.672)
Σύνολο	(10.689)	(11.672)
Λοιπά Έξοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	(478)	(120)
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	(299)	(518)
Σύνολο	(777)	(638)

Στα λοιπά έξοδα περιλαμβάνονται κυρίως ασφάλιστρα, δαπάνες φωτισμού – ύδρευσης, έξοδα αποθήκευσης, και έξοδα προμηθειών.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι μισθοί, οι εργοδοτικές εισφορές και οι λοιπές αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για το 2020 ανήλθαν σε €344 χιλ. έναντι €489 χιλ. το 2019.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

A. Ενδεχόμενες νομικές υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις για τις οποίες τόσο η Διοίκηση όσο και η Διεύθυνση Νομικών Υπηρεσιών της Εταιρείας να αναμένουν ότι θα έχουν σημαντική επίπτωση στη λειτουργία και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

B. Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Η χρήση του 2020 θα ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία PwC εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που διενεργεί τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων βάσει της ΠΟΛ.1124/2015. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, η Εταιρεία λόγω παραγραφής του δικαιώματος του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος, προέβη σε αντιστροφή της πρόβλεψης που είχε αναγνωριστεί σχετικά με την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση του 2010, ποσού €302 χιλ. Οι χρήσεις των ετών 2011 έως και 2016 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, ενώ οι χρήσεις των ετών 2017, 2018 και 2019 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την PwC εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που διενεργεί τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων βάσει της ΠΟΛ 1124/2015 σύμφωνα αρχικά με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 19 Ιουλίου 2012, την 24 Σεπτεμβρίου 2013, την 8 Ιουλίου 2014, την 25 Σεπτεμβρίου 2015, την 29 Σεπτεμβρίου 2016, την 30 Οκτωβρίου 2017, την 24 Οκτωβρίου 2018, 24 Οκτωβρίου 2019 και την 27 Οκτωβρίου 2020 αντίστοιχα.

Το δικαίωμα του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος της χρήσης 2011 παραγράφηκε την 31 Δεκεμβρίου 2017. Οι χρήσεις 2012 και 2013 για τις οποίες η Εταιρεία όπως προαναφέρθηκε έλαβε φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς παρατηρήσεις, σύμφωνα με την ΠΟΛ 1159/2011, καθίστανται περαιωμένες φορολογικά λόγω παρέλευσης 18μήνης περιόδου από την ημερομηνία ανάρτησης του πιστοποιητικού. Όμως, μετά το πρόσφατο Πρακτικό με αριθμό 1680/2018 του Νομικού Συμβουλίου του Κράτους (ΝΣΚ), το οποίο έγινε αποδεκτό από τον Διοικητή της ΑΑΔΕ, κρίνεται ότι δεν θα πρέπει να θεωρούνται προσωρινά παραγεγραμμένες αναφορικά με τη διενέργεια ελέγχου οι χρήσεις 2012 και 2013, μέχρι τουλάχιστον την επίλυση του θέματος από το Συμβούλιο της Επικρατείας. Το ανώτατο δικαστήριο με την πρόσφατη απόφαση (υπόθεση 320/2020) όρισε ότι και οι χρήσεις 2012 και 2013 είναι περαιωμένες φορολογικά λόγω παρέλευσης 18μήνης περιόδου από την ημερομηνία ανάρτησης των φορολογικών πιστοποιητικών χωρίς παρατηρήσεις, σύμφωνα με την ΠΟΛ.1159/2011.

Για τα φορολογικά έτη 2014 και επόμενα, σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας.

Η Φορολογική Διοίκηση, για τις ελεγχόμενες χρήσεις από 01.01.2014 και μετά, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 1 του άρθρου 36 του ν.4174/2013 (Κ.Φ.Δ.) μπορεί να προβεί σε έκδοση πράξης διοικητικού, εκτιμώμενου ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εντός 5 ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης.

Για το φορολογικό έτος 2014, διενεργήθηκε «μερικός έλεγχος» από το ΚΕΝΤΡΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ο οποίος περιελάμβανε όλα τα φορολογικά αντικείμενα (εισόδημα, Φ.Π.Α., παρακρατούμενοι φόροι, ΕΝΦΙΑ) και ολοκληρώθηκε επιτυχώς εντός του 2020 χωρίς ευρήματα για την Εταιρεία. Το φορολογικό έτος 2015 παραγράφεται 31.12.2021.

Συνεπώς, οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει το λογιστικό υπόλοιπο και την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων τα οποία δεν καταχωρούνται στην εύλογη αξία στη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας και για τα οποία η εύλογη αξία διαφέρει από τη λογιστική αξία:

Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μη καταχωρημένων στην εύλογη αξία:

Χιλιάδες €	Λογιστικό Υπόλοιπο	Εύλογη Αξία
Ομολογιακά δάνεια	494.000	483.681
Σύνολο	494.000	483.681

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων εκτιμάται με τη χρήση μοντέλων προεξόφλησης χρηματοροών βάσει επιτοκίων αγοράς για τραπεζικά δάνεια αντίστοιχης διάρκειας και κατατάσσεται στο επίπεδο 3 (βλ. Σημείωση 2.8).

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019, η λογιστική αξία των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων, των δανειακών και λοιπών απαιτήσεων καθώς και των υποχρεώσεων προς προμηθευτές και λοιπών υποχρεώσεων, προσέγγιζε την εύλογη αξία τους.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

Χιλιάδες €	Κτίρια	Σύνολο
Αξία περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης		
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	983	983
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2019	983	983
Δικαίωμα χρήσης	983	983
Αποσβέσεις	(113)	(113)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	870	870
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2020	870	870
Δικαίωμα χρήσης	870	870
Αποσβέσεις	(114)	(114)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	756	756

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Υποχρέωση από περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

Χιλιάδες €	Κτίρια	Σύνολο
Αξία υποχρέωσης περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης		
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	983	983
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2019	983	983
Υποχρέωση από δικαίωμα χρήσης	983	983
Έξοδα	30	30
Αποπληρωμή υποχρέωσης	(125)	(125)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	888	888
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2020	888	888
Υποχρέωση από δικαίωμα χρήσης	888	888
Έξοδα	27	27
Αποπληρωμή υποχρέωσης	(112)	(112)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	803	803

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Περιουσιακά στοιχεία προς πώληση

Χιλιάδες €	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Αξία περιουσιακών στοιχείων προς πώληση			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2020	7.686	9.659	17.345
Πωλήσεις	(6.767)	(8.403)	(15.170)
Μεταφορά από επενδυτικά ακίνητα σε περιουσιακά στοιχεία προς πώληση	1.093	5.372	6.465
Μεταφορά συσσωρευμένων αποσβέσεων / απομειώσεων περιουσιακών στοιχείων προς πώληση	(719)	(3.147)	(3.866)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	1.293	3.481	4.774
Προκαταβολές από περιουσιακά στοιχεία προς πώληση			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2020	(905)	(1.138)	(2.043)
Καταβλημένες προκαταβολές περιουσιακών στοιχείων	(38)	(229)	(267)
Υπόλοιπο προκαταβολών 31 Δεκεμβρίου 2020	(943)	(1.367)	(2.310)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	350	2.114	2.464

Χιλιάδες €	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Αξία περιουσιακών στοιχείων προς πώληση			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2019	0	0	0
Μεταφορά από επενδυτικά ακίνητα σε περιουσιακά στοιχεία προς πώληση	7.730	9.836	17.566
Μεταφορά συσσωρευμένων αποσβέσεων / απομειώσεων περιουσιακών στοιχείων προς πώληση	(44)	(177)	(221)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	7.686	9.659	17.345
Προκαταβολές από περιουσιακά στοιχεία προς πώληση			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2019	0	0	0
Καταβλημένες προκαταβολές περιουσιακών στοιχείων	(905)	(1.138)	(2.043)
Υπόλοιπο προκαταβολών 31 Δεκεμβρίου 2019	(905)	(1.138)	(2.043)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	6.781	8.521	15.302

Η εταιρεία προέβη κατά τη χρήση 2020 σε διαδικασία πώλησης δύο ανακτημένων ακινήτων, με προσυμφωνημένο τίμημα πώλησης.

Για την ανωτέρω πώληση των ανακτηθέντων ακινήτων καταβλήθηκαν στην Εταιρεία προκαταβολές ποσού €267 χιλ. Η ολοκλήρωση των πωλήσεων θα λάβει χώρα εντός του 2021.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Αμοιβές νόμιμου ελεγκτή βάσει του Ν. 3756/2009

Η ελεγκτική εταιρεία PwC ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός λογιστής ελεγκτής για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 και την 31 Δεκεμβρίου 2019. Οι αμοιβές που τους καταβλήθηκαν έχουν εγκριθεί από την Διοίκηση της Εταιρείας. Οι αμοιβές των νόμιμων ελεγκτών για τον υποχρεωτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ανήλθαν σε €77 χιλ. για τη χρήση του 2020 και για τη χρήση του 2019. Οι αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσεως της χρήσης 2020 και 2019 ανήλθαν σε €25 χιλ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

Τα γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

Νέος Ορισμός Αθέτησης

Οι κατευθυντήριες οδηγίες που δημοσίευσε η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών («ΕΒΑ») σχετικά με την εφαρμογή του ορισμού της αθέτησης δυνάμει του άρθρου 178 του κανονισμού (ΕΕ) υπ' αρ. 575/ 2013 (EBA/GL/2016/07), οι οποίες τίθεται σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2021, και ο κανονισμός υπ' αρ. 2018/1845 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας («ΕΚΤ») σχετικά με τον καθορισμό του ορίου

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

σημαντικότητας βάσει του οποίου εκτιμάται το ουσιώδες των καθυστερημένων πιστωτικών υποχρεώσεων, στοχεύουν στην εναρμόνιση του ορισμού αθέτησης στην Ευρωπαϊκή Ένωση, ώστε να βελτιωθεί η συνοχή στη εφαρμογή των εποπτικών διατάξεων σχετικά με τις κεφαλαιακές θέσεις από τις Ευρωπαϊκές τράπεζες.

Συγκεκριμένα, διευκρινίζονται όλες οι πτυχές της εφαρμογής του ορισμού αθέτησης, συμπεριλαμβανομένων των όρων για επιστροφή σε κατάσταση μη-αθέτησης (εισαγωγή δοκιμαστικής περιόδου για δάνεια και απαιτήσεις που δεν είναι σε καθεστώς ρύθμισης), παρέχονται σαφή κριτήρια κατηγοριοποίησης ρυθμισμένων δανείων ως σε αθέτηση, καθώς και οδηγίες συγκεκριμένων ορίων σημαντικότητας (απόλυτων και σχετικών) για τον καθορισμό των ημερών καθυστέρησης και τον προσδιορισμό ενός γεγονότος αθέτησης.

Ο Όμιλος της ΕΤΕ, σύμφωνα με την τυποποιημένη διαδικασία, θα εφαρμόσει τις νέες διατάξεις από την 1 Ιανουαρίου 2021 και από αυτήν την ημερομηνία και εφεξής ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών θα εναρμονιστεί με τον νέο ορισμό.

Ταξινόμηση στο Στάδιο 3 σύμφωνα με το νέο ορισμό αθέτησης

Σύμφωνα με το νέο ορισμό αθέτησης τα δάνεια θα ταξινομούνται σε Στάδιο 3 βάσει των ακόλουθων κύριων κριτηρίων:

- (α) Ληξιπρόθεσμες οφειλές Λιανικής Τραπεζικής άνω των 100 Ευρώ (500 Ευρώ για οφειλές των λοιπών χαρτοφυλακίων δανείων) που τελούν σε υπερημερία για χρονικό διάστημα που υπερβαίνει τις 90 μέρες, αποτελώντας τουλάχιστον 1% του ανοίγματος στον συγκεκριμένο πελάτη. Για το Επιχειρηματικό Χαρτοφυλάκιο η αξιολόγηση λαμβάνει χώρα σε επίπεδο συνολικών οφειλών του πιστούχου στον Όμιλο, σε αντίθεση με τα ανοίγματα της Λιανικής όπου η αξιολόγηση λαμβάνει χώρα σε επίπεδο πιστοδότησης. Η ταξινόμηση σε Στάδιο 3 για υπερημερία που υπερβαίνει τις 90 μέρες, μπορεί να αποφευχθεί μόνο σε περιπτώσεις ληξιπρόθεσμων οφειλών που οφείλονται σε επιχειρηματικές δικαστικές διαφορές, σε αδυναμία εκπλήρωσης συγκεκριμένων συμβατικών όρων ή σε αδυναμία λειτουργίας πληροφοριακών συστημάτων (δηλ. καταστάσεις «τεχνικής καθυστέρησης»).
- (β) Περίοδος χάριτος τριών μηνών για μη-ρυθμισμένα ανοίγματα, κατά τη διάρκεια της οποίας δεν ισχύουν γεγονότα ενεργοποίησης αθέτησης.
- (γ) Λοιπά κριτήρια τα οποία αποδεικνύουν, ακόμα και σε περίπτωση απουσίας ληξιπρόθεσμης οφειλής, ότι ο αντισυμβαλλόμενος δεν είναι σε θέση να καταβάλλει τις οφειλές του, περιλαμβάνουν ενδεικτικά τα ακόλουθα:
 - Παραχωρήσεις σε πιστούχους που αντιμετωπίζουν ή πρόκειται να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στην αποπληρωμή των οφειλών τους που έχει σαν αποτέλεσμα τη μείωση της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών άνω του 1% σε

σύγκριση με την αρχική τους αξία (επείγουσα αναδιάρθρωση που οδηγεί σε μείωση υποχρέωσης).

- Μερική ή ολική πώληση πιστωτικών υποχρεώσεων με σημαντική οικονομική ζημία λόγω της επιδείνωσης της ποιότητας της πίστωσης, ήτοι >5%.
- Ζημιές που έχουν αναγνωριστεί στα αποτελέσματα χρήσης για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία που αντιπροσωπεύουν πιστωτικές ζημιές.

Σύμφωνα με τις αρχικές εκτιμήσεις της Εταιρείας, οι αλλαγές που επήλθαν από την εφαρμογή των νέων κανονιστικών διατάξεων αθέτησης δείχνουν ότι δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Αλλαγές εταιρικού φορολογικού συντελεστή

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή μετά την περίοδο αναφοράς βλ. Σημείωση 10.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19

Μέτρα στήριξης πελατών για την αντιμετώπιση της κρίσης του COVID-19

Προγράμματα αναστολής πληρωμών λόγω πανδημίας COVID-19 (moratoria)

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EAT) δημοσίευσε στις 25 Μαρτίου 2020 «Ανακοίνωση για την εφαρμογή πλαισίου προληπτικής εποπτείας σχετικά με την Αθέτηση, τις Ρυθμίσεις και το ΔΠΧΑ 9 υπό το πρίσμα των μέτρων λόγω COVID-19», το οποίο αναφέρει ότι “τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα αναμένεται να κάνουν διάκριση μεταξύ των δανειοληπτών των οποίων η πιστοληπτική ικανότητα δεν θα επηρεαστεί σημαντικά σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα από την τρέχουσα κατάσταση και των δανειοληπτών των οποίων η πιστοληπτική ικανότητα δεν είναι πιθανό να αποκατασταθεί”. Η Εταιρεία προχώρησε σε αξιολόγηση των χαρτοφυλακίων και εφαρμογή των εποπτικών οδηγιών στους πελάτες του. Η EAT επίσης αναφέρει ότι “οι αναστολές πληρωμών στο δημόσιο και ιδιωτικό τομέα, λόγω της πανδημίας COVID-19, δεν χρειάζεται να χαρακτηριστούν αυτομάτως ως ρυθμίσεις αν η αναστολή δεν έχει δοθεί με βάση τα εξατομικευμένα χαρακτηριστικά του δανειολήπτη, αλλά έχει συμφωνηθεί και εφαρμόζεται ευρέως από τα σχετικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα βάσει της ισχύουσας εθνικής νομοθεσίας ή βάσει ιδιωτικής πρωτοβουλίας σε συγκεκριμένη βιομηχανία ή τομέα. Η Εταιρεία έχει επίσης υιοθετήσει αυτή την οδηγία, ενσωματώνοντάς τη στις διαδικασίες και τις πολιτικές του.

Στο πλαίσιο αυτών των προγραμμάτων αναστολής, η Εταιρεία έχει χορηγήσει αναβολή πληρωμών τόκων ή/και κεφαλαίου, παράταση διάρκειας δανείων καθώς και ανανέωση πιστωτικών ορίων, ανάλογα με το πρόγραμμα, όπως περιγράφονται κατωτέρω.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Εταιρεία αξιολόγησε την επίπτωση από την τροποποίηση συμβατικών όρων λόγω των προαναφερόμενων προγραμμάτων αναστολής πληρωμών, η οποία δεν ήταν σημαντική για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Επικέντρωση στους Υπαλλήλους μας

- Διασφαλίσαμε για την πλειοψηφία των εργαζομένων μας τη δυνατότητα να εργάζονται εξ αποστάσεως ενεργοποιώντας τα συστήματα απομακρυσμένης εργασίας. Συγκεκριμένα, το ποσοστό του προσωπικού που εργάζεται εξ αποστάσεως, αλλά με ασφάλεια και αποδοτικότητα, ήταν μεγαλύτερο από 50% και ξεπέρασε το 70% κατά τη διάρκεια της απαγόρευσης κυκλοφορίας.
- Αναβαθμίσαμε τις υποδομές μας και πραγματοποιήσαμε διανομή εξοπλισμού απομακρυσμένης πρόσβασης, ώστε να εξυπηρετηθεί τηλεργασία ευρείας κλίμακας.
- Με πολλαπλούς τρόπους επικοινωνίας, εκπαιδεύσαμε το προσωπικό σχετικά με τον COVID-19, δίνοντας οδηγίες προσωπικής προστασίας, περιορίζοντας τις συναντήσεις και τα ταξίδια και ενημερώνοντας το για την διαδικασία που πρέπει να ακολουθήσει στην περίπτωση που νοσήσει ή πιστεύει ότι έχει έρθει σε επαφή με τον COVID-19.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Αναταξινόμηση του έτους 2019

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικών Εσόδων

31.12.2019

Χιλιάδες €	Αναταξινομημένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινομήσεις
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	19.686	19.509	177
Έξοδα προμηθειών	(42)	(564)	522
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	3.900	4.122	(222)
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(3.843)	(3.366)	(477)
Προβλέψεις απομείωσης ανακτηθέντος εξοπλισμού	1.820	1.647	173
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	13.693	13.866	(173)

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Οι ανωτέρω χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της 27^{ης} Μαΐου 2021 και θα αναρτηθούν στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική σελίδα www.nbgleasing.gr. Το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται προς την τακτική Γενική Συνέλευση την έγκριση και ανακοίνωση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στο ΓΕΜΗ.