



CREDIAFACTORS
ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2025

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Αθήνα, Ιούνιος 2026

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	16
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2025	20
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης - Ισολογισμός	20
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	21
Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	22
Κατάσταση ταμειακών ροών.....	23
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	24
1. Γενικές πληροφορίες.....	24
2. Βάση σύνταξης των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.....	25
3. Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές	45
4. Διαχείριση κινδύνων	46
5. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	50
6. Απαιτήσεις από Πελάτες.....	50
7. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις.....	51
8. Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	52
9. Πάγια με Δικαίωμα Χρήσης	53
10. Αναβαλλόμενος Φόρος.....	54
11. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	55
12. Μετοχικό Κεφάλαιο	55
13. Υποχρεώσεις	55
14. Υποχρεώσεις από Μισθώσεις.....	55
15. Λοιπές Υποχρεώσεις	56
16. Έξοδα Διοίκησης	56
17. Τόκοι και Συναφή Κονδύλια.....	57
18. Φόρος Εισοδήματος.....	57
19. Καθαρά Έσοδα από Τόκους	58
20. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	58
21. Προβλέψεις Απομείωσης Απαιτήσεων.....	59
22. Συνδεδεμένα Μέρη.....	59
23. Προκαταβολές και Πιστώσεις σε μέλη Δ.Σ.	60
24. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων.....	60
25. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Αξιώσεις.....	60
26. Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας του Ισολογισμού	60

Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας «CREDIAFACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ», με την παρούσα δηλώνουμε ότι:

- Οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2025 έως 31 Δεκεμβρίου 2025, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση της 31 Δεκεμβρίου 2025, τα αποτελέσματα και τις ταμιακές ροές της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2025 έως 31 Δεκεμβρίου 2025.
- Η συνημμένη ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται από το άρθρο 150 του Ν. 4548/2018.
- Οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τη συνεδρίαση της 22 Ιουνίου 2026.

Αθήνα, 22 Ιουνίου 2026

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Θεόδωρος Καρακάσης
Α.Δ.Τ.: ΑΒ 328079

Μιχαήλ Μιχαηλίδης
Α.ΔΙΑΒ.: Κ00370602

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Της CREDIAFACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

για την οικονομική περίοδο από 01 Ιανουαρίου 2025 έως 31 Δεκεμβρίου 2025

Η Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης που ακολουθεί (εφεξής για λόγους συντομίας «η Έκθεση»), συντάχθηκε κατά τρόπο εναρμονισμένο με τις σχετικές διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και του καταστατικού και εμπεριέχει κατά τρόπο ευσύνοπτο, πλην όμως ουσιαστικό και περιεκτικό όλες τις σχετικές απαιτούμενες κατά το νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για τη δραστηριότητα, κατά την πέμπτη (5^η) εταιρική χρήση της που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025.

Το 2025, αποτέλεσε το 5^ο έτος λειτουργίας της Εταιρείας και το 2^ο έτος δραστηριοποίησης της ως Χρηματοδοτικό Ίδρυμα αποκλειστικού σκοπού την Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων, σε συνέχεια της χορήγησης της σχετικής άδειας λειτουργίας από την Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με τις διατάξεις της Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής (ΠΕΕ) 193/1/27.09.2021 και του άρθρου 4 του Νόμου 1905/1990. Η άδεια λειτουργίας της εταιρείας χορηγήθηκε από την Επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος κατά τη συνεδρίαση της στις 20 Νοεμβρίου 2023 και δημοσιεύθηκε στο φύλλο 6712 του 2^{ου} τεύχους της Εφημερίδα της Κυβερνήσεως στις 30 Νοεμβρίου 2023. Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας η οποία συγκλήθηκε στις 7 Δεκεμβρίου 2023, εγκρίθηκε η τροποποίηση του καταστατικού της όπου μεταξύ άλλων τροποποιήθηκε η επωνυμία και ο σκοπός της εταιρείας μετατρέποντας την σε εταιρεία αποκλειστικού σκοπού την Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων. Η σχετική απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της εταιρείας, καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στις 13 Δεκεμβρίου 2023 με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 3938633 παράλληλα με την καταχώρηση της απόφασης χορήγησης άδειας λειτουργίας η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο την ίδια μέρα με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 3938357. Η έναρξη των δραστηριοτήτων της εταιρείας έλαβε χώρα στις 12 Ιανουαρίου 2024.

Στις 4 Σεπτεμβρίου 2024, ολοκληρώθηκε η νομική συγχώνευση της Παγκρήτιας Τράπεζας Α.Ε. με την Attica Bank Α.Ε., με απορρόφηση της πρώτης από την δεύτερη και η μεταβίβαση του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Παγκρήτιας Τράπεζας στην Attica Bank. Κατά συνέπεια, η Attica Bank υποκαταστάθηκε ως καθολική διάδοχος στο σύνολο της περιουσίας της Παγκρήτιας Τράπεζας, γεγονός το οποίο την κατέστησε μοναδικό μέτοχο της εταιρείας κατέχοντας το σύνολο των μετοχών της και η οποία στη συνέχεια μετονομάστηκε σε CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία.

Στις 3 Σεπτεμβρίου 2025, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της εταιρείας, τροποποιήθηκε η επωνυμία της σε CrediaFactors Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων, αποκτώντας ενιαία εταιρική ταυτότητα με τη μητρική Τράπεζα.

Επισκόπηση Ελληνικής Οικονομίας

Κατά το 2025, η ελληνική οικονομία διατήρησε τη θετική της πορεία, παρά τη συνεχιζόμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα, τις προκλήσεις που συνδέονται με το διεθνές οικονομικό περιβάλλον και τις πληθωριστικές πιέσεις που εξακολούθησαν να επηρεάζουν την ευρωπαϊκή οικονομία. Ο ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ εκτιμάται ότι διαμορφώθηκε σε 2,1%, σημαντικά υψηλότερα από τον μέσο όρο της Ευρωζώνης, επιβεβαιώνοντας την ανθεκτικότητα και τις θετικές προοπτικές της ελληνικής οικονομίας. Παράλληλα, η χώρα διατήρησε την επενδυτική βαθμίδα από όλους τους αναγνωρισμένους από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα οίκους αξιολόγησης, ενισχύοντας περαιτέρω την εμπιστοσύνη των επενδυτών και των αγορών.

Η ανάπτυξη στηρίχθηκε κυρίως στην ιδιωτική και δημόσια κατανάλωση, καθώς και στην ενίσχυση των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου, ιδίως στους τομείς των κατασκευών και των υποδομών. Παράλληλα, το εξωτερικό ισοζύγιο παρουσίασε βελτίωση, με την εξωστρέφεια της ελληνικής οικονομίας να παραμένει σε υψηλά επίπεδα και τις εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών να συνεχίζουν να αποτελούν σημαντικό παράγοντα στήριξης της οικονομικής δραστηριότητας.

Η παραγωγική δραστηριότητα ενισχύθηκε κυρίως στους τομείς των κατασκευών, της βιομηχανίας και των υπηρεσιών, ενώ οι επενδύσεις συνέχισαν να συμβάλλουν ουσιαστικά στην οικονομική μεγέθυνση. Ο πληθωρισμός αποκλιμακώθηκε περαιτέρω σε σχέση με τα προηγούμενα έτη, αν και παρέμεινε υψηλότερος από τον μέσο όρο της Ευρωζώνης, κυρίως λόγω των αυξήσεων σε επιμέρους κατηγορίες υπηρεσιών.

Η αγορά εργασίας συνέχισε να παρουσιάζει θετική εικόνα, με περαιτέρω αύξηση της απασχόλησης και μείωση του ποσοστού ανεργίας. Παράλληλα, η δημοσιονομική κατάσταση της χώρας παρέμεινε ισχυρή, με τη διατήρηση σημαντικών πρωτογενών πλεονασμάτων και τη συνεχιζόμενη αποκλιμάκωση του δημόσιου χρέους ως ποσοστού του ΑΕΠ, εξέλιξη που υποστηρίχθηκε τόσο από τη δημοσιονομική πειθαρχία όσο και από τη συνεχιζόμενη οικονομική ανάπτυξη.

Το ανωτέρω οικονομικό περιβάλλον συνέχισε να στηρίζει τη χρηματοδότηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας και τη ζήτηση για υπηρεσίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων (Factoring), δημιουργώντας ευνοϊκές προϋποθέσεις για την περαιτέρω ανάπτυξη του κλάδου και ενισχύοντας τις προοπτικές της Εταιρείας.

Επισκόπηση Παγκόσμιας Αγοράς Factoring

Η παγκόσμια αγορά Factoring συνέχισε την αναπτυξιακή της πορεία και, σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία που δημοσίευσε ο Παγκόσμιος Οργανισμός Αντιπροσώπευσης του Factoring (FCI), ξεπέρασε για πρώτη φορά το όριο των €4 τρις., ανερχόμενη σε €4,04 τρις. έναντι €3,89 τρις. το 2024, καταγράφοντας αύξηση 3,7%.

Η Ευρώπη διατήρησε τη θέση της ως ηγέτιδα αγορά Factoring, αντιπροσωπεύοντας περίπου το 63% της παγκόσμιας αγοράς. Η Ασία παρέμεινε η δεύτερη μεγαλύτερη αγορά, κατέχοντας ποσοστό περίπου 25% των συνολικών εργασιών Factoring παγκοσμίως και καταγράφοντας αύξηση 3,2% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Στις υπόλοιπες γεωγραφικές περιοχές, η Βόρεια Αμερική παρουσίασε τη μεγαλύτερη ποσοστιαία αύξηση, με τις εργασίες Factoring να ενισχύονται κατά 35%, ενώ η αγορά της Κεντρικής και Νότιας Αμερικής κατέγραψε άνοδο 8,2%. Θετική πορεία σημείωσαν επίσης η Αφρική, με αύξηση 2,2% και

συνολικό όγκο εργασιών €51,4 δις., καθώς και η Μέση Ανατολή, όπου οι εργασίες Factoring αυξήθηκαν κατά 8,7%, φθάνοντας τα €8,8 δις.

Επισκόπηση Ευρωπαϊκής Αγοράς Factoring

Σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία του European Union Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry (EUF), η Ευρωπαϊκή αγορά Factoring συνέχισε να αναπτύσσεται και κατά το 2025, με τον συνολικό κύκλο εργασιών να εκτιμάται σε περίπου €2,56 τρις., έναντι €2,48 τρις. το 2024, καταγράφοντας αύξηση της τάξεως του 3,2%.

Οι μεγαλύτερες αγορές Factoring στην Ευρώπη παρέμειναν η Γαλλία, η Γερμανία, η Ιταλία και η Ισπανία, οι οποίες συγκεντρώνουν περισσότερο από το ήμισυ της συνολικής ευρωπαϊκής αγοράς. Η Γαλλία διατήρησε την πρώτη θέση με κύκλο εργασιών €439 δις., ενώ ακολούθησαν η Γερμανία με €423 δις., η Ιταλία με €297 δις. και η Ισπανία με €270 δις. Αντίστοιχα, στο Ηνωμένο Βασίλειο ο κύκλος εργασιών Factoring διαμορφώθηκε σε €364 δις., παρουσιάζοντας ήπια αύξηση σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Συνολικά, οι πέντε μεγαλύτερες ευρωπαϊκές αγορές εξακολούθησαν να κυριαρχούν στον κλάδο, αντιπροσωπεύοντας περίπου το 70% του συνολικού κύκλου εργασιών Factoring στην Ευρώπη, γεγονός που αναδεικνύει τη συγκέντρωση και τη σημασία των ώριμων αγορών στη διαμόρφωση των τάσεων του κλάδου.

Επισκόπηση Ελληνικής Αγοράς Factoring

Σύμφωνα με στοιχεία της Ελληνικής Ένωσης Πρακτόρων Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring), η ανοδική πορεία του κλάδου συνεχίστηκε και το 2025, με τον συνολικό κύκλο εργασιών Factoring να διαμορφώνεται σε νέο ιστορικά υψηλό επίπεδο ύψους €29,4 δις., έναντι €27,2 δις. το 2024, καταγράφοντας αύξηση 8,1%. Η εξέλιξη αυτή επιβεβαιώνει τη διαρκώς αυξανόμενη σημασία του Factoring ως εργαλείου χρηματοδότησης, διαχείρισης απαιτήσεων και ενίσχυσης της ρευστότητας των επιχειρήσεων.

Από το σύνολο του κύκλου εργασιών, οι εγχώριες συναλλαγές εξακολούθησαν να κατέχουν το μεγαλύτερο μερίδιο, αντιπροσωπεύοντας το 86,9% των συνολικών εργασιών, ενώ οι διεθνείς εργασίες Factoring διαμορφώθηκαν στο 13,1%, παρουσιάζοντας περαιτέρω ενίσχυση σε σχέση με το προηγούμενο έτος και αντανακλώντας τη συνεχιζόμενη εξωστρέφεια των ελληνικών επιχειρήσεων.

Όσον αφορά τη διάρθρωση των εργασιών, το Factoring με δικαίωμα αναγωγής αντιστοιχούσε στο 60,5% του συνολικού κύκλου εργασιών, έναντι 57,8% το 2024, ενώ το Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής διατηρήθηκε σε σημαντικά επίπεδα, επιβεβαιώνοντας τη σημασία της κάλυψης του πιστωτικού κινδύνου για τις επιχειρήσεις. Παράλληλα, το αναγγελλόμενο Factoring παρέμεινε η κυρίαρχη μορφή του προϊόντος, αντιπροσωπεύοντας το 82,8% των συνολικών εργασιών.

Η ανάπτυξη του κλάδου κατά το 2025 υπερέβη τον ρυθμό μεγέθυνσης της ελληνικής οικονομίας, οδηγώντας σε περαιτέρω αύξηση της διείσδυσης του Factoring στην εγχώρια αγορά. Ειδικότερα, ο συνολικός κύκλος εργασιών Factoring αντιστοιχούσε περίπου στο 14,3% του ΑΕΠ της χώρας, έναντι 13,4% το 2024, ποσοστό το οποίο υπερβαίνει τον αντίστοιχο ευρωπαϊκό μέσο όρο και επιβεβαιώνει την ισχυρή θέση και τις αναπτυξιακές προοπτικές του θεσμού στην Ελλάδα.

Επισκόπηση Δραστηριότητας

Η Εταιρεία συνέχισε και κατά το 2025 την αναπτυξιακή της πορεία, επιτυγχάνοντας τους επιχειρησιακούς και χρηματοοικονομικούς στόχους που είχαν τεθεί από τη Διοίκηση, διατηρώντας παράλληλα τη συνετή διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου και την υψηλή ποιότητα του χαρτοφυλακίου της.

Οι εκχωρημένες απαιτήσεις που διαχειρίστηκε η Εταιρεία κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €571,8 εκατ., ενώ οι απαιτήσεις από πελάτες κατά την 31.12.2025 διαμορφώθηκαν σε €133,9 εκατ., επιβεβαιώνοντας τη συνεχιζόμενη ανάπτυξη των εργασιών της και την ενίσχυση της παρουσίας της στην ελληνική αγορά Factoring.

Τα μεικτά έσοδα της Εταιρείας ανήλθαν σε €8,9 εκατ., εκ των οποίων ποσό €1,8 εκατ. προήλθε από προμήθειες διαχείρισης και λοιπές χρεώσεις και ποσό €7,1 εκατ. από προμήθειες προεξόφλησης απαιτήσεων (τόκους). Για τη χρηματοδότηση των εργασιών της, η Εταιρεία αξιοποίησε ίδια κεφάλαια καθώς και δανειακά κεφάλαια που προέρχονται από τη μητρική Τράπεζα. Οι σχετικοί χρηματοοικονομικοί τόκοι ανήλθαν σε €4,7 εκατ., ενώ οι καταβληθείσες προμήθειες ανήλθαν σε €90 χιλ., περιλαμβάνοντας μεταξύ άλλων το κόστος ασφαλιστικής κάλυψης απαιτήσεων που αφορούν εργασίες Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα καθαρά έσοδα από τη δραστηριότητα της Εταιρείας ανήλθαν σε €4,1 εκατ., διαμορφώνοντας περιθώριο μεικτού κέρδους 45,7%, γεγονός που αποτυπώνει την αποτελεσματικότητα του επιχειρηματικού μοντέλου και δημιουργεί τις προϋποθέσεις για τη διατηρήσιμη περαιτέρω ανάπτυξη της Εταιρείας.

Τα λειτουργικά έξοδα κατά τη χρήση 2025 ανήλθαν σε €1,0 εκατ., με το μεγαλύτερο μέρος αυτών να αφορά δαπάνες προσωπικού και λοιπά λειτουργικά έξοδα που συνδέονται με την υποστήριξη και ανάπτυξη των εργασιών της Εταιρείας συμπεριλαμβανομένων και των αποσβέσεων. Κατά τη χρήση 2025 διενεργήθηκε αντιστροφή προβλέψεων απομείωσης απαιτήσεων σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9, ύψους €366,0 χιλ. ως αποτέλεσμα της μείωσης του υπολοίπου απαιτήσεων από πελάτες. Το επίπεδο των προβλέψεων αντανακλά τη συνετή προσέγγιση της Εταιρείας στη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, καθώς και τη συνεχή παρακολούθηση και αξιολόγηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου της.

Τα αποτελέσματα προ φόρων διαμορφώθηκαν σε €3,4 εκατ. και αντίστοιχα αποτελέσματα μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε €2,6 εκατ.

Κατά τη διάρκεια του 2025, η Εταιρεία συνέχισε να ενισχύει τη θέση της στην ελληνική αγορά Factoring το οποίο αποτυπώνεται από την κατά 49% αύξηση της αξίας των εκχωρημένων απαιτήσεων, αξιοποιώντας τις συνέργειες που προκύπτουν από τη συμμετοχή της στον Όμιλο της CrediaBank και διευρύνοντας το πελατολόγιό της τόσο σε επίπεδο εγχώριων όσο και διεθνών εργασιών Factoring. Παράλληλα, συνέχισε να προσφέρει το πλήρες φάσμα προϊόντων Factoring, συμπεριλαμβανομένων των υπηρεσιών Διεθνούς Factoring μέσω της συμμετοχής της στο δίκτυο της FCI, καθώς και να συμμετέχει ενεργά στις πρωτοβουλίες της Ελληνικής Ένωσης Factoring για την περαιτέρω ανάπτυξη του θεσμού στην Ελλάδα.

Τα αποτελέσματα της χρήσης 2025 επιβεβαιώνουν τη δυναμική της Εταιρείας, την αποτελεσματικότητα του επιχειρηματικού της μοντέλου και την ικανότητά της να υποστηρίζει τις ανάγκες ρευστότητας και ανάπτυξης των ελληνικών επιχειρήσεων, διατηρώντας παράλληλα ισχυρή κεφαλαιακή βάση και συνετή διαχείριση κινδύνων.

Ακολουθεί συνοπτική παρουσίαση της χρηματοοικονομικής θέσης (Ισολογισμός) και των αποτελεσμάτων χρήσης της Εταιρείας για το έτος 2025.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης - Ισολογισμός

Ποσά σε €	Σημείωση	31.12.2025	31.12.2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμειακά Διαθέσιμα	5	20.898	79.772
Απαιτήσεις από Πελάτες	6	133.919.808	159.003.806
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	7	17.769	18.421
Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	8	114.286	93.738
Πάγια με Δικαίωμα χρήσης	9	230.190	4.209
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	11	14.801	14.704
Σύνολο Ενεργητικού		134.317.752	159.214.649
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις Προς Πιστωτικά Ιδρύματα	13	12.381.180	23.072.200
Υποχρεώσεις Από Ομολογιακά Δάνεια	13	108.000.000	128.000.000
Υποχρεώσεις Προς Πελάτες	13	3.042.470	212.065
Υποχρεώσεις Από Μισθώσεις	14	235.183	6.558
Υποχρεώσεις Φόρου Εισοδήματος Τρέχουσες	18	487.428	146.865
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	10	284.032	76.714
Λοιπές υποχρεώσεις	15	453.973	901.429
Σύνολο Υποχρεώσεων		124.884.265	152.415.832
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	12	6.000.000	6.000.000
Αποτελέσματα εις νέον		3.433.487	798.817
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		9.433.487	6.798.817
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων		134.317.752	159.214.649

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Ποσά σε €	Σημείωση	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	19	7.089.370	4.721.567
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	19	(4.746.297)	(3.368.750)
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	19	2.343.073	1.352.817
Έσοδα Προμηθειών	20	1.814.283	1.217.374
Έξοδα Προμηθειών	20	(90.965)	(118.064)
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	20	1.723.318	1.099.311
Σύνολο Καθαρών Εσόδων		4.066.390	2.452.128
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	16	(778.707)	(606.260)
Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	16	(190.749)	(171.018)
Αποσβέσεις	16	(75.471)	(28.913)
Σύνολο Εξόδων		(1.044.926)	(806.191)
Προβλέψεις Απομείωσης Αξίας Απαιτήσεων	21	366.000	(398.815)
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		3.387.464	1.247.121
Τόκοι και Συναφή Έσοδα	17	2.490	3.389
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	17	(9.621)	(1.289)
Αποτελέσματα Περιόδου Προ Φόρων		3.380.334	1.249.221
Φόρος Εισοδήματος	18	(745.663)	(274.861)
Αποτέλεσμα Περιόδου Μετά Φόρων		2.634.671	974.361

Προοπτικές

Οι προοπτικές για το 2026 διαμορφώνονται θετικές για τον κλάδο του Factoring, τόσο σε διεθνές όσο και σε εγχώριο επίπεδο. Κατά το 2025, η παγκόσμια και η ευρωπαϊκή αγορά Factoring διατήρησαν την αναπτυξιακή τους δυναμική, καταγράφοντας ρυθμούς ανάπτυξης υψηλότερους σε σχέση με το προηγούμενο έτος, παρά τις συνεχιζόμενες γεωπολιτικές εντάσεις, τις μεταβολές στις διεθνείς εμπορικές σχέσεις και το περιβάλλον αυξημένης αβεβαιότητας που εξακολουθεί να επηρεάζει την παγκόσμια οικονομία.

Η ελληνική αγορά Factoring συνέχισε να αναπτύσσεται με ρυθμούς σημαντικά υψηλότερους από τον μέσο ευρωπαϊκό όρο, επιβεβαιώνοντας την αυξανόμενη αποδοχή του θεσμού από τις επιχειρήσεις ως εργαλείο χρηματοδότησης, διαχείρισης απαιτήσεων και ενίσχυσης της ρευστότητάς τους. Η περαιτέρω αύξηση της διείσδυσης του Factoring στο ελληνικό ΑΕΠ καταδεικνύει ότι η αγορά εξακολουθεί να διαθέτει σημαντικά περιθώρια ανάπτυξης.

Παράλληλα, η διατήρηση θετικών ρυθμών μεγέθυνσης της ελληνικής οικονομίας, η συνέχιση των επενδύσεων και η ενίσχυση της επιχειρηματικής δραστηριότητας αναμένεται να στηρίξουν τη ζήτηση για

υπηρεσίες Factoring και κατά το επόμενο έτος. Ωστόσο, η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στο διεθνές οικονομικό περιβάλλον, καθώς ενδεχόμενη επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας, οι γεωπολιτικές εξελίξεις, οι διακυμάνσεις στις διεθνείς αγορές και η ένταση του ανταγωνισμού στον χρηματοπιστωτικό τομέα ενδέχεται να επηρεάσουν τις προοπτικές του κλάδου.

Η εταιρεία, αξιοποιώντας τη συμμετοχή της στον Όμιλο της CrediaBank, τις συνέργειες που αναπτύσσονται εντός του Ομίλου και τη συνεχή επένδυση σε ψηφιακές υποδομές και σύγχρονα εργαλεία διαχείρισης κινδύνων, θα συνεχίσει να επιδιώκει τη διεύρυνση του πελατολογίου της και την περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών της. Ιδιαίτερη έμφαση θα δοθεί στην υποστήριξη των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων, στην ανάπτυξη των εργασιών Διεθνούς Factoring και στην αξιοποίηση ψηφιακών υπηρεσιών που βελτιώνουν την εμπειρία των πελατών και ενισχύουν την αποτελεσματικότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών.

Καθοριστικό παράγοντα για την ανάπτυξη και την επιτυχή πορεία της εταιρείας αποτελεί η στενή και διαρκής συνεργασία με τη μητρική Τράπεζα, κυρίως σε επίπεδο προσέλκυσης νέων πελατών στο πλαίσιο της ολιστικής προσέγγισης τους. Η αξιοποίηση της τεχνογνωσίας και της παρουσίας της Τράπεζας στην αγορά, δημιουργεί σημαντικές συνέργειες, ενισχύοντας την αποτελεσματικότητα της εμπορικής δραστηριότητας και συμβάλλοντας στη διατήρηση υψηλής ποιότητας χαρτοφυλακίου. Η συνεργασία αυτή αποτελεί βασικό πυλώνα του επιχειρηματικού μοντέλου της εταιρείας για τη μελλοντική της ανάπτυξη.

Ιδιαίτερη έμφαση θα δοθεί στην από κοινού διερεύνηση ευκαιριών επέκτασης των εργασιών και ανάπτυξης νέων αγορών, αξιολογώντας πρωτοβουλίες που μπορούν να ενισχύσουν περαιτέρω το αποτύπωμα της εταιρείας. Ενδεικτικό παράδειγμα αποτελούν οι συνέργειες από την επικείμενη δραστηριοποίηση της Τράπεζας στη Μάλτα, η οποία αναδεικνύει την κοινή προσέγγιση για ανάπτυξη πέραν των παραδοσιακών ορίων της αγοράς και τη δημιουργία νέων προοπτικών για το μέλλον.

Επιπλέον, η εταιρεία, αναγνωρίζει ότι η συνεχής αναβάθμιση των τεχνολογικών της υποδομών αποτελεί βασική προϋπόθεση για τη διατήρηση υψηλού και σύγχρονου επιπέδου εξυπηρέτησης και ανταγωνιστικότητας. Στο πλαίσιο αυτό, προγραμματίζει σημαντικές επενδύσεις για την περαιτέρω αναβάθμιση των μηχανογραφικών της συστημάτων και των ψηφιακών της υπηρεσιών. Η διοίκηση θεωρεί ότι η τεχνολογική εξέλιξη και ψηφιοποίηση των διαδικασιών, αποτελούν καθοριστικούς παράγοντες για τη βελτίωση της λειτουργικής αποτελεσματικότητας, την ενίσχυση της εμπειρίας των πελατών και τη μακροπρόθεσμη αναβάθμιση της θέσης της στην αγορά.

Με βάση τα ανωτέρω, η Διοίκηση εκτιμά ότι η Εταιρεία είναι κατάλληλα τοποθετημένη ώστε να αξιοποιήσει τις ευκαιρίες που παρουσιάζονται στην αγορά και θα συνεχίσει να υλοποιεί πρωτοβουλίες ανάπτυξης σε συνεργασία με τη μητρική Τράπεζα, αξιοποιώντας τις δυνατότητες που δημιουργούνται από τη συνδυασμένη παρουσία και τεχνογνωσία των δύο οργανισμών.

Κυριότεροι κίνδυνοι - Διαχείριση κινδύνων

Αναφορικά με την έκθεση στους βασικούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους, οι συνήθεις χρηματοοικονομικοί και λοιποί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία και τους οποίους κινδύνους ενδέχεται να αντιμετωπίσει και κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης συνοψίζονται κατωτέρω:

Κεφαλαιακός κίνδυνος:

Το εποπτικό πλαίσιο που αφορά τις εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, εξειδικεύεται με τις από 27.09.2021 Πράξεις του Διοικητού της Τραπεζής της Ελλάδος ως κάτωθι:

- Αριθμ. απόφ. 193/1: Όροι και προϋποθέσεις για τη χορήγηση άδειας ίδρυσης και λειτουργίας εταιρειών: α) χρηματοδοτικής μίσθωσης, β) παροχής πιστώσεων και γ) πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων - Ειδικές συμμετοχές - Κατάργηση της υπ' αρ. 2622/21.12.2009 πράξης του Διοικητή «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» (Β' 3/2010) και άλλων Πράξεων Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.
- Αριθμ. απόφ. 193/2: Κανόνες προληπτικής εποπτείας εταιρειών χρηματοδοτικής μίσθωσης, παροχή πιστώσεων, πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και ιδρυμάτων μικροχρηματοδοτήσεων του ν. 4701/2020.

Ειδικότερα η υπ' Αριθμ. απόφ. 193/2 αναφέρει ότι «Το ύψος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων των ιδρυμάτων της παρούσας, δεν επιτρέπεται να υπολείπεται του προβλεπόμενου, κατά περίπτωση, ελάχιστου αρχικού κεφαλαίου καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας τους».

Η Εταιρεία είναι συμμορφωμένη πλήρως με τις ανωτέρω αποφάσεις, το δε ύψος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της υπερβαίνει κατά πολύ το απαιτούμενο, βάσει των ανωτέρω αποφάσεων, κεφαλαίων.

Πιστωτικός κίνδυνος:

Η Διοίκηση της Εταιρείας διασφαλίζει ότι η παροχή υπηρεσιών λαμβάνει χώρα προς τους πελάτες που έχουν οφειλέτες υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας. Η Διοίκηση αναπτύσσει και εξελίσσει διαρκώς εσωτερικούς μηχανισμούς διαχείρισης κινδύνου, ασκώντας αποτελεσματικό έλεγχο της πιστοληπτικής ικανότητας και αξιοπιστίας των πελατών και των αγοραστών τους, με σκοπό την πληρέστερη αντιμετώπιση του συγκεκριμένου κινδύνου. Παράλληλα, μεγάλο μέρος του πιστωτικού κινδύνου καλύπτεται μέσω συμβάσεων ασφάλισης πιστώσεων. Ως εκ τούτου, ο εν λόγω κίνδυνος, μολονότι υπαρκτός ενόψει και του γενικότερου αρνητικού από οικονομικής απόψεως κλίματος, αξιολογείται σήμερα ως ελεγχόμενος.

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο της Εταιρείας είναι οι απαιτήσεις από πελάτες οι οποίες σχετίζονται με την προεξόφληση των επιχειρηματικών τους απαιτήσεων. Η Εταιρεία δεν διατηρεί εκτός ισολογισμού ανοίγματα.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν τις απαιτήσεις από πελάτες που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, ανά στάδιο (stage), κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024, αντίστοιχα.

Ποσά σε €	31.12.2025	31.12.2024
Συνολική αξία προ απομείωσης	132.196.037	157.057.790
<i>Μικρές Επιχειρήσεις</i>	<i>1.234.143</i>	<i>10.634.000</i>
<i>Μικρομεσαίες & Μεγάλες Επιχειρήσεις</i>	<i>130.961.894</i>	<i>146.423.790</i>
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες (ECL)	20.080	300.608
<i>Μικρές Επιχειρήσεις</i>	<i>190</i>	<i>9.000</i>
<i>Μικρομεσαίες & Μεγάλες Επιχειρήσεις</i>	<i>19.890</i>	<i>291.608</i>
Καθαρή αξία μετά απομείωσης (Στάδιο 1)	132.175.957	156.757.182

Ποσά σε €	31.12.2025	31.12.2024
Συνολική αξία προ απομείωσης	488.265	2.233.331
<i>Μικρές Επιχειρήσεις</i>	0	331.870
<i>Μικρομεσαίες & Μεγάλες Επιχειρήσεις</i>	488.265	1.901.461
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες (ECL)	52	18.727
<i>Μικρές Επιχειρήσεις</i>	0	2.903
<i>Μικρομεσαίες & Μεγάλες Επιχειρήσεις</i>	52	15.824
Καθαρή αξία μετά απομείωσης (Στάδιο 2)	488.213	2.214.605

Ποσά σε €	31.12.2025	31.12.2024
Συνολική αξία προ απομείωσης	1.268.321	111.500
<i>Μικρές Επιχειρήσεις</i>	115.856	111.500
<i>Μικρομεσαίες & Μεγάλες Επιχειρήσεις</i>	1.152.465	0
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες (ECL)	12.683	79.481
<i>Μικρές Επιχειρήσεις</i>	1.159	79.481
<i>Μικρομεσαίες & Μεγάλες Επιχειρήσεις</i>	11.525	0
Καθαρή αξία μετά απομείωσης (Στάδιο 3)	1.255.638	32.019

Σύνολο [1] + [2] + [3]	133.919.808	159.003.806
-------------------------------	--------------------	--------------------

Συναλλαγματικός κίνδυνος:

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

Επιτοκιακός κίνδυνος:

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

Ευαισθησία από επιτοκιακό κίνδυνο

Για την κάλυψη του επιτοκιακού κινδύνου η Εταιρεία καλύπτει τις απαιτήσεις των πελατών της με ανάλογες δανειακές υποχρεώσεις ώστε να παραμένει σταθερό το περιθώριο επιτοκίου. Δεν υπήρχαν παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα στην χρήση αντίστοιχα.

Κίνδυνος τιμών:

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο τιμών, αφού δεν κατέχει χρεόγραφα που να αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της καθαρής θέσης αλλά ούτε και Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Κίνδυνος ρευστότητας:

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

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας με βάση τις συμβατικές της υποχρεώσεις κατά την 31.12.2025 και 31.12.2024 σε μη προεξοφλήμενη βάση.

31 ^η Δεκεμβρίου 2025	1-6 μηνες	6-12 μηνες	2-5 έτη	άνω των 5 ετών	Σύνολο 31 ^η Δεκεμβρίου 2025
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα				12.381.180	12.381.180
Υποχρεώσεις από ομολογιακά δάνεια			108.000.000		108.000.000
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.042.470				3.042.470
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	42.098	42.098	150.987		235.183
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	487.428				487.428
Λοιπές υποχρεώσεις	453.973				453.973
Σύνολο	4.025.969	42.098	108.150.987	12.381.180	124.600.234

31 ^η Δεκεμβρίου 2024	1-6 μηνες	6-12 μηνες	2-5 έτη	άνω των 5 ετών	Σύνολο 31 ^η Δεκεμβρίου 2024
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα				23.072.200	23.072.200
Υποχρεώσεις από ομολογιακά δάνεια				128.000.000	128.000.000
Υποχρεώσεις προς πελάτες	212.065				212.065
Υποχρεώσεις από μισθώσεις		6.558			6.658
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος		146.865			146.865
Λοιπές υποχρεώσεις	901.429				901.429
Σύνολο	1.113.494	153.423	-	151.072.200	152.339.217

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη διοίκηση της Εταιρείας, βασιζόμενη στην υποστήριξη συγκεκριμένων διευθύνσεων της μητρικής Τράπεζας.

Η παρούσα ενότητα θα πρέπει να μελετάτε παράλληλα με τη σημ. 4 «Διαχείριση Κινδύνων» των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Προσωπικό

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η διαρκής ανάπτυξή της συνδέεται άμεσα με την ποιότητα, την εξειδίκευση και τη συνεχή εξέλιξη του ανθρώπινου δυναμικού της. Κατά τη διάρκεια του 2025 συνέχισε να επενδύει στην ενίσχυση των γνώσεων και δεξιοτήτων των εργαζομένων της, διαμορφώνοντας μία ομάδα στελεχών με υψηλό επίπεδο εξειδίκευσης στον κλάδο του Factoring και των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Η πλειονότητα του ανθρώπινου δυναμικού διαθέτει μεταπτυχιακούς τίτλους σπουδών, ενώ ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στη συνεχή επαγγελματική ανάπτυξη μέσω στοχευμένων εκπαιδευτικών προγραμμάτων, πιστοποιήσεων και δράσεων επιμόρφωσης σε θέματα Factoring, πιστωτικού κινδύνου, κανονιστικής συμμόρφωσης, ψηφιακών εργαλείων και νέων τεχνολογιών.

Παράλληλα, η Εταιρεία δίνει ιδιαίτερη έμφαση στη δημιουργία και διατήρηση ενός εργασιακού περιβάλλοντος που προάγει τη διαφάνεια, τη δίκαιη μεταχείριση, την αξιοκρατία και τον σεβασμό προς όλους τους εργαζομένους. Στο πλαίσιο αυτό εφαρμόζει το σύνολο των πολιτικών ανθρώπινου δυναμικού της CrediaBank, οι οποίες καλύπτουν κρίσιμους τομείς όπως η πρόληψη και αντιμετώπιση περιστατικών βίας και παρενόχλησης, η πολιτική ίσων ευκαιριών, οι διαδικασίες αναφοράς και διαχείρισης παραπόνων, οι άδειες και παροχές προσωπικού, καθώς και τα συστήματα αξιολόγησης και ανάπτυξης των εργαζομένων.

Η Διοίκηση θεωρεί ότι το ανθρώπινο δυναμικό αποτελεί βασικό παράγοντα επιτυχίας και ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος της Εταιρείας. Για τον λόγο αυτό, συνεχίζει να επενδύει συστηματικά στην ανάπτυξη των ανθρώπων της, με στόχο την παροχή υψηλού επιπέδου υπηρεσιών προς τους πελάτες, τη δημιουργία αξίας για τον Όμιλο CrediaBank και τη διασφάλιση της μακροπρόθεσμης και βιώσιμης ανάπτυξης της Εταιρείας.

Περιβαλλοντικά θέματα

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

Γνωστοποιήσεις που αφορούν θέματα βιωσιμότητας περιλαμβάνονται στην έκθεση βιωσιμότητας της μητρικής εταιρείας.

Λοιπά

Η Εταιρεία δεν διατηρεί υποκαταστήματα. Επίσης δεν κατέχει ίδιες μετοχές. Οι δραστηριότητες της Εταιρείας δεν συνδέονται με εργασίες έρευνας και ανάπτυξης.

Με τον Ν.5164/2024 και την ενσωμάτωση της Ευρωπαϊκής Οδηγίας (ΕΕ) 2022/2464 διευρύνθηκε ο ορισμός Οντοτήτων Δημοσίου Ενδιαφέροντος (τροποποίηση παρ. 12 άρθρου 2 Ν.4449/2017) εντάσσοντας και τις οντότητες της περ. β) του άρθρου 2 του Ν. 4548/2018. Συγκεκριμένα, στο άρθρο 4 σημείο 26 του Κανονισμού 575/2013 και του Παραρτήματος Ι της Οδηγίας (ΕΕ) 2013/36 περιλαμβάνονται και οι εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων.

Οι αναθεωρημένες διατάξεις τίθενται σε ισχύ για τα οικονομικά έτη που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2024 και μεταγενέστερα.

Με τις διατάξεις των παραγράφων 5 και 6 του άρθρου 57 του Ν. 5255/2025 τροποποιείται ο ορισμός των «Οντοτήτων Δημοσίου Ενδιαφέροντος» των διατάξεων της περ. ιβ του άρθρου 2 του ν. 4548/2018 και της παρ. 12 του άρθρου 2 του ν. 4449/2017 (όπως ο ορισμός αυτός είχε διευρυνθεί με τον Ν. 5164/2024) και πλέον δεν περιλαμβάνονται σε αυτόν, ούτε φυσικά υπέχουν τις υποχρεώσεις των οντοτήτων αυτών, οι οντότητες του άρθρου 4 του Κανονισμού 575/2013, δηλαδή οι Α.Ε.Π.Ε.Υ., Α.Ε.Δ.Α.Κ., Εταιρείες Χρηματοδοτικών Μισθώσεων και Εταιρείες Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων.

Σημαντικά Γεγονότα μεταγενέστερα της χρήσης

Στις 26 Μαρτίου 2026, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, αποφασίστηκε η τροποποίηση των συμβατικών όρων των δύο ομολογιακών δανείων που έχουν χορηγηθεί από τη μητρική εταιρεία, ονομαστικής αξίας €40 εκατ. και €88 εκατ. αντίστοιχα και συγκεκριμένα στην τροποποίηση περιθωρίου επιτοκίου.

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει εγκρίνει εντός της χρήσης 2025 την έκδοση νέου κοινού ομολογιακού δανείου συνολικής ονομαστικής αξίας €70 εκατ., με ομολογιούχο δανείστρια τη μητρική εταιρεία. Κατά την ανωτέρω συνεδρίαση, αποφασίστηκε επίσης η τροποποίηση του περιθωρίου επιτοκίου του εν λόγω δανείου καθώς και η προθεσμία έκδοσής του να παραταθεί έως την 31.12.2026. Σημειώνεται ότι μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, η εταιρεία έχει προβεί στην εκταμίευση συνολικού ποσού €42 εκατ. από το εν λόγω ομολογιακό δάνειο.

Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο εκλέχθηκε στην από 21.10.2024 Έκτακτη Αυτόκλητη Καθολική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, και με τις από 01.04.2025, 02.05.2025, 16.06.2025, 18.02.2026 και 11.05.2026 συνεδριάσεις του ΔΣ, ορίστηκαν τα εκτελεστικά και μη εκτελεστικά του μέλη. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου παραμένει εν ισχύ έως την 20.10.2028.

Δεν σημειώθηκαν άλλα γεγονότα μεταγενέστερα της χρήσης που να επηρεάζουν ουσιωδώς τη χρηματοοικονομική θέση ή τη λειτουργία της εταιρείας.

Για το Διοικητικό Συμβούλιο,

Αθήνα, 22 Ιουνίου 2026

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Θεόδωρος Καρακάσης

Μιχαήλ Μιχαηλίδης

Α.Δ.Τ.: ΑΒ 328079

Α.ΔΙΑΒ.: Κ00370602

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς την Μέτοχο της Εταιρείας «CrediaFactors ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας CrediaFactors ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2025, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσης, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας CrediaFactors ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για την περίοδο περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2025 έως 31 Δεκεμβρίου 2025 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών 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 οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό, (πέραν των όσων αναφέρονται σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου στην “Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων” κατωτέρω, εφόσον αναφέρονται τέτοια θέματα).

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με

σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το 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 οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2025.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία CrediaFactors ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 22 Ιουνίου 2026

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Κωνσταντίνος Καζάς

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 55641

Αθανάσιος Ξύνας

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 34081

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2025

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης - Ισολογισμός

Ποσά σε €	Σημείωση	31.12.2025	31.12.2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμειακά Διαθέσιμα	5	20.898	79.772
Απαιτήσεις από Πελάτες	6	133.919.808	159.003.806
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	7	17.769	18.421
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	8	114.286	93.738
Πάγια με Δικαίωμα χρήσης	9	230.190	4.209
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	11	14.801	14.704
Σύνολο Ενεργητικού		134.317.752	159.214.649
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις Προς Πιστωτικά Ιδρύματα	13	12.381.180	23.072.200
Υποχρεώσεις Από Ομολογιακά Δάνεια	13	108.000.000	128.000.000
Υποχρεώσεις Προς Πελάτες	13	3.042.470	212.065
Υποχρεώσεις Από Μισθώσεις	14	235.183	6.558
Υποχρεώσεις Φόρου Εισοδήματος	18	487.428	146.865
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	10	284.032	76.714
Λοιπές υποχρεώσεις	15	453.973	901.429
Σύνολο Υποχρεώσεων		124.884.265	152.415.832
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	12	6.000.000	6.000.000
Αποτελέσματα εις νέον		3.433.487	798.817
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		9.433.487	6.798.817
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων		134.317.752	159.214.649

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Ποσά σε €	Σημείωση	01.01 - 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	19	7.089.370	4.721.567
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	19	(4.746.297)	(3.368.750)
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	19	2.343.073	1.352.817
Έσοδα Προμηθειών	20	1.814.283	1.217.374
Έξοδα Προμηθειών	20	(90.965)	(118.064)
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	20	1.723.318	1.099.311
Σύνολο Καθαρών Εσόδων		4.066.390	2.452.128
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	16	(778.707)	(606.260)
Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	16	(190.749)	(171.018)
Αποσβέσεις	16	(75.471)	(28.913)
Σύνολο Εξόδων		(1.044.926)	(806.191)
Προβλέψεις Απομείωσης Αξίας Απαιτήσεων	21	366.000	(398.815)
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		3.387.464	1.247.121
Τόκοι και Συναφή Έσοδα	17	2.490	3.389
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	17	(9.621)	(1.289)
Αποτελέσματα Περιόδου Προ Φόρων		3.380.334	1.249.221
Φόρος Εισοδήματος	18	(745.663)	(274.861)
Αποτέλεσμα Περιόδου Μετά Φόρων		2.634.671	974.361

Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο την 31 ^η Δεκεμβρίου 2023	6.000.000	(175.544)	5.824.456
Μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024			
Καθαρά αποτελέσματα της περιόδου που έληξε την 31 ^η Δεκεμβρίου 2024	-	974.361	974.361
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2024	6.000.000	798.817	6.798.817

Ποσά σε €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο την 31 ^η Δεκεμβρίου 2024	6.000.000	(798.817)	5.201.183
Μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025			
Καθαρά αποτελέσματα της περιόδου που έληξε την 31 ^η Δεκεμβρίου 2025	-	2.634.671	2.634.671
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2025	6.000.000	1.835.854	7.835.854

Κατάσταση ταμειακών ροών

Ποσά σε €	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδος / (Ζημιά) προ φόρων	3.380.334	1.249.221
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	75.471	28.913
Έξοδα/(έσοδα) από προβλέψεις	(366.000)	398.815
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	4.755.918	3.370.039
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	(2.490)	(3.389)
	7.843.233	5.043.599
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	25.449.901	(159.326.494)
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(8.974.988)	24.149.591
Εισροές/Εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες	24.318.145	(130.133.304)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(4.096.334)	(3.370.039)
Καταβεβλημένοι φόροι εισοδήματος	(199.490)	-
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες	20.022.323	(133.503.342)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(40.197)	(25.150)
Τόκοι εισπραχθέντες	-	3.389
Σύνολο εισροών/εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες	(40.197)	(21.761)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις από υποχρεώσεις μισθώσεων (χρεολύσια)	(40.999)	(11.535)
Αποπληρωμή Ομολόγων	(20.000.000)	-
Έκδοση Ομολόγου	-	128.000.000
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(20.040.999)	127.988.465
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	(58.874)	(5.536.639)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	79.772	5.616.411
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	20.898	79.772

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 24 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία συστήθηκε την 12^η Απριλίου 2021, διατηρεί την έδρα της επί της οδού Σκουφά 3 στο κέντρο της Αθήνας και είναι εγγεγραμμένη στο ΓΕ.ΜΗ με αριθμό 158947701000.

Η Εταιρεία, δραστηριοποιείται ως Χρηματοδοτικό Ίδρυμα αποκλειστικού σκοπού την Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων, σε συνέχεια της χορήγησης της σχετικής άδειας λειτουργίας από την Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με τις διατάξεις της Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής (ΠΕΕ) 193/1/27.09.2021 και του άρθρου 4 του Νόμου 1905/1990. Η άδεια λειτουργίας της εταιρείας χορηγήθηκε από την Επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος κατά τη συνεδρίαση της στις 20 Νοεμβρίου 2023 και δημοσιεύθηκε στο φύλλο 6712 του 2^{ου} τεύχους της Εφημερίδα της Κυβερνήσεως στις 30 Νοεμβρίου 2023. Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας η οποία συγκλήθηκε στις 7 Δεκεμβρίου 2023, εγκρίθηκε η τροποποίηση του καταστατικού της όπου μεταξύ άλλων τροποποιήθηκε η επωνυμία και ο σκοπός της εταιρείας μετατρέποντας την σε εταιρεία αποκλειστικού σκοπού την Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων. Η σχετική απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της εταιρείας, καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στις 13 Δεκεμβρίου 2023 με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 3938633 παράλληλα με την καταχώρηση της απόφασης χορήγησης άδειας λειτουργίας η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο την ίδια μέρα με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 3938357. Η έναρξη των δραστηριοτήτων της εταιρείας έλαβε χώρα στις 12 Ιανουαρίου 2024.

Οι μετοχές της Εταιρείας ανήκουν κατά 100% στην CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία (ενοποίηση) σε συνέχεια της από 4 Σεπτεμβρίου 2024 συγχώνευσης της Παγκρήτιας Τράπεζας Α.Ε. με την Attica Bank Α.Ε., με απορρόφηση της πρώτης από την δεύτερη, όπου μεταβιβάστηκε το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Παγκρήτιας Τράπεζας στην Attica Bank και η οποία υποκαταστάθηκε ως καθολική διάδοχος στο σύνολο της περιουσίας της Παγκρήτιας Τράπεζας. Στις 3 Σεπτεμβρίου 2025 η Εταιρεία μετονομάστηκε σε CREDIAFACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ.

Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο εκλέχθηκε στην από 21.10.2024 Έκτακτη Αυτόκλητη Καθολική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, και με τις από 01.04.2025, 02.05.2025, 16.06.2025, 18.02.2026 και 11.05.2026 συνεδριάσεις του ΔΣ, ορίστηκαν τα εκτελεστικά και μη εκτελεστικά του μέλη.

Η υφιστάμενη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως ακολούθως με την θητεία του να έχει ισχύ έως την 20.10.2028:

- Θεόδωρος Καρακάσης, Πρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Μιχαήλ Μιχαηλίδης, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
- Κωνσταντίνος Χριστοδούλου, Εκτελεστικό Μέλος
- Γεώργιος Κουρούμαλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Ελένη Βραχλιώτη, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Ρίζος Ευάγγελος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Μαρία Γκράβα, Μη Εκτελεστικό Μέλος

2. Βάση σύνταξης των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

2.1 Γενικά

Η Εταιρεία εκδίδει τις επίσημες Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., λόγω υποχρεωτικής μετάβασης σε αυτό το λογιστικό πλαίσιο από 01.01.2015, με βάση τις διατάξεις του άρθρου 1, παράγραφος 3γ, του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις».

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας κατά την 31.12.2025 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, κατά το χρόνο σύνταξης των εν λόγω χρηματοοικονομικών καταστάσεων, ενώ δεν υπάρχουν Πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους. Τυχόν διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η προετοιμασία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τις γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές, απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών Ενεργητικού και Παθητικού και τη γνωστοποίηση των ενδεχόμενων στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού κατά την ημερομηνία σύνταξής τους, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έξοδα κατά τις υπό εξέταση χρήσεις. Αν και οι συγκεκριμένες εκτιμήσεις είναι βασισμένες στις βέλτιστες γνώσεις της Διοίκησης, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

2.2 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (Going Concern)

Η Εταιρεία, ως 100% θυγατρική της CrediaBank διατηρεί σημαντικές συνέργειες με τη μητρική Τράπεζα οι οποίες αναπτύσσονται κυρίως α) σε επίπεδο άντλησης κεφαλαίων για την προεξόφληση των εκχωρημένων απαιτήσεων, β) σε επιχειρησιακό επίπεδο για την προσέλκυση και αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου πελατών και γ) σε επίπεδο κρίσιμων λειτουργιών. Επομένως, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία αφορούν τη δυνατότητα της CrediaBank να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και τις πιθανές επιπτώσεις τους, προκειμένου να διασφαλίσει την ελαχιστοποίησή τους στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, αναγνωρίζοντας τους γεωπολιτικούς και μακροοικονομικούς κινδύνους στην οικονομία και λαμβάνοντας υπόψη τους ανωτέρω παράγοντες, την επάρκεια κεφαλαίων και τη θέση ρευστότητας της Εταιρείας και του Ομίλου αλλά και τις προθέσεις της CrediaBank να συνεχίσει να παρέχει τα απαραίτητα κεφάλαια στην Εταιρεία, έκρινε ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

2.3 Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2025. Στην παράγραφο 2.3.1 παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2025. Στην παράγραφο 2.3.2 παρουσιάζονται τα πρότυπα, οι τροποποιήσεις και οι διερμηνείες, τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

2.3.1 Νέα πρότυπα, διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων, τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01.01.2025 ή μεταγενέστερα.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»: Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2025)

Τον Αύγουστο του 2023, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος» με τις οποίες απαιτείται από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν πιο χρήσιμες πληροφορίες στις οικονομικές τους καταστάσεις όταν ένα νόμισμα δεν μπορεί να ανταλλαχθεί σε ένα άλλο νόμισμα. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν την εισαγωγή του ορισμού της ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος, καθώς και τη διαδικασία με την οποία η οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογεί αυτήν την ανταλλαξιμότητα. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση αναφορικά με το πώς πρέπει η οικονομική οντότητα να υπολογίζει την συναλλαγματική ισοτιμία (spot rate) στις περιπτώσεις όπου το νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο και απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας. Η Εταιρεία εξέτασε την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις και δεν έχουν. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01.01.2025.

2.3.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων, τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα, διερμηνείες και αναθεωρήσεις προτύπων, έχουν δημοσιευτεί, αλλά, είτε δεν έχουν τεθεί ακόμα σε ισχύ, είτε δεν έχουν εγκριθεί από την ΕΕ:

ΔΠΧΑ 9 & ΔΠΧΑ 7 «Τροποποιήσεις στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών μέσων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Το Μάιο του 2024, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις για τις απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και αντίστοιχες γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις». Ειδικότερα, με τις νέες τροποποιήσεις διευκρινίζεται πότε πρέπει να αποαναγνωρίζεται μια χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν η εξόφλησή της γίνεται μέσω ηλεκτρονικής πληρωμής. Επίσης, παρέχεται επιπλέον καθοδήγηση για την αξιολόγηση των χαρακτηριστικών συμβατικών ταμειακών ροών για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία συνδεδεμένα με κριτήρια ESG (περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης). Επιπλέον, τροποποιήθηκαν οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων σχετικά με τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων και προστέθηκαν απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για χρηματοοικονομικά μέσα με ενδεχόμενα χαρακτηριστικά μη σχετιζόμενα άμεσα με βασικούς κινδύνους και κόστη δανεισμού. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026.

Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 – «Συμβάσεις Αναφοράς σε Ηλεκτρική Ενέργεια εξαρτώμενης από τη Φύση (Nature-dependent Electricity)» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Στις 18 Δεκεμβρίου 2024, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», με σκοπό να βοηθηθούν οι εταιρείες να αναφέρουν καλύτερα τις χρηματοοικονομικές επιπτώσεις των συμβάσεων αναφοράς σε ηλεκτρική ενέργεια εξαρτώμενων από τη φύση, γνωστές και ως Συμφωνίες Αγοράς Ενέργειας (Power Purchase Agreements - PPAs). Οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται από τις εταιρείες για την εξασφάλιση της προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, όπως η αιολική και η ηλιακή ενέργεια. Ωστόσο, η ποσότητα ενέργειας που παράγεται μπορεί να μεταβάλλεται λόγω εξωγενών παραγόντων, όπως οι καιρικές συνθήκες. Οι τροποποιήσεις στοχεύουν στη βέλτιστη αποτύπωση αυτών των συμβάσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις: α) διευκρινίζοντας τις απαιτήσεις εφαρμογής της έννοιας της «ιδιοχρησιμοποίησης» (own-use), β) επιτρέποντας τη λογιστική αντιστάθμισης (hedge accounting) στις περιπτώσεις που οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου και γ) προσθέτοντας νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, προκειμένου οι επενδυτές να κατανοούν καλύτερα την επίδραση αυτών των συμβάσεων στα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές των εταιρειών. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2026, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026.

Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ-Τόμος 11 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2026)

Τον Ιούλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ, στις οποίες περιλαμβάνονται ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις στα εξής λογιστικά Πρότυπα: ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 7 «Κατάσταση των Ταμειακών Ροών». Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026.

ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2027)

Τον Απρίλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 18 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Σκοπός του Προτύπου είναι να βελτιώσει τον τρόπο που παρέχονται οι πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και των γνωστοποιήσεων επί των οικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο θα βελτιώσει την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης λόγω: α) της απαίτησης καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων, β) της απαίτησης να γνωστοποιούνται σε ξεχωριστή σημείωση των οικονομικών καταστάσεων οι δείκτες απόδοσης που έχουν καθοριστεί από τη διοίκηση της επιχείρησης (Management-defined Performance Measures) γ) των νέων αρχών για ομαδοποίηση/διαχωρισμό της πληροφορίας (aggregation – disaggregation). Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Το ανωτέρω έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2027.

ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2027)

Το Μάιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις». Το νέο πρότυπο επιτρέπει στις επιλέξιμες οικονομικές οντότητες που πληρούν τις προϋποθέσεις του, να επιλέξουν να εφαρμόσουν τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 19 αντί των απαιτήσεων γνωστοποίησης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 19 λειτουργεί παράλληλα με τα άλλα ΔΠΧΑ, καθώς οι θυγατρικές θα πρέπει να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις επιμέτρησης, αναγνώρισης και παρουσίασης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ και τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων που περιγράφονται στο ΔΠΧΑ 19. Απλοποιείται έτσι η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων για τις θυγατρικές που πληρούν τις προϋποθέσεις εφαρμογής αυτού του προτύπου ενώ ταυτόχρονα διατηρείται η χρησιμότητά τους για τους χρήστες. Το ΔΠΧΑ 19 ισχύει για λογιστικές περιόδους με ημερομηνία έναρξης την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2027.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2027)

Το ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» αναπτύχθηκε με βάση τις απαιτήσεις γνωστοποίησης άλλων ΔΠΧΑ όπως ίσχυαν την 28η Φεβρουαρίου 2021. Κατά τον χρόνο έκδοσής του, το ΔΠΧΑ 19 δεν περιλάμβανε μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για πρότυπα που εισήχθησαν ή τροποποιήθηκαν μετά από αυτήν την ημερομηνία. Τον Αύγουστο 2025, το IASB τροποποίησε το ΔΠΧΑ 19 ώστε να συμπεριληφθούν μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για νέα ή τροποποιημένα ΔΠΧΑ που εκδόθηκαν μεταξύ Φεβρουαρίου 2021 και Μαΐου 2024. Το ΔΠΧΑ 19 θα συνεχίσει να ενημερώνεται με την έκδοση νέων ή τροποποιημένων ΔΠΧΑ. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»: Μετατροπή σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2027)

Το Νοέμβριο του 2025, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο IAS 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες», με σκοπό να διευκρινίσει τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες θα πρέπει να μετατρέπουν τις οικονομικές καταστάσεις από ένα λειτουργικό νόμισμα που δεν είναι υπερπληθωριστικό σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, όλα τα ποσά των οικονομικών καταστάσεων (περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, ίδια κεφάλαια, έσοδα και έξοδα, συμπεριλαμβανομένων των συγκριτικών στοιχείων) θα πρέπει να μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος κατά την ημερομηνία της πιο πρόσφατης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Προηγουμένως, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μετατρέπονταν με την ισοτιμία κλεισίματος, ενώ τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονταν με τις ισοτιμίες των ημερομηνιών συναλλαγής. Επιπλέον, όταν μια οντότητα εφαρμόζει το IAS 29 «Χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε υπερπληθωριστικές οικονομίες» για μια αλλοδαπή δραστηριότητα της οποίας το λειτουργικό νόμισμα δεν είναι υπερπληθωριστικό, τα συγκριτικά ποσά για την εν λόγω αλλοδαπή δραστηριότητα αναπροσαρμόζονται με τη χρήση γενικού δείκτη τιμών αντί της ισοτιμίας κλεισίματος. Οι τροποποιήσεις εισάγουν επίσης πρόσθετες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, που περιλαμβάνουν γνωστοποιήσεις σχετικά με την εφαρμογή των νέων απαιτήσεων μετατροπής, τις περιπτώσεις κατά τις οποίες το νόμισμα παρουσίασης παύει να είναι υπερπληθωριστικό, καθώς και την παροχή συνοπτικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις επηρεαζόμενες αλλοδαπές δραστηριότητες. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των

παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.4 Μετατροπή ξένων νομισμάτων

Νόμισμα μέτρησης και αναφοράς: Το νόμισμα μέτρησης και αναφοράς της Εταιρείας είναι το ευρώ. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ, ενώ οι επεξηγήσεις και οι Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων παρουσιάζονται σε ευρώ, εκτός αν δηλώνεται διαφορετικά.

Συναλλαγές και υπόλοιπα: Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε ευρώ βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών. Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, προσαρμόζονται, ώστε να αντανakλούν τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημερομηνίας σύνταξης. Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τέτοιες συναλλαγές (και από τη μετατροπή στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού εκφρασμένων σε ξένο νόμισμα), αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός αν καταχωρούνται στην καθαρή θέση ως αναγνωρισμένες αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.

2.5 Έσοδα και έξοδα από τόκους

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

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

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

2.6 Αμοιβές και προμήθειες

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

2.7 Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα

Για τους σκοπούς σύνταξης των ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα των λογαριασμών Ταμείο και Χρηματικά διαθέσιμα σε Τράπεζες.

2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μια επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις καταχωρούνται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας, από τη στιγμή που αυτή καθίσταται ένα μέρος εκ των συμβαλλομένων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Αναγνώριση, ταξινόμηση και αρχική επιμέτρηση

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Ταξινόμηση και επιμέτρηση

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού ταξινομούνται σε μια από τις εξής τρεις κατηγορίες:

1. **στο αποσβέσιμο κόστος**, εφόσον πληρούνται αμφότερες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - i. το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διατηρείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου, στόχος του οποίου είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, και
 - ii. βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου (solely payments of principle and interest – SPPI).
2. **στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση**, εφόσον πληρούνται αμφότερες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - i. το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διατηρείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και
 - ii. βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου. (solely payments of principle and interest – SPPI).
3. **και στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων** σε κάθε άλλη περίπτωση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού θα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου: Το επιχειρηματικό μοντέλο μιας οικονομικής οντότητας καθορίζεται σε επίπεδο που να αντανακλά τον τρόπο με τον οποίο οι ομάδες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων βρίσκονται υπό κοινή διαχείριση ώστε να επιτυγχάνεται ένας συγκεκριμένος επιχειρηματικός στόχος. Ουσιαστικά, αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η οικονομική οντότητα διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της για να δημιουργεί ταμειακές ροές. Δηλαδή, το επιχειρηματικό μοντέλο καθορίζει το εάν οι ταμειακές ροές θα απορρέουν από την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή και από τα δύο. Με βάση το ΔΠΧΑ 9, ορίζεται ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση ή που η διαχείρισή τους γίνεται με βάση την εύλογη αξία, θα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Αξιολόγηση SPPI (αξιολόγηση συμβατικών ταμειακών ροών που αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων): Κατά την αξιολόγηση του κατά πόσον οι συμβατικές ροές αφορούν

αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη εάν οι εν λόγω ροές είναι συνεπείς με μια βασική δανειακή σύμβαση, ελέγχοντας ουσιαστικά εάν τα βασικά στοιχεία του επιτοκίου ενσωματώνουν το αντάλλαγμα για την διαχρονική αξία του χρήματος, τον πιστωτικό κίνδυνο ή/και άλλους βασικούς κινδύνους δανεισμού καθώς και ένα περιθώριο κέρδους. Επίσης, διενεργείται μια αξιολόγηση για το εάν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού περιλαμβάνει κάποιο συμβατικό όρο που θα μπορούσε να επηρεάσει ποσοτικά ή χρονικά τις συμβατικές ταμειακές ροές με τέτοιο τρόπο, που η ανωτέρω προϋπόθεση δεν έπαυε να ισχύει. Στις περιπτώσεις όπου οι συμβατικοί όροι επιφέρουν την έκθεση σε κινδύνους ή μεταβλητότητα που δεν σχετίζεται με μια βασική δανειακή σύμβαση, το σχετικό χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού θα επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Αξιολόγηση μεταβολών ταξινόμησης και επιμέτρησης: Η Εταιρεία κατά την ημερομηνία μετάβασης προχώρησε σε αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου στα χαρτοφυλάκια και προέβη σε λεπτομερή αξιολόγηση των συμβατικών όρων στο χαρτοφυλάκιο των χρεωστικών τίτλων, με σκοπό τον εντοπισμό πιθανών μεταβολών στην ταξινόμηση και επιμέτρηση αυτών. Στην πλειονότητά του, το χαρτοφυλάκιο των χρεωστικών τίτλων της Εταιρείας πληροί το κριτήριο του «SPPI».

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δεν ανακατατάσσονται μετά την αρχική τους αναγνώριση, εκτός εάν υπάρχουν μεταβολές στο επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας για τη διαχείριση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού.

Επιχειρηματικό Μοντέλο	Βασικά Χαρακτηριστικά	Κατηγορία Επιμέτρησης	Ταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Μέσων
Μοντέλο Διακράτησης (Hold to Collect)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Διακράτηση για είσπραξη ταμειακών ρών ▪ Οι ταμειακές ροές αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων (κριτήριο SPPI) ▪ Η πώληση των μέσων σε συχνότητα και μέγεθος δεν είναι πιθανή 	Αποσβεσμένο κόστος (Amortised Cost)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Μετρητά και ισοδύναμα μετρητών ▪ Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων ▪ Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών
Μοντέλο Διακράτησης και Πώλησης (Hold to Collect and Sell)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Διακράτηση για είσπραξη ταμειακών ρών με κύριο σκοπό την πώληση των μέσων ▪ Οι ταμειακές ροές αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων (κριτήριο SPPI) 	Εύλογη αξία μέσω των λοιπών Συνολικών Εσόδων (Fair Value through Other Comprehensive Income – FVOCI)	-
Άλλο	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Τα μέσα δε δύναται να ταξινομηθούν στα παραπάνω δύο μοντέλα ▪ Οι ταμειακές ροές που μπορεί να προκύψουν έχουν τυχαία συχνότητα 	Εύλογη αξία μέσω των Αποτελεσμάτων (Fair Value through Profit or Loss – FVPL)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Χρεόγραφα και Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους

Κατά συνέπεια και βάσει των υφιστάμενων επιχειρηματικών μοντέλων :

- Οι απαιτήσεις από πελάτες επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος,
- Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος.

Απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Το ΔΠΧΑ 9 έχει εισάγει ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (expected credit losses – ECL) για χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού τα οποία δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Το ΔΠΧΑ 9 χρησιμοποιεί μία προσέγγιση «τριών σταδίων» η οποία αντικατοπτρίζει μεταβολές στην πιστωτική ποιότητα από την αρχική αναγνώριση.

Στάδιο 1: Συγκεντρώνει τόσο χρεωστικούς τίτλους με χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς, όσο και τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού για τα οποία δεν έχει παρατηρηθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού τους κινδύνου από την αρχική αναγνώριση. Στις περιπτώσεις αυτές, αναγνωρίζεται πρόβλεψη για ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο ίση με τις αναμενόμενες ζημιές για 12 μήνες («12-month expected losses»). Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για 12 μήνες ορίζονται ως το μέρος των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής που αντιπροσωπεύει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από γεγονότα αθέτησης επί ενός χρηματοοικονομικού μέσου τα οποία είναι πιθανά εντός των 12 μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς.

Στάδιο 2: Συγκεντρώνει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού των οποίων ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί σημαντικά μετά την αρχική τους αναγνώριση και για τα οποία δεν έχει παρατηρηθεί κάποιο ζημιολόγο γεγονός. Στις περιπτώσεις αυτές αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τη συνολική διάρκεια τη ζωής τους («lifetime expected losses»).

Στάδιο 3: Συγκεντρώνει τα αγορασμένα ή κατά την αρχική τους αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού. Στις περιπτώσεις αυτές, η πρόβλεψη απομείωσης επιμετράται πάντοτε ως ένα ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για το σύνολο της διάρκειας της ζωής τους.

Επιμέτρηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Το ποσό της επιμέτρησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών αντιπροσωπεύει μία σταθμισμένη βάσει πιθανοτήτων μέση εκτίμηση που θα λαμβάνει υπόψη τη διαχρονική αξία του χρήματος. Ως πιστωτική ζημία ορίζεται η παρούσα αξία της διαφοράς μεταξύ **α)** των συμβατικών ταμειακών ροών που οφείλονται σε μια οικονομική οντότητα με βάση τη σύμβαση και **β)** των ταμειακών ροών που η οικονομική οντότητα αναμένει να εισπράξει (cash shortfalls). Η προεξόφληση για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας πραγματοποιείται με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο (EIR) του στοιχείου του ενεργητικού, ή με το προσαρμοσμένο στον πιστωτικό κίνδυνο πραγματικό επιτόκιο (credit-adjusted EIR) σε ό, τι αφορά τα αγορασμένα ή κατά την αρχική τους αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού. Ο τρόπος που μία οντότητα επιμετρά τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές ενός χρηματοοικονομικού μέσου πρέπει μεταξύ άλλων να αντανακλά λογικές και βάσιμες πληροφορίες οι οποίες είναι διαθέσιμες κατά την ημερομηνία αναφοράς χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή προσπάθεια και αφορούν παρελθόντα γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και προβλέψεις των μελλοντικών οικονομικών συνθηκών.

Για τους σκοπούς επιμέτρησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η Εταιρεία έχει συνεκτιμήσει τις αναμενόμενες υστερήσεις των ταμειακών ροών (cash shortfalls) με τις ταμειακές ροές από τις εξασφαλίσεις ή άλλα μέτρα προστασίας πιστωτικού κινδύνου που εμπεριέχονται στους συμβατικούς

όρους και τα οποία δεν αναγνωρίζονται ξεχωριστά. Η εκτίμηση των αναμενόμενων cash shortfalls για ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού με εξασφαλίσεις αποτυπώνει το ποσό των ταμειακών ροών και τη χρονική στιγμή που αυτές αναμένεται να εισπραχθούν από την διαδικασία πλειστηριασμού μετά την αφαίρεση των προεξοφλημένων εξόδων εκποίησης της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από το εάν ο πλειστηριασμός είναι πιθανός. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές υπολογίζονται για τη μέγιστη συμβατική περίοδο στην οποία η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο. Η μέγιστη συμβατική περίοδος ορίζεται με βάση τους ουσιώδεις όρους του χρηματοοικονομικού μέσου συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας απαίτησης πρόωρης αποπληρωμής ή ακύρωσης από πλευράς Τραπέζης, καθώς και του δικαιώματος επέκτασης από την πλευρά του πελάτη. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τη συνήθη διαδικασία λήψης μέτρων μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, προγενέστερες πρακτικές, μελλοντικές προθέσεις και αναμενόμενα μέτρα διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, την περίοδο κατά την οποία ήταν εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο για παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα καθώς και τη χρονική διάρκεια εμφάνισης σχετικών αθετήσεων για παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα κατόπιν σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου.

Σε ορισμένες περιπτώσεις, η οικονομική οντότητα ενδέχεται να μην έχει στη διάθεσή της λογικές και βασίμες πληροφορίες που να καθίστανται διαθέσιμες χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή προσπάθεια για την επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής σε βάση μεμονωμένου μέσου. Σε αυτή την περίπτωση, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής αναγνωρίζονται σε συλλογική βάση λαμβάνοντας υπόψη περιεκτικές πληροφορίες πιστωτικού κινδύνου.

Αυτές οι περιεκτικές πληροφορίες πιστωτικού κινδύνου πρέπει να ενσωματώνουν όχι μόνο πληροφορίες που αφορούν το παρελθόν, αλλά και όλες τις σχετικές πληροφορίες πιστωτικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων μακροοικονομικών πληροφοριών που αφορούν το μέλλον, προκειμένου να υπολογίζεται κατά προσέγγιση το αποτέλεσμα της αναγνώρισης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής όταν έχει σημειωθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική αναγνώριση σε επίπεδο μεμονωμένου μέσου. Η επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα γίνεται σε ατομική βάση ενώ για τα λοιπά ανοίγματα, η επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών δύναται να πραγματοποιείται σε συλλογική βάση.

Κατάταξη ανοιγμάτων σε στάδια

Η Εταιρεία διακρίνει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε εκείνα που επιμετρώνται με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 12 μηνών (στάδιο 1) και σε εκείνα για τα οποία αναγνωρίζονται αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια της ζωής τους (στάδιο 2 και 3) σύμφωνα με το εάν έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση. Κατά την αξιολόγηση του κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού έχει υποστεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της ένα συνδυασμό ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων τα οποία μεταξύ άλλων περιλαμβάνουν:

- Ενδεχόμενες μεταβολές της πιθανότητας αθέτησης για την εναπομείνουσα διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού στοιχείου (residual lifetime probability of default).
- Όρια σε απόλυτες τιμές (absolute thresholds) της πιθανότητας αθέτησης για την εναπομείνουσα διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού στοιχείου.
- Ημέρες καθυστέρησης.

Η Διοίκηση μπορεί προσωρινά να παρεμβαίνει αναπροσαρμόζοντας τα αποτελέσματα του μοντέλου απομείωσης, είτε σε ατομική είτε σε συλλογική βάση, όσον αφορά τα χρηματοδοτικά ανοίγματα με κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, με σκοπό να ληφθούν υπόψη ειδικές καταστάσεις, οι οποίες ενδεχομένως να μην αντικατοπτρίζονται πλήρως στα μοντέλα απομείωσης. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που έχουν υποστεί σημαντική αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο από την αρχική αναγνώριση κατατάσσονται στο στάδιο 2. Όταν τα κριτήρια κατάταξης στο στάδιο 2 παύουν να ισχύουν, τότε τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού ανακατατάσσονται στο στάδιο 1. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού όταν θεωρούνται απομειωμένα λόγω πιστωτικού κινδύνου κατατάσσονται στο στάδιο 3. Μεταγενέστερες μεταφορές από το στάδιο 3 στο στάδιο 2 θα λαμβάνουν χώρα όταν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού παύουν να θεωρούνται απομειωμένα λόγω πιστωτικού κινδύνου.

Βασικές παράμετροι προσδιορισμού των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών βασίζεται στις καμπύλες της πιθανότητας αθέτησης (probability of default -PD), της ζημιάς ως ποσοστό του χρηματοδοτικού ανοίγματος δεδομένης της αθέτησης (loss given default - LGD), της έκθεσης κατά την αθέτηση (exposure at default - EAD), του ρυθμού εξυγίανσης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (cure rate – CR) και άλλων παραμέτρων όπως τον συντελεστή μετατροπής των εκτός ισολογισμού ανοιγμάτων σε πιστωτικά ανοίγματα (credit conversion factor - CCF) και το ποσοστό προπληρωμής (prepayment rate). Γενικά, η Εταιρεία αντλεί αυτές τις παραμέτρους από εσωτερικώς αναπτυγμένα στατιστικά μοντέλα, ιστορικά δεδομένα συγκεκριμένης χρονικής στιγμής (point-in-time) και παρατηρήσεις, αξιοποιώντας τις υφιστάμενες υποδομές που έχει αναπτύξει σχετικά με το κανονιστικό πλαίσιο και τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνου. Ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών πραγματοποιείται με τον ακόλουθη φόρμουλα :

Καθορισμός της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων

Εύλογη αξία ορίζεται ως, η τιμή στην οποία θα πωληθεί ένα περιουσιακό στοιχείο ενεργητικού (χρηματοοικονομικό ή μη), ή η τιμή που θα καταβληθεί για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης (χρηματοοικονομικής ή μη) σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά, κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας, υποθέτουμε ότι η συναλλαγή για την πώληση του περιουσιακού στοιχείου ή τη μεταβίβαση της υποχρέωσης, λαμβάνει χώρα, είτε (i) στην κύρια αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, είτε (ii) ελλείψει κύριας αγοράς, στην πλέον συμφέρουσα αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση.

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο θεωρείται ότι είναι διαπραγματεύσιμο σε μια κύρια αγορά, αν οι τιμές διαπραγμάτευσης είναι άμεσα και τακτικά διαθέσιμες από ένα χρηματιστήριο, μεσίτη, επιχειρηματικό τομέα, μια υπηρεσία τιμολόγησης ή ένα ρυθμιστικό φορέα, και αυτές οι τιμές εκφράζουν τρέχουσες και τακτικά διενεργούμενες αγοραίες συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

Μια οντότητα δεν χρειάζεται να πραγματοποιήσει εξαντλητική έρευνα όλων των πιθανών αγορών για να εντοπίσει την κύρια αγορά ή, απουσία κύριας αγοράς, την πλέον συμφέρουσα αγορά, αλλά να λαμβάνει υπόψη της όλες τις ευλόγως διαθέσιμες πληροφορίες. Απουσία σχετικών αποδείξεων για το αντίθετο, η αγορά στην οποία μια οντότητα θα πραγματοποιούσε κανονικά μια συναλλαγή για την πώληση του περιουσιακού στοιχείου ή τη μεταβίβαση της υποχρέωσης, θεωρείται ότι είναι η κύρια αγορά ή, απουσία κύριας αγοράς, η πλέον συμφέρουσα αγορά. Εάν υπάρχει κύρια αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, η επιμέτρηση της εύλογης αξίας αντιπροσωπεύει την τιμή στην αγορά αυτή (είτε η τιμή αυτή είναι άμεσα παρατηρήσιμη, είτε εκτιμάται με τη χρήση άλλης

τεχνικής αποτίμησης), ακόμα και εάν η τιμή σε μια διαφορετική αγορά είναι, ενδεχομένως, περισσότερο συμφέρουσα, κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Το Δ.Π.Χ.Α. 13 καθορίζει την ιεραρχία των μοντέλων αποτίμησης, σχετικά με την αντικειμενικότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται σε αυτά τα μοντέλα (παρατηρήσιμα ή μη στοιχεία). Τα παρατηρήσιμα δεδομένα βασίζονται σε δεδομένα της αγοράς και αντλούνται από ανεξάρτητες πηγές, ενώ τα μη παρατηρήσιμα αναφέρονται σε παραδοχές της Διοίκησης. Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων, στηριζόμενη σε σχετικό πλαίσιο που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων, με βάση τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους, όπως αυτό περιγράφεται κατωτέρω:

Επίπεδο 1: Επενδύσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία, με βάση διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές, για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.

Επίπεδο 2: Επενδύσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία, με βάση μοντέλα αποτίμησης, στα οποία όλα τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία είναι βασισμένα (είτε άμεσα είτε έμμεσα) σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Επίπεδο 3: Επενδύσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία, με βάση μοντέλα αποτίμησης, στα οποία τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία δεν είναι βασισμένα σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Διαγραφή

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο του Ενεργητικού διαγράφεται, όταν η Εταιρεία χάνει τον έλεγχο επί των συμβατικών δικαιωμάτων που περιέχονται στο στοιχείο αυτό. Αυτό συμβαίνει όταν τα δικαιώματα λήγουν ή μεταβιβάζονται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία του. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις διαγράφονται, όταν η υποχρέωση της Εταιρείας για καταβολή μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών μέσων παύει να υφίσταται.

Συμψηφισμός

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού δύναται να συμψηφιστούν και το καθαρό ποσό εμφανίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, όταν υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει τον συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί, και παράλληλα, υπάρχει πρόθεση, είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

Τροποποιήσεις χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Εάν οι όροι ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου τροποποιηθούν, τότε η Εταιρεία αξιολογεί εάν οι ταμειακές ροές του τροποποιημένου περιουσιακού στοιχείου είναι ουσιαστικά διαφορετικές. Εάν οι ταμειακές ροές είναι ουσιαστικά διαφορετικές, τότε τα συμβατικά δικαιώματα στις ταμειακές ροές από το αρχικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο θεωρείται ότι έχουν λήξει. Σε αυτήν την περίπτωση, το αρχικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διαγράφεται και

ένα νέο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία συν τυχόν δαπάνες συναλλαγής.

Εάν η Εταιρεία σκοπεύει να τροποποιήσει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο με τρόπο που θα οδηγούσε σε συγχώρεση ταμειακών ροών, τότε εξετάζει πρώτα εάν ένα μέρος του περιουσιακού στοιχείου πρέπει να διαγραφεί πριν από την τροποποίηση. Αυτή η προσέγγιση επηρεάζει το αποτέλεσμα της ποσοτικής αξιολόγησης και σημαίνει ότι τα κριτήρια διαγραφής δεν πληρούνται συνήθως σε τέτοιες περιπτώσεις.

Εάν η τροποποίηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αποτιμάται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω λοιπών αποτελεσμάτων δεν έχει ως αποτέλεσμα τη διαγραφή του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, τότε η Εταιρεία υπολογίζει εκ νέου την ακαθάριστη λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου χρησιμοποιώντας το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του περιουσιακού στοιχείου και αναγνωρίζει την προκύπτουσα προσαρμογή ως τροποποίηση κέρδος ή ζημία στα κέρδη ή ζημίες.

Για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου, το αρχικό πραγματικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του κέρδους ή της ζημίας τροποποίησης προσαρμόζεται ώστε να αντικατοπτρίζει τους τρέχοντες όρους της αγοράς κατά τη στιγμή της τροποποίησης. Το τροποποιημένο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται κατά την εναπομένουσα περίοδο του τροποποιημένου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Εάν μια τέτοια τροποποίηση πραγματοποιηθεί, τότε το κέρδος ή η ζημία παρουσιάζεται ως εισόδημα από τόκους που υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Όταν οι όροι ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου τροποποιηθούν και η τροποποίηση δεν έχει ως αποτέλεσμα διαγραφή, ο προσδιορισμός του εάν ο πιστωτικός κίνδυνος του περιουσιακού στοιχείου έχει αυξηθεί σημαντικά αντικατοπτρίζει τη σύγκριση:

- του εναπομένουστος PD διάρκειας ζωής του κατά την ημερομηνία αναφοράς με βάση τους τροποποιημένους όρους με
- το υπολειπόμενο PD διάρκειας ζωής υπολογιζόμενο με βάση τους αρχικούς συμβατικούς όρους.

Όταν η τροποποίηση οδηγήσει σε διαγραφή, ένα νέο δάνειο αναγνωρίζεται και κατανέμεται στο Στάδιο 1 (υποθέτοντας ότι δεν είναι απομειωμένο εκείνη τη στιγμή).

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Η Εταιρεία διαγράφει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν τροποποιούνται οι όροι του και οι ταμειακές ροές της τροποποιημένης υποχρέωσης είναι ουσιαστικά διαφορετικές. Σε αυτήν την περίπτωση, μια νέα χρηματοοικονομική υποχρέωση βάσει των τροποποιημένων όρων αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία. Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που δεν αναγνωρίστηκε και του ανταλλάγματος που καταβλήθηκε αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Το αντάλλαγμα που καταβάλλεται περιλαμβάνει μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που μεταφέρονται, εάν υπάρχουν, και την ανάληψη υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένης της νέας τροποποιημένης χρηματοοικονομικής υποχρέωσης.

Εάν η τροποποίηση μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης δεν λογίζεται ως διαγραφή, τότε το αποσβεσμένο κόστος της υποχρέωσης υπολογίζεται εκ νέου προεξοφλώντας τις τροποποιημένες ταμειακές ροές στο αρχικό πραγματικό επιτόκιο και το προκύπτον κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κυμαινόμενου επιτοκίου, το αρχικό πραγματικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του κέρδους ή της ζημίας τροποποίησης προσαρμόζεται ώστε να αντικατοπτρίζει τους τρέχοντες όρους της αγοράς κατά τη στιγμή της

τροποποίησης. Τυχόν έξοδα και προμήθειες που προκύπτουν αναγνωρίζονται ως προσαρμογή στη λογιστική αξία την υποχρέωση και αποσβένεται κατά την εναπομένουσα περίοδο της τροποποιημένης χρηματοοικονομικής υποχρέωσης με τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου στο χρηματοοικονομικό μέσο.

Τροποποίηση χρηματοοικονομικών στοιχείων λόγω οικονομικών δυσκολιών

Η Εταιρεία επαναδιαπραγματεύεται δάνεια σε πελάτες που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες (forbearance activities) για μεγιστοποίηση των ευκαιριών συλλογής και ελαχιστοποίηση του κινδύνου αθέτησης.

Η ανοχή αυτή χορηγείται σε επιλεκτική βάση εάν ο οφειλέτης είναι σε αθέτηση του χρέους του ή εάν υπάρχει υψηλός κίνδυνος αθέτησης, εάν υπάρχουν ενδείξεις ότι ο οφειλέτης κατέβαλε όλες τις εύλογες προσπάθειες πληρωμής σύμφωνα με τους αρχικούς συμβατικούς όρους και εάν ο οφειλέτης αναμένεται να πληροί τους αναθεωρημένους όρους. Οι αναθεωρημένοι όροι περιλαμβάνουν συνήθως την επέκταση της λήξης, την αλλαγή του χρόνου πληρωμής των τόκων και τροποποίηση των όρων των δανείων. Τόσο τα δάνεια των ιδιωτών (retail) όσο και των επιχειρήσεων (Corporate) υπόκεινται στη πολιτική ανοχής (forbearance policy).

Εάν οι ταμειακές ροές τροποποιούνται όταν ο δανειολήπτης αντιμετωπίζει οικονομικές δυσκολίες, τότε ο στόχος της τροποποίησης είναι συνήθως η μεγιστοποίηση της ανάκτησης των αρχικών συμβατικών όρων και όχι η δημιουργία ενός νέου περιουσιακού στοιχείου με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους.

Εάν μια τέτοια τροποποίηση πραγματοποιηθεί λόγω οικονομικών δυσκολιών του δανειολήπτη, τότε το κέρδος ή η ζημιά παρουσιάζεται μαζί με τις ζημίες απομείωσης.

Για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που τροποποιούνται ως μέρος της πολιτικής ανοχής της Εταιρείας, η εκτίμηση του PD αντικατοπτρίζει εάν η τροποποίηση έχει βελτιώσει ή αποκαταστήσει την ικανότητα της Εταιρείας να συλλέγει τόκους και κεφάλαιο.

Στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας, η Εταιρεία αξιολογεί την απόδοση πληρωμής του οφειλέτη έναντι των τροποποιημένων συμβατικών όρων και εξετάζει διάφορους δείκτες συμπεριφοράς.

2.9 Άυλα πάγια στοιχεία

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο, κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία εκτιμάται σε 10 χρόνια. Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και συντήρηση του λογισμικού, αναγνωρίζονται ως έξοδα, όταν πραγματοποιούνται. Οι δαπάνες που αναλαμβάνονται για την ανάπτυξη συγκεκριμένων λογισμικών που ελέγχονται από την Εταιρεία, αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία. Τέτοιες δαπάνες περιλαμβάνουν αμοιβές προσωπικού και αναλογία γενικών εξόδων.

2.10 Ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται ως εξής:

- Τα οικόπεδα και κτίρια στην εύλογη αξία, όπως αυτή προσδιορίζεται από εκτιμήσεις επαγγελματιών εκτιμητών, που βασίζονται σε ενδείξεις της αγοράς, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 16.

- Ο μηχανολογικός εξοπλισμός, τα αυτοκίνητα, οι Η/Υ, τα Α.Τ.Μ. και ο λοιπός εξοπλισμός στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομείωση.

Η εύλογη αξία στα περιουσιακά στοιχεία της πρώτης περίπτωσης ή το κόστος κτήσεως σε εκείνα της δεύτερης, περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτησή τους. Μπορεί, επίσης, να περιλαμβάνει κέρδη ή ζημίες από αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου κατά την αγορά των στοιχείων, τα οποία είχαν καταχωρηθεί σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της εύλογης αξίας ή του κόστους κτήσεως, αντίστοιχα, ή ως ξεχωριστό πάγιο, μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα.

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 23, το κόστος δανεισμού μεταφέρεται σε αύξηση του κόστους κτήσεως του σχετικού περιουσιακού στοιχείου, όταν πληρούνται οι προϋποθέσεις του Δ.Λ.Π. 23. Συγκεκριμένα, αυτές αναφέρουν ότι: α) το κόστος δανεισμού πρέπει να σχετίζεται άμεσα με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου, που απαιτεί σημαντική χρονική περίοδο προετοιμασίας, για τη χρήση για την οποία προορίζεται ή για την πώλησή του και β) το κόστος δανεισμού θα είχε αποφευχθεί, εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η δαπάνη για το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο.

Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν αυτές πραγματοποιούνται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις όλων των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο, μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους, που έχει ως εξής:

Κατηγορία Παγίων	Συντελεστής	Ωφέλιμη Ζωή
Βελτιώσεις επί μισθωμένων ακινήτων	Διάρκεια Μίσθωσης ή Ωφέλιμη Ζωή	
Κτίρια – τεχνικά έργα	2,86%	35 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	10,00%	10 έτη
Αυτοκίνητα	20,00%	5 έτη
Η/Υ & Α.Τ.Μ.	20,00%	5 έτη
Λοιπός Εξοπλισμός	10,00%	10 έτη

Η Εταιρεία εξετάζει τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία για τυχόν ενδείξεις απομείωσης.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων που αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα χρήσεως.

Κατά την πώληση ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας (εύλογη αξία ή κόστος κτήσεως, ανάλογα με την κατηγορία των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων), καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα χρήσεως.

Ύστερα από την αρχική αναγνώρισή τους, τα οικόπεδα και κτίρια των οποίων η εύλογη αξία μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα, εμφανίζονται με αναπροσαρμοσμένη αξία, που αποτελείται από την εύλογη αξία τους κατά την ημέρα της αναπροσαρμογής. Αναπροσαρμογές γίνονται τακτικά, ούτως ώστε η

λογιστική αξία να μη διαφέρει σημαντικά από εκείνη που θα προσδιοριζόταν χρησιμοποιώντας την εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Η συχνότητα των αναπροσαρμογών εξαρτάται από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των στοιχείων που υπόκεινται σε αναπροσαρμογή. Όταν η εύλογη αξία ενός οικοπέδου ή ενός κτιρίου που έχει αναπροσαρμοστεί διαφέρει σημαντικά από τη λογιστική αξία του, απαιτείται μια περαιτέρω αναπροσαρμογή.

Όταν ένα κτίριο αναπροσαρμόζεται, οι σωρευμένες αποσβέσεις του κατά την ημέρα της αναπροσαρμογής επαναδιατυπώνονται, ανάλογα με τη μεταβολή στην προ αποσβέσεων αξία του περιουσιακού στοιχείου, ούτως ώστε η λογιστική αξία του μετά την αναπροσαρμογή να είναι ίση με την αναπροσαρμοσμένη.

Αν η λογιστική αξία ενός οικοπέδου ή ενός κτιρίου αυξάνεται, σαν αποτέλεσμα μιας αναπροσαρμογής, η αύξηση πιστώνεται κατευθείαν στην καθαρή θέση υπό τον τίτλο πλεόνασμα αναπροσαρμογής. Όμως, μια αύξηση λόγω αναπροσαρμογής, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, κατά την έκταση που αναστρέφει μία προηγούμενη υποτίμηση του ίδιου περιουσιακού στοιχείου, η οποία είχε προηγουμένως αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα.

Αν η λογιστική αξία ενός οικοπέδου ή ενός κτιρίου μειώνεται, ως αποτέλεσμα μιας αναπροσαρμογής, η μείωση πρέπει να αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Όμως, η μείωση θα χρεώνεται απευθείας στην καθαρή θέση, στο πλεόνασμα αναπροσαρμογής, κατά την έκταση που υπάρχει πιστωτικό υπόλοιπο στο πλεόνασμα αναπροσαρμογής αναφορικά με αυτό το περιουσιακό στοιχείο.

Τα πλεονάσματα αναπροσαρμογής που περιλαμβάνονται στην καθαρή θέση, μπορούν να μεταφέρονται άμεσα στο υπόλοιπο κερδών εις νέο, όταν το οικόπεδο ή το κτίριο διαγράφεται. Αυτό μπορεί να συνεπάγεται τη μεταφορά ολόκληρου του πλεονάσματος, όταν το οικόπεδο ή το κτίριο αποσύρεται ή εκποιείται. Ωστόσο, μέρος του πλεονάσματος μπορεί να μεταφέρεται και κατά τη διάρκεια της χρήσης του περιουσιακού στοιχείου. Σε τέτοια περίπτωση, το ποσό του πλεονάσματος που μπορεί να μεταφέρεται, αποτελείται από τη διαφορά μεταξύ της βασιζόμενης στην αναπροσαρμοσμένη λογιστική αξία και της βασιζόμενης στην αρχική τιμή του περιουσιακού στοιχείου απόσβεσης. Οι μεταφορές από τα πλεονάσματα αναπροσαρμογής στα κέρδη εις νέο δεν γίνονται μέσω των κερδών ή των ζημιών.

Οι επιδράσεις των φόρων στα έσοδα που προκύπτουν από τυχόν αναπροσαρμογή των ενσώματων ακινητοποιήσεων, αναγνωρίζονται και γνωστοποιούνται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12 «Φόροι εισοδήματος».

2.11 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων Ενεργητικού

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημιά απομείωσης όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο από το στοιχείο αυτό ποσό, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσης του στοιχείου καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου, είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεώς του (value in use). Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσδοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς

συναλλαγής, στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου, ενώ αξία εν χρήσει είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Αν δεν υπάρχει δυνατότητα εκτίμησης του ανακτήσιμου ποσού ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμειακές ροές, στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο.

Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει ελαττωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές, ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο.

2.12 Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία

Η επιβάρυνση της χρήσεως με φόρο εισοδήματος, αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τις φορολογικές επιβαρύνσεις ή ελαφρύνσεις που προκύπτουν στη χρήση, αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσεως.

Το φορολογητέο κέρδος συνήθως διαφέρει από το λογιστικό κέρδος που εμφανίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, καθώς δεν συμπεριλαμβάνει φορολογητέες ή εκπεστέες προσωρινές διαφορές και κονδύλια τα οποία αποτελούν μόνιμες διαφορές ή απαλλάσσονται του φόρου. Οι τρέχοντες φόροι προσδιορίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς Νόμους που ισχύουν στις διαχειριστικές χρήσεις με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενοι στο φορολογητέο κέρδος της χρήσης.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης (liability method) σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές, κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Εμφανίζονται είτε ως μελλοντικές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται ότι θα ισχύσουν και θα εφαρμοστούν στη χρήση κατά την οποία εκτιμάται ότι θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς Νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζονται για όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται, κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για τη χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν αναγνωρίζεται, εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου Ενεργητικού ή Παθητικού ή από συναλλαγή εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε, δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό αποτέλεσμα, κέρδος ή ζημία. Η λογιστική αξία της απαίτησης από αναβαλλόμενη φορολογία εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης και μειώνεται, στην έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό, ότι επαρκή διαθέσιμα φορολογητέα κέρδη θα επιτρέψουν την ανάκτησή της (ολικά ή εν μέρει).

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται, όταν υπάρχει ένα νομικά ισχυρό δικαίωμα να συμψηφιστούν τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν αυτές σχετίζονται με φόρους εισοδήματος επιβαλλόμενους από την ίδια φορολογική αρχή και επιπλέον η Εταιρεία προτίθεται να διακανονήσει τις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις της σε μια ενιαία βάση. Σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία (άρθρο 27Α Ν. 4172/2013) υπό προϋποθέσεις δύναται να μετατραπούν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις σε οριστική και εκκαθαρισμένη απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο σε περίπτωση ζημιωγόνων αποτελεσμάτων (αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που δεν βασίζεται σε μελλοντική κερδοφορία). Οι αναβαλλόμενοι φόροι επιβαρύνουν ή βελτιώνουν τα αποτελέσματα χρήσεως. Κατ' εξαίρεση, όταν αφορούν σε στοιχεία ή συναλλαγές που έχουν καταχωρηθεί απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, στην ίδια ή σε διαφορετική περίοδο, καταχωρούνται κατά τρόπο ανάλογο απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

2.13 Παροχές στο προσωπικό

(i) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Βραχυπρόθεσμες παροχές στους εργαζόμενους είναι αυτές που αναμένεται να εκκαθαριστούν στο σύνολό τους εντός δώδεκα μηνών μετά το τέλος της ετήσιας περιόδου αναφοράς κατά την οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τις σχετικές υπηρεσίες και αναγνωρίζονται ως έξοδο κατά την διάρκεια που αυτές οι υπηρεσίες παρέχονται.

(ii) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

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

(iii) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

Σύμφωνα με τον Ν.2112/2020 και 4093/2012, η Εταιρεία σχηματίζει υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για υπαλλήλους που δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, όταν αυτοί παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης. Η αποζημίωση αυτή βασίζεται στα έτη υπηρεσίας, ξεκινώντας από την ημερομηνία από την οποία η υπηρεσία του εργαζόμενου αρχικά οδηγεί σε παροχές, σύμφωνα με το πρόγραμμα και μέχρι την ημερομηνία όπου η περαιτέρω υπηρεσία δεν οδηγεί σε σημαντικά ποσά επιπλέον παροχής και των απολαβών των υπαλλήλων κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Το ποσό της υποχρέωσης σχηματίζεται βάσει αναλογιστικής μελέτης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).

Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημίωση εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο.

Η υποχρέωση της αποζημίωσης εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης. Σε χώρες όπου τα δεδομένα της αγοράς για τέτοια ομόλογα δεν είναι επαρκή, χρησιμοποιούνται οι αποδόσεις κυβερνητικών ομολόγων. Το νόμισμα και οι όροι λήξης των ομολόγων που χρησιμοποιούνται είναι σύμφωνα με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου δεν προέκυψε ποσό για σχηματισμό πρόβλεψης, σύμφωνα με την αναλογιστική μελέτη.

(iv) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

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

2.14 Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία, ενώ μεταγενέστερα επιμετρώνται στην αποσβέσιμη αξία τους και περιλαμβάνουν υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες.

2.15 Ίδια κεφάλαια

Αρχές διάκρισης χρέους και καθαρής θέσης: Τα χρηματοοικονομικά μέσα που εκδίδονται από την Εταιρεία για την άντληση κεφαλαίων κατατάσσονται ως στοιχεία της καθαρής θέσης εφόσον, βάσει της ουσίας της συμβάσεως, η Εταιρεία δεν αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση για καταβολή μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή για ανταλλαγή χρηματοοικονομικών στοιχείων με όρους πιθανά δυσμενείς για εκείνη.

Στην περίπτωση που, έναντι των αντληθέντων κεφαλαίων, η Εταιρεία υποχρεούται να εκδώσει μετοχές, ο αριθμός των μετοχών πρέπει να είναι σταθερός και να προσδιορίζεται με την αρχική σύμβαση προκειμένου η υποχρέωση έκδοσης μετοχών να καταχωρηθεί ως στοιχείο της καθαρής θέσης.

Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου: Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται, μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του αποτελέσματος εις νέον.

Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο: Στο λογαριασμό αυτό καταχωρείται η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των μετοχών που εκδίδονται και της τιμής διαθέσεώς τους σε περίπτωση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Τακτικό Αποθεματικό: Σύμφωνα με το άρθρο 158 του νόμου 4548/2018 αφαιρείται ετησίως το 5% των καθαρών κερδών της Εταιρείας για το σχηματισμό Τακτικού Αποθεματικού. Η υποχρέωση για σχηματισμό Τακτικού Αποθεματικού παύει όταν αυτό φτάσει στο 1/3 του Μετοχικού Κεφαλαίου σύμφωνα με τον Νόμο.

Ίδιες μετοχές: Το κόστος κτήσης ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων. Κάθε κέρδος ή ζημιά από την πώληση ιδίων μετοχών, καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή έξοδα και φόρους, αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον».

Μερίσματα: Τα πληρωτέα μερίσματα μειώνουν το λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον» και εγγράφονται ως υποχρέωση κατά το χρόνο εγκρίσεως από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.16 Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα

Προβλέψεις καταχωρούνται όταν η Εταιρεία έχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων ώστε να τακτοποιηθεί η υποχρέωση και μπορεί να γίνει μια αξιόπιστη εκτίμηση του ποσού.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη για επιζήμιες συμβάσεις όταν τα αναμενόμενα οφέλη που θα παραχθούν από τη σύμβαση είναι μικρότερα από το αναπόφευκτο κόστος των υποχρεώσεων στο πλαίσιο αυτής.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται στο τέλος κάθε χρήσης και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις, και στην περίπτωση που κρίνεται αναγκαίο, προεξοφλούνται με βάση ένα προ φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν καταχωρούνται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις, επίσης, δεν καταχωρούνται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, εφόσον η εισροή οικονομικών οφειλών είναι πιθανή.

2.17 Μισθώσεις

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16, κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, η Εταιρεία ως μισθωτής αναγνωρίζει στον ισολογισμό δικαιώματα χρήσης μισθωμένων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεις από μισθώσεις, τα οποία επιμετρούνται αρχικά στην παρούσα αξία των μελλοντικών μισθωμάτων.

Η Εταιρεία εφάρμοσε αυτή την αρχική επιμέτρηση σε όλες τις μισθώσεις, εξαιρουμένων αυτών με περίοδο μίσθωσης 12 μηνών ή μικρότερη, κάνοντας χρήση των σχετικών εξαιρέσεων για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία. Επίσης η Εταιρεία χρησιμοποίησε την εξαίρεση να μην επανεκτιμήσει εάν μια συμφωνία είναι μίσθωση κατά την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής του προτύπου.

Κατά την εφαρμογή της τροποποιημένης αναδρομικής προσέγγισης, η Εταιρεία χρησιμοποίησε τις παρακάτω κύριες εκτιμήσεις και παραδοχές:

- Προκειμένου να καθοριστεί η περίοδος μίσθωσης των μισθώσεων στις οποίες η Εταιρεία είναι ο μισθωτής, περιλαμβανόμενων και των μισθώσεων αορίστου διάρκειας, ελήφθησαν υπόψη όλα τα σχετικά γεγονότα και συνθήκες, όπως οι μελλοντικές ανάγκες στέγασης και η αναμενόμενη χρήση, και ασκήθηκε κρίση. Επιπροσθέτως, ελήφθησαν υπόψη δικαιώματα για επέκταση ή λήξη της μίσθωσης τα οποία θεωρείται κατ' ουσίαν βέβαιο ότι θα εξασκηθούν. Οι εκτιμήσεις αυτές θα επανεξετάζονται σε τακτική βάση κατά τη διάρκεια της περιόδου της εκάστοτε μίσθωσης.
- Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων από μισθώσεις επιμετρήθηκε με βάση το επιτόκιο χρηματοδότησης επιχειρήσεων για δάνεια άνω των 5 ετών σύμφωνα με τα στατιστικά στοιχεία της Εταιρείας της Ελλάδος ήτοι (3,25%), καθώς το επιτόκιο που εμπεριέχεται στις μισθώσεις δεν μπορούσε να καθοριστεί εύκολα. Επισημαίνεται ότι το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για το καθορισμό των υποχρεώσεων από μισθώσεις θα επαναυπολογίζεται σε τακτική βάση, χρησιμοποιώντας επικαιροποιημένα δεδομένα.
- Οι ισχύοντες φόροι, ο ΦΠΑ και τα τέλη χαρτοσήμου εξαιρέθηκαν από το πεδίο υπολογισμών του ΔΠΧΑ 16.

Λογιστική πολιτική μισθώσεων όταν η Εταιρεία είναι μισθωτής:

Όταν η Εταιρεία καθίσταται ο μισθωτής σε μια μίσθωση, αναγνωρίζει μια υποχρέωση από μισθώσεις και ένα αντίστοιχο δικαίωμα χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού κατά την έναρξη της περιόδου της μίσθωσης, μόλις αποκτήσει τον έλεγχο της χρήσης του περιουσιακού στοιχείου.

Οι υποχρεώσεις από μισθώσεις επιμετρώνται με βάση την παρούσα αξία των μελλοντικών πληρωτέων μισθωμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης, τα οποία προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας ένα εκτιμώμενο επιτόκιο δανεισμού. Ο τόκος - έξοδο επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις παρουσιάζεται στα Γενικά διοικητικά έξοδα και όχι στα έξοδα από τόκους.

Το δικαίωμα χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού αναγνωρίζεται αρχικά σε ποσό ίσο με την υποχρέωση από μισθώσεις και προσαρμόζεται για προπληρωμές μισθωμάτων, αρχικές άμεσες δαπάνες ή κίνητρα που ελήφθησαν για τη σύναψη των μισθώσεων. Μεταγενέστερα, το δικαίωμα χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού αποσβένεται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου μίσθωσης ή της ωφέλιμης ζωής του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου, εάν αυτή είναι μικρότερη, με τις αποσβέσεις παρουσιάζονται στα λειτουργικά έξοδα/Αποσβέσεις και ελέγχεται για απομείωση.

Όταν μια μίσθωση περιέχει δικαιώματα επέκτασης ή λήξης τα οποία η Εταιρεία εκτιμά ότι θα εξασκηθούν, τα αναμενόμενα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα ή το κόστος της πρόωρης λήξης περιλαμβάνονται στα πληρωτέα μισθώματα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης από μισθώσεις.

Σε περίπτωση μεταβολής στις μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων που προκύπτουν από αλλαγή σε δείκτη ή επιτόκιο, επέκτασης ή τερματισμού οι υποχρεώσεις από μίσθωση επανεκτιμώνται με την μεταβολή να αναγνωρίζεται μέσω του δικαιώματος χρήσης. Λοιπές μεταβολές αναγνωρίζονται μέσω των αποτελεσμάτων.

Τα δικαιώματα χρήσης εμφανίζονται εντός του κονδυλίου «Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία» ενώ οι υποχρεώσεις από μισθώσεις εμφανίζονται διακριτά στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Λογιστική πολιτική μισθώσεων όταν η Εταιρεία είναι εκμισθωτής:

Η Εταιρεία συνεχίζει να αναγνωρίζει το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο και δεν αναγνωρίζει καθαρή επένδυση στη μίσθωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης ή αρχικό κέρδος (αν υπάρχει) στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα μισθώματα που καταβάλλονται από τους μισθωτές ως έσοδο αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Επίσης, αναγνωρίζει ως έξοδα τις δαπάνες που πραγματοποιούνται για την απόκτηση των εσόδων της μίσθωσης, συμπεριλαμβανομένων και των αποσβέσεων.

2.18 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24, ως συνδεδεμένο ορίζεται το φυσικό ή νομικό πρόσωπο που είναι συνδεδεμένο με την οντότητα που συντάσσει Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Δύο μέρη θεωρούνται συνδεδεμένα αν το ένα έχει τη δυνατότητα να ελέγχει το άλλο ή να ασκεί ουσιώδη επιρροή πάνω του, κατά τη λήψη των οικονομικών και επιχειρηματικών αποφάσεων. Συγκεκριμένα, συνδεδεμένα μέρη είναι:

- α. Επιχειρήσεις που, άμεσα ή έμμεσα, ελέγχουν ή ελέγχονται από την Εταιρεία.

- β. Συγγενείς επιχειρήσεις, στις οποίες η Εταιρεία ασκεί ουσιώδη επιρροή και δεν είναι θυγατρικές.
- γ. Ιδιώτες και στενοί συγγενείς τους που κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, δικαιώματα ψήφου στην Εταιρεία, τα οποία τους παρέχουν ουσιώδη επιρροή πάνω στην Εταιρεία.
- δ. Διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας, μέλη της Διοίκησης και στενά συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα.
- ε. Επιχειρήσεις που ανήκουν σε μέλη της Διοίκησης ή σε μεγαλομετόχους της Εταιρείας, καθώς και επιχειρήσεις που έχουν κοινά διευθυντικά στελέχη με την Εταιρεία.

3. Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές

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

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

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

Καθορισμός σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου βάσει ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων

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

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

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

Για σκοπούς επιμέτρησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η Εταιρεία πραγματοποιεί την απαραίτητη παραμετροποίηση του μοντέλου με βάση τα διάφορα δεδομένα που παρατηρούνται σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή (point-in-time) χρησιμοποιώντας μηνιαία διαστήματα. Οι υπολογισμοί αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς βασίζονται σε παραμέτρους δεδομένων, δηλαδή έκθεση κατά την αθέτηση (EAD), πιθανότητα αθέτησης (PD), ζημιά δεδομένης της αθέτησης (LGD), κλπ., ενσωματώνοντας την άποψη της Διοίκησης για τις μελλοντικές συνθήκες. Η Εταιρεία καθορίζει επίσης

τις συνδέσεις μεταξύ των μακροοικονομικών σεναρίων και των οικονομικών δεδομένων, όπως τα επίπεδα ανεργίας και τις αξίες των εξασφαλίσεων, καθώς και τις επιδράσεις αυτών στα PDs, EADs και LGDs.

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

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

Η Εταιρεία κατατάσσει τα ανοίγματά της με βάση τα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου κατά την αρχική αναγνώριση, τόσο για την εκτίμηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου όσο και για την επιμέτρηση της πρόβλεψης απομείωσης των δανείων σε συλλογική βάση. Οι διαφορετικές κατηγορίες αποσκοπούν να καταγράψουν τις διαφορές στα PDs και στα ποσοστά ανάκτησης σε περίπτωση αθέτησης. Σε επόμενες περιόδους, η Εταιρεία επανεξετάζει την ομαδοποίηση των ανοιγμάτων της τουλάχιστον σε ετήσια βάση, προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι εν λόγω ομαδοποιήσεις παραμένουν ομοιογενείς ως προς την ανταπόκρισή τους στα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου που έχουν εντοπιστεί. Τυχόν αναδιάταξη αντικατοπτρίζει την αντίληψη της Διοίκησης σχετικά με την αλλαγή του πιστωτικού κινδύνου που σχετίζεται με τα συγκεκριμένα ανοίγματα σε σύγκριση με την αρχική αναγνώριση.

4. Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο τιμών, επιτοκιακό κίνδυνο και συναλλαγματικό κίνδυνο.

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη διοίκηση της Εταιρείας, βασιζόμενη στην υποστήριξη συγκεκριμένων διευθύνσεων της μητρικής CrediaBank.

Κεφαλαιακός κίνδυνος

Το εποπτικό πλαίσιο που αφορά τις εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, εξειδικεύεται με τις από 27.09.2021 Πράξεις του Διοικητού της Τραπεζής της Ελλάδος ως κάτωθι:

- Αριθμ. απόφ. 193/1: Όροι και προϋποθέσεις για τη χορήγηση άδειας ίδρυσης και λειτουργίας εταιρειών: α) χρηματοδοτικής μίσθωσης, β) παροχής πιστώσεων και γ) πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων - Ειδικές συμμετοχές - Κατάργηση της υπ' αρ. 2622/21.12.2009 πράξης του Διοικητή «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» (Β' 3/2010) και άλλων Πράξεων Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.
- Αριθμ. απόφ. 193/2: Κανόνες προληπτικής εποπτείας εταιρειών χρηματοδοτικής μίσθωσης, παροχή πιστώσεων, πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και ιδρυμάτων μικροχρηματοδοτήσεων του ν. 4701/2020.

Ειδικότερα η υπ' Αριθμ. απόφ. 193/2 αναφέρει ότι «Το ύψος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων των ιδρυμάτων της παρούσας, δεν επιτρέπεται να υπολείπεται του προβλεπόμενου, κατά περίπτωση, ελάχιστου αρχικού κεφαλαίου καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας τους». Η Εταιρία είναι συμμορφωμένη πλήρως με τις ανωτέρω αποφάσεις, το δε ύψος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της υπερβαίνει κατά πολύ το απαιτούμενο, βάσει των ανωτέρω αποφάσεων, κεφαλαίων.

Πιστωτικός κίνδυνος

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

Οι Υπηρεσίες Factoring διακρίνονται από πλευράς κινδύνου σε:

- Factoring με δικαίωμα αναγωγής,
- Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής,

Το δικαίωμα αναγωγής της Εταιρείας Factoring να στραφεί και έναντι στον πελάτη (προμηθευτή) για την είσπραξη των απαιτήσεων, μετριάζει τον πιστωτικό κίνδυνο που αναλαμβάνει.

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

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

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

Διαβάθμιση του πιστωτικού κινδύνου των απαιτήσεων κατά πελατών

Οι απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος, κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με τον τρόπο επιμέτρησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Δεν υπάρχουν απαιτήσεις από πελάτες επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL).

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο της Εταιρείας είναι οι απαιτήσεις από πελάτες. Η Εταιρεία δεν διατηρεί εκτός ισολογισμού ανοίγματα.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν τις απαιτήσεις από πελάτες που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, ανά στάδιο (stage), κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024 και 31η Δεκεμβρίου 2025, αντίστοιχα.

Ποσά σε €	31.12.2025	31.12.2024
Συνολική αξία προ απομείωσης	132.196.037	157.057.790
<i>Μικρές Επιχειρήσεις</i>	1.234.143	10.634.000
<i>Μικρομεσαίες & Μεγάλες Επιχειρήσεις</i>	130.961.894	146.423.790
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες (ECL)	20.080	300.608
<i>Μικρές Επιχειρήσεις</i>	190	9.000
<i>Μικρομεσαίες & Μεγάλες Επιχειρήσεις</i>	19.890	291.608
Καθαρή αξία μετά απομείωσης (Στάδιο 1)	132.175.957	156.757.182

Ποσά σε €	31.12.2025	31.12.2024
Συνολική αξία προ απομείωσης	488.265	2.233.331
<i>Μικρές Επιχειρήσεις</i>	0	331.870
<i>Μικρομεσαίες & Μεγάλες Επιχειρήσεις</i>	488.265	1.901.461
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες (ECL)	52	18.727
<i>Μικρές Επιχειρήσεις</i>	0	2.903
<i>Μικρομεσαίες & Μεγάλες Επιχειρήσεις</i>	52	15.824
Καθαρή αξία μετά απομείωσης (Στάδιο 2)	488.213	2.214.605

Ποσά σε €	31.12.2025	31.12.2024
Συνολική αξία προ απομείωσης	1.268.321	111.500
<i>Μικρές Επιχειρήσεις</i>	115.856	111.500
<i>Μικρομεσαίες & Μεγάλες Επιχειρήσεις</i>	1.152.465	0
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες (ECL)	12.683	79.481
<i>Μικρές Επιχειρήσεις</i>	1.159	79.481
<i>Μικρομεσαίες & Μεγάλες Επιχειρήσεις</i>	11.525	0
Καθαρή αξία μετά απομείωσης (Στάδιο 3)	1.255.638	32.019

Σύνολο [1] + [2] + [3]	133.919.808	159.003.806
-------------------------------	--------------------	--------------------

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία χορηγεί προκαταβολές στην πελατεία της για τις εκχωρημένες σε αυτήν απαιτήσεις, στο νόμισμα τιμολόγησης των εκχωρημένων συναλλαγών. Ο κίνδυνος όμως που αναλαμβάνει η Εταιρεία είναι περιορισμένος, λόγω της πολιτικής της να αντλεί την απαραίτητη ρευστότητα από λογαριασμούς βραχυπρόθεσμου δανεισμού, σε νόμισμα αντίστοιχο των χορηγηθέντων προκαταβολών στους πελάτες της.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε επιτοκιακό κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς. Ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών τα περιθώρια επιτοκίου μπορούν να αυξηθούν ή και να μειωθούν και να δημιουργήσουν μείωση των αναμενόμενων κερδών. Η πολιτική της Εταιρείας

είναι να διαμορφώνει σταθερά περιθώρια επιτοκίου με τους πελάτες της, για κάθε νόμισμα, βασισμένα σε επιτόκια ορισμένης χρονικής περιόδου που διαμορφώνει η αγορά (euribor μηνός), καλύπτοντας την ρευστότητά της με αντίστοιχη συμφωνία με την δανείστρια τράπεζα. Σε ορισμένες περιπτώσεις που διατηρείται σταθερό επιτόκιο, παρακολουθείται η τάση της αγοράς και σε τακτές χρονικές περιόδους αυτό αναπροσαρμόζεται αντιστοίχως.

Ευαισθησία από επιτοκιακό κίνδυνο

Για την κάλυψη του επιτοκιακού κινδύνου η Εταιρεία καλύπτει τις απαιτήσεις των πελατών της με ανάλογες δανειακές υποχρεώσεις ώστε να παραμένει σταθερό το περιθώριο επιτοκίου. Δεν υπήρχαν παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα στην χρήση αντίστοιχα.

Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο τιμών, αφού δεν κατέχει χρεόγραφα που να αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της καθαρής θέσης αλλά ούτε και Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Κίνδυνος ρευστότητας

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

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας με βάση τις συμβατικές της υποχρεώσεις κατά την 31.12.2025 και 31.12.2024 σε μη προεξοφλήμενη βάση.

31^η Δεκεμβρίου 2025	1-6 μηνες	6-12 μηνες	2-5 έτη	άνω των 5 ετών	Σύνολο 31^η Δεκεμβρίου 2025
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα				12.381.180	12.381.180
Υποχρεώσεις από ομολογιακά δάνεια			108.000.000		108.000.000
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.042.470				3.042.470
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	42.098	42.098	150.987		235.183
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	487.428				487.428
Λουπές υποχρεώσεις	453.973				453.973
Σύνολο	4.025.969	42.098	108.150.987	12.381.180	124.600.234

31 ^η Δεκεμβρίου 2024	1-6 μηνες	6-12 μηνες	2-5 έτη	άνω των 5 ετών	Σύνολο 31 ^η Δεκεμβρίου 2024
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα				23.072.200	23.072.200
Υποχρεώσεις από ομολογιακά δάνεια				128.000.000	128.000.000
Υποχρεώσεις προς πελάτες	212.065				212.065
Υποχρεώσεις από μισθώσεις		6.558			6.658
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος		146.865			146.865
Λοιπές υποχρεώσεις	901.429				901.429
Σύνολο	1.113.494	153.423	-	151.072.200	152.339.217

Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

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

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

5. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	31.12.2025	31.12.2024
Ταμείο	59	306
Καταθέσεις Όψεως	20.839	79.466
	20.898	79.772

6. Απαιτήσεις από Πελάτες

Οι Απαιτήσεις από Πελάτες αναλύονται παρακάτω:

Ποσά σε €	31.12.2025	31.12.2024
Απαιτήσεις από Πελάτες	133.952.624	159.402.621
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(32.815)	(398.815)
	133.919.808	159.003.806

Το σύνολο των απαιτήσεων από πελάτες αφορά εγχώριο factoring με και χωρίς δικαίωμα αναγωγής. Περαιτέρω ανάλυση παρατίθεται στην σημ.4.

7. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Η μεταβολή των ενσώματων ακίνητοποιήσεων συνοψίζεται παρακάτω:

Ποσά σε €	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός
Αξία κτήσης	
Αρχικό υπόλοιπο την 01 Ιανουαρίου 2024	21.041
Προσθήκες έως την 31 Δεκεμβρίου 2024	7.671
Πωλήσεις/Μειώσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2024	
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024	28.712
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	28.712
Προσθήκες έως την 31 Δεκεμβρίου 2025	4.772
Πωλήσεις/Μειώσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2025	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025	33.484
Αποσβέσεις	
Αρχικό υπόλοιπο την 01 Ιανουαρίου 2024	(5.806)
Αποσβέσεις έως την 31 Δεκεμβρίου 2024	(4.485)
Πωλήσεις/Μειώσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2024	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024	(10.291)
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	(10.291)
Αποσβέσεις έως την 31 Δεκεμβρίου 2025	(5.424)
Πωλήσεις/Μειώσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2025	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025	(15.715)
Καθαρή Λογιστική Αξία	
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024	18.421
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025	17.769

8. Ασώματες Ακινήτοποιήσεις

Η μεταβολή των ασώματων ακινήτοποιήσεων συνοψίζεται παρακάτω:

Ποσά σε €	Λογισμικό
Αξία κτήσης	
Αρχικό υπόλοιπο την 01 Ιανουαρίου 2024	110.200
Προσθήκες έως την 31 Δεκεμβρίου 2024	17.480
Πωλήσεις/Μειώσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2024	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024	127.680
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	127.680
Προσθήκες έως την 31 Δεκεμβρίου 2025	35.425
Πωλήσεις/Μειώσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2025	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025	163.105
Αποσβέσεις	
Αρχικό υπόλοιπο την 01 Ιανουαρίου 2024	(21.576)
Προσθήκες έως την 31 Δεκεμβρίου 2024	(12.366)
Πωλήσεις/Μειώσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2024	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024	(33.942)
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	(33.942)
Προσθήκες έως την 31 Δεκεμβρίου 2025	(14.877)
Πωλήσεις/Μειώσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2025	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025	(48.819)
Καθαρή Λογιστική Αξία	
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024	93.738
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025	114.286

9. Πάγια με Δικαίωμα Χρήσης

Η μεταβολή στα δικαιώματα χρήσης συνοψίζεται παρακάτω:

Ποσά σε €	Κτίρια – Έπιπλα	Οχήματα	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Αρχικό υπόλοιπο την 01 Ιανουαρίου 2024	-	44.314	44.314
Προσθήκες έως την 31 Δεκεμβρίου 2024	-	-	-
Πωλήσεις/Μειώσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2024	-	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024	-	44.314	44.314
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	-	44.314	44.314
Προσθήκες έως την 31 Δεκεμβρίου 2025	205.759	73.432	279.191
Πωλήσεις/Μειώσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2025	-	(44.314)	(44.314)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025	205.759	73.432	279.191
Αποσβέσεις			
Αρχικό υπόλοιπο την 01 Ιανουαρίου 2024	-	(28.043)	(28.043)
Αποσβέσεις έως την 31 Δεκεμβρίου 2024	-	(12.062)	(12.062)
Πωλήσεις/Μειώσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2024	-	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024	-	(40.105)	(40.105)
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	-	(40.105)	(40.105)
Αποσβέσεις έως την 31 Δεκεμβρίου 2025	(40.009)	(15.320)	(55.329)
Πωλήσεις/Μειώσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2025	-	46.433	46.433
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025	(40.009)	(8.992)	(49.001)
Καθαρή Λογιστική Αξία			
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024	-	4.209	4.209
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025	165.750	64.440	230.190

Οι πληρωμές μισθωμάτων της Εταιρείας σχετίζονται με το συμφωνητικό μακρόχρονης μίσθωσης (Leasing) της εταιρείας «OLYMPIC ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» πέντε οχημάτων και με τη μίσθωση κτιρίου και επίπλων επί της οδού Σκουφά από τη μητρική εταιρεία «CREDIABANK Α.Ε.».

10. Αναβαλλόμενος Φόρος

Η ανάλυση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων παρατίθεται παρακάτω ως εξής:

Ποσά σε €	Ισολογισμός	Αποτελέσμα	Καθαρή
		τα χρήσεως	Θέση
		χρέωση / (πίστωση)	χρέωση / (πίστωση)
	2024	2024	2024
Απαίτηση			
Προσαρμογές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	58	14	-
Προσαρμογές άυλων περιουσιακών στοιχείων	-	2.655	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	-	(1.443)	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	1.443	(1.095)	-
Μεταφερόμενη Φορολογική Ζημία	-	-	-
Σύνολο	1.501	131	-
Υποχρέωση			
Προσαρμογές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	-	-	-
Προσαρμογές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(917)	-	-
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(77.298)	(77.298)	-
Μεταφερόμενη Φορολογική Ζημία	-	(50.828)	-
Σύνολο	(78.215)	(128.127)	-
Αναβαλλόμενοι φόροι έσοδο / (έξοδο)		(127.995)	
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι απαίτηση / (υποχρέωση)	(76.714)		
	Ισολογισμός	Αποτελέσμα	Καθαρή
		τα χρήσεως	Θέση
		χρέωση / (πίστωση)	χρέωση / (πίστωση)
	2025	2025	2025
Απαίτηση			
Προσαρμογές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	63	5	-
Προσαρμογές άυλων περιουσιακών στοιχείων	-	-	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	32.217	32.217	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	18.523	17.080	-
Μεταφερόμενη Φορολογική Ζημία	-	-	-
Σύνολο	51.803	50.302	-
Υποχρέωση			
Προσαρμογές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	-	-	-
Προσαρμογές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(50.592)	(49.675)	-
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(285.243)	(207.945)	-
Μεταφερόμενη Φορολογική Ζημία	-	-	-
Σύνολο	(335.835)	(257.620)	-
Αναβαλλόμενοι φόροι έσοδο / (έξοδο)		(207.318)	
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι απαίτηση / (υποχρέωση)	(284.032)		

Ο αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος έχει υπολογιστεί με συντελεστή 22%.

11. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

Τα Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού αναλύονται παρακάτω:

Ποσά σε €	31.12.2025	31.12.2024
Δοσμένες εγγυήσεις	3.431	160
Προπληρωμένα έξοδα	11.370	11.326
Λοιπές Απαιτήσεις	-	3.218
	14.801	14.704

12. Μετοχικό Κεφάλαιο

	Μετοχές (%)	Μετοχές (αριθμός)	Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο (€)
Μέτοχοι			
CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία	100	1.200.000	6.000.000
Μέτοχοι την 31η Δεκεμβρίου 2025	100	1.200.000	6.000.000

13. Υποχρεώσεις

Η ανάλυση των Υποχρεώσεων για την χρήση που έκλεισε αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2025	31.12.2024
Υποχρεώσεις Προς Πιστωτικά Ιδρύματα	12.381.180	23.072.200
Υποχρεώσεις Από Ομολογιακά Δάνεια	108.000.000	128.000.000
Υποχρεώσεις Προς Πελάτες	3.042.470	212.065
	123.423.650	151.284.265

Η Εταιρεία, το 2024 σύναψε με τη Μητρική της δύο πενταετή ομολογιακά δάνεια συνολικής ονομαστικής αξίας €128 εκατ., εκ των οποίων το πρώτο ανέρχεται σε €40 εκατ. και το δεύτερο σε €88 εκατ. Επιπρόσθετα, το 2025 σύναψε με τη Μητρική της τρίτο πενταετές ομολογιακό δάνειο ονομαστικής αξίας €70 εκατ. το οποίο δεν εκταμιεύθηκε κατά τη χρήση του 2025.

14. Υποχρεώσεις από Μισθώσεις

Ποσά σε €	31.12.2025	31.12.2024
Ελάχιστο μίσθωμα		
Εντός ενός έτους	95.827	6.609

Από δύο μέχρι πέντε έτη	158.063	-
Άνω των πέντε ετών	-	-
	253.890	6.609
Μείον: τόκος μισθωμάτων	(18.707)	(51)
	235.183	6.558
Ανάλυση παρούσας αξίας μίσθωσης		
Εντός ενός έτους	84.196	6.558
Από δύο μέχρι πέντε έτη	150.987	-
Άνω των πέντε ετών	-	-
	235.183	6.558

15. Λοιπές Υποχρεώσεις

Η ανάλυση των Λοιπών Υποχρεώσεων αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	31.12.2025	31.12.2024
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	17.360	2.823
Πιστωτές Διάφοροι	102.107	503.277
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας (ΦΠΑ)	215.039	281.126
Φόροι - Τέλη Αμοιβών Προσωπικού	14.002	14.155
Λοιποί Φόροι Τέλη	50.112	78.005
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	21.250	22.044
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	34.102	-
	453.973	901.429

16. Έξοδα Διοίκησης

Τα Έξοδα Διοίκησης εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Μισθοί	498.041	461.239
Παρεπόμενες Παροχές και Έξοδα Προσωπικού	16.542	6.491
Εργοδοτικές εισφορές	96.455	99.044
Αμοιβές από Δανεισμό Προσωπικού	167.669	39.486
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	778.707	606.260
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	77.552	60.240
Παροχές τρίτων	36.256	53.462
Φόροι - Τέλη	10.319	8.452
Διάφορα έξοδα	66.621	48.864
Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	190.749	171.018
Αποσβέσεις	75.471	28.913
Αποσβέσεις	75.471	28.913
Σύνολο Εξόδων Διοίκησης	1.044.926	806.191

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας ανήλθε σε 14 άτομα την 31η Δεκεμβρίου 2025 (συμπεριλαμβανομένων 4 ατόμων με σύμβαση δανεισμού προσωπικού από τη μητρική Τράπεζα), έναντι 13 ατόμων την 31η Δεκεμβρίου 2024.

17. Τόκοι και Συναφή Κονδύλια

Η ανάλυση των Τόκων και των Συναφών Κονδυλίων αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
Τόκοι Από Μισθώσεις - ΔΠΧΑ 16	(9.038)	(385)
Προμήθειες και Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	(582)	(904)
Σύνολο Τόκων και Συναφών Εξόδων	(9.621)	(1.289)
Πιστωτικοί τόκοι	-	3.389
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	2.490	-
Σύνολο Πιστωτικών Τόκων	2.490	3.389
Καθαρό αποτέλεσμα από τόκους κέρδος / (ζημιά)	(7.130)	2.100
Καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα κέρδος / (ζημιά)	(7.130)	2.100

18. Φόρος Εισοδήματος

Η ανάλυση του Φόρου Εισοδήματος για την κλειόμενη χρήση αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
Τρέχων φόρος εισοδήματος	538.346	146.866
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος έξοδο / (έσοδο)	207.318	127.995
Σύνολο Φόρου	745.663	274.861
Ανάλυση φόρου επί των αποτελεσμάτων		
Κέρδος / (Ζημιά) προ φόρων	3.380.334	1.249.221
Φορολογικός συντελεστής (%)	22%	22%
Φόρος εισοδήματος	743.673	274.829
Λοιπές προσαρμογές	2.811	206
Εκπτώσεις ειδικών διατάξεων	(821)	(173)
Φόρος Έξοδο / (Έσοδο)	745.663	274.861

19. Καθαρά Έσοδα από Τόκους

Η ανάλυση των Καθαρών Εσόδων από Τόκους αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Έσοδα από Τόκους Χορηγήσεων (Προμήθειες Προεξόφλησης)	7.089.370	4.721.567
Σύνολο Τόκων και Εξομοιούμενων Εσόδων	7.089.370	4.721.567
Τόκοι και Έξοδα Ομολογιακών Δανείων	(4.366.974)	(3.025.080)
Τόκοι και Έξοδα Δανείων Κεφαλαίου Κίνησης	(409.323)	(163.670)
Σύνολο Τόκων και Εξομοιούμενων Εξόδων	(4.746.297)	(3.368.750)
Καθαρό αποτέλεσμα από τόκους κέρδος / (ζημιά)	2.343.073	1.352.817

20. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες

Η ανάλυση των Καθαρών Εσόδων από Προμήθειες αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Έσοδα από Προμήθειες (Προμήθειες Διαχείρισης)	1.690.094	1.111.218
Έσοδα από Λοιπές Χρεώσεις	124.189	106.156
Σύνολο Εσόδων από Προμήθειες	1.814.283	1.217.374
Ασφάλιστρα	(12.075)	(57.500)
Αμοιβές και Έξοδα Δικαστικών Επιμελητών	(14.174)	(5.768)
Αμοιβές Τρίτων	(30.476)	(30.646)
Αμοιβές και Έξοδα Εξωτερικού	(34.240)	(24.150)
Σύνολο Εξόδων σε Προμήθειες	(90.965)	(118.064)
Καθαρό αποτέλεσμα από προμήθειες κέρδος / (ζημιά)	1.723.318	1.099.311

21. Προβλέψεις Απομείωσης Απαιτήσεων

Η ανάλυση των Προβλέψεων Απομείωσης Απαιτήσεων αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2025	31.12.2024
Υπόλοιπο Έναρξης	398.815	-
Προβλέψεις Απομείωσης Απαιτήσεων		398.815
Αναστροφή Προβλέψεων Απομείωσης Απαιτήσεων	(366.000)	-
Σύνολο Προβλέψεων	32.815	398.815

22. Συνδεδεμένα Μέρη

Τα υπόλοιπα και οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2024 και 31.12.2025 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη
31 Δεκεμβρίου 2024		
CrediaBank (μητρική)	4.773	151.540.755
Μέλη Δ.Σ. & Διευθυντικά Στελέχη	-	307
31 Δεκεμβρίου 2025		
CrediaBank (μητρική)	4.773	118.485.932
Μέλη Δ.Σ. & Διευθυντικά Στελέχη	-	1.957

Ποσά σε €	Μισθώσεις	Έξοδα Τραπεζών	Αμοιβές για Δανεισμό Προσωπικού	Έσοδα Από Τόκους Καταθέσεων	Αμοιβές Μελών & Διευθυντικών Στελεχών	Λοιπές Παροχές Μελών & Διευθυντικών Στελεχών
01/01– 31/12/2024						
CrediaBank (μητρική)	37.709	3.369.107	39.486	644	-	-
Μέλη Δ.Σ. & Διευθυντικά Στελέχη	-	-	-	-	315.027	14.781
01/01– 31/12/2025						
CrediaBank (μητρική)	18.047	4.746.608	167.669	-	-	-
Μέλη Δ.Σ. & Διευθυντικά Στελέχη	-	-	-	-	326.174	18.185

23. Προκαταβολές και Πιστώσεις σε μέλη Δ.Σ.

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ποσά προκαταβολών και πιστώσεων που να έχουν χορηγηθεί στα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών συμβουλίων, καθώς και δεσμεύσεις που αναλήφθηκαν για λογαριασμό τους, με οποιαδήποτε εγγύηση.

24. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης επιβάλλουν στις επιχειρήσεις να γνωστοποιούν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τόσο του ενεργητικού όσο και των υποχρεώσεων.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι η λογιστική αξία των απαιτήσεων κατά πελατών μετά την απομείωση καθώς και των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από πιστωτικά ιδρύματα, πελάτες και ομολογιακά δάνεια, όπως αυτά εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

25. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Αξιώσεις

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025, δεν ήταν σε γνώση μας καμία αξίωση τρίτου ή εκκρεμής δίκη με οικονομικό αντικείμενο. Το ίδιο ισχύει αναφορικά με αξιώσεις και εκκρεμείς δίκες που έχει εγείρει η Εταιρεία κατά τρίτων.

Ανέλεγκτες Χρήσεις

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές από την ίδρυση της (2021) και συνεπώς οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν έχουν καταστεί οριστικές. Η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη καθώς η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα υπάρξει ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σε περίπτωση που προκύψουν πρόσθετα φορολογικά βάρη από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο.

Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης

Για τις χρήσεις 2021 έως και 2024, η Εταιρεία έλαβε Φορολογικό Πιστοποιητικό από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές χωρίς να προκύψουν ουσιώδεις φορολογικές διαφορές. Για τη χρήση 2025, ο φορολογικός έλεγχος από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές βρίσκεται σε εξέλιξη και αναμένεται να οριστικοποιηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα προκύψουν ουσιώδεις διαφορές.

26. Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας του Ισολογισμού

Στις 26 Μαρτίου 2026, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, αποφασίστηκε η τροποποίηση των συμβατικών όρων των δύο ομολογιακών δανείων που έχουν χορηγηθεί από τη μητρική εταιρεία, ονομαστικής αξίας €40 εκατ. και €88 εκατ. αντίστοιχα και συγκεκριμένα στην τροποποίηση περιθωρίου επιτοκίου.

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει εγκρίνει εντός της χρήσης 2025 την έκδοση νέου κοινού ομολογιακού δανείου συνολικής ονομαστικής αξίας €70 εκατ., με ομολογιούχο δανείστρια τη μητρική εταιρεία. Κατά την ανωτέρω συνεδρίαση, αποφασίστηκε επίσης η τροποποίηση του περιθωρίου επιτοκίου του εν λόγω δανείου καθώς και η προθεσμία έκδοσής του να παραταθεί έως την 31.12.2026. Σημειώνεται

ότι μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, η εταιρεία έχει προβεί στην εκταμίευση συνολικού ποσού €42 εκατ. από το εν λόγω ομολογιακό δάνειο.

Δεν σημειώθηκαν άλλα γεγονότα μεταγενέστερα της χρήσης που να επηρεάζουν ουσιωδώς τη χρηματοοικονομική θέση ή τη λειτουργία της εταιρείας.

Αθήνα, 22 Ιουνίου 2026

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Θεόδωρος Καρακάσης
Α.Δ.Τ.: ΑΒ 328079

Μιχαήλ Μιχαηλίδης
Α.Δ.Ι.Α.Β.: Κ00370602

Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου
Αθανάσιος Κωνσταντινόπουλος
Αρ. Αδείας Α Τάξης 65219

ACPM Accounting and Tax Solutions
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 882



CrediaFactors
Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία
Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων

Σκουφά 3, Τ.Κ. 10673, Αθήνα
Τ. 216 6868600
ΑΦΜ: 801549834, ΚΕ.ΦΟ.ΔΕ Αττικής
ΓΕΜΗ: 158947701000

crediafactors.com