



doValue Greece A.Ε.Δ.Α.Δ.Π
doValue Greece Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 121602601000

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση
της 31ης Δεκεμβρίου 2024
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως έχουν
υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ Α.Ε. ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ «doValue Greece Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις» ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 2024.	04
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	16
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	19
Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων	20
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	21
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	22
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2024.	23
1. Γενικές πληροφορίες	23
2. Πλαίσιο σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές	24
2.1.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	24
2.1.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση	27
2.2 Ουσιώδεις λογιστικές Πολιτικές	34
2.2.1 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	34
2.2.2 Ενσώματα Πάγια	37
2.2.3 Μισθώσεις	38
2.2.4 Χρηματοοικονομικά Μέσα	39
2.2.5 Συγχωνεύσεις και Συνεννήσεις Επιχειρήσεων	41
2.2.6 Αναγνώριση Εσόδων	42
2.2.7 Τρέχον και Αναβαλλόμενος φόρος Εισοδήματος	45
2.2.8 Παροχές στο προσωπικό	46
2.2.9 Προβλέψεις	47
2.2.10 Απαιτήσεις από πελάτες	47
3. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων	48
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	48
3.2 Διαχείριση Κεφαλαίου	49
3.3 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών	50
3.4 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	50
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης	51
4.1 Φόρος εισοδήματος	51
4.2 Παροχές μετά τη έξοδο από την υπηρεσία	51
4.3 Προβλέψεις	52
4.4 Απομείωση άυλων περιουσιακών στοιχείων	52
4.5 Προβλέψεις επιστροφής εσόδων βάσει ΔΠΧΑ 15	52
5. Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	53
6. Λοιπά Έσοδα	53
7. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	54
8. Λοιπά έξοδα	54
9. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (καθαρά)	54
10. Φόρος εισοδήματος	55
11. Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	56

12.	Ενσώματα Πάγια	57
13.	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	58
14.	Δικαίωμα Χρήσης περιουσιακών στοιχείων	58
15.	Άυλα Περιουσιακά στοιχεία	60
16.	Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	61
17.	Εμπορικές Απαιτήσεις	61
18.	Λοιπές Απαιτήσεις	62
19.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	63
20.	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την Εταιρεία	63
21.	Μακροπρόθεσμο και βραχυπρόθεσμο μέρος της υποχρέωσης που αφορά στα δικαιώματα χρήσης των παγίων και χρηματοδοτικών υποχρεώσεων	65
22.	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	66
23.	Προβλέψεις για κινδύνους	66
24.	Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	67
25.	Μετοχικό Κεφάλαιο	67
26.	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις	68
27.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	69
28.	Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών	70
29.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	70

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ Α.Ε. ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ «doValue Greece Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις» ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 2024.

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τον νόμο και το καταστατικό της doValue Greece Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις» (εφεξής η "Εταιρεία"), σας υποβάλλουμε προς έγκριση από κοινού με την παρούσα έκθεση πεπραγμένων τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2024 και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2024 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.4548/2018 και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31 Δεκεμβρίου 2024.

1. Γενικές πληροφορίες

Η «doValue Greece Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις» με τον διακριτικό τίτλο «doValue Greece Α.Ε.Δ.Α.Δ.Π.», υπό την πρότερη της επωνυμία «Eurobank FPS Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις» (FPS) ιδρύθηκε στην Αθήνα το 2006, ως θυγατρική του Ομίλου Eurobank, και από τον Μάρτιο του 2017 έχει λάβει άδεια Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις από την Τράπεζα της Ελλάδος, από την οποία και εποπτεύεται. Επαναδειοδοτήθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος στη χρήση 2024. Ειδικότερα, η FPS σε εφαρμογή των από 19/12/2019 συμφωνιών της Τράπεζας Eurobank Ergasias Α.Ε. ("Eurobank") με την εταιρία doValue SpA, μεταξύ των οποίων και η εξαγορά του 80% των μετοχών της FPS από την doValue SpA μέσω της θυγατρικής της «doValue Greece Συμμετοχών Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία» (εφ' εξής doValue Holding), και μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής στις 5 Ιουνίου 2020, μετονομάζεται σε "doValue Greece Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις".

Περαιτέρω και σε συνέχεια των όσων προβλέπονταν στην προαναφερόμενη στρατηγική συμφωνία εξαγοράς της FPS, στις 18/12/2020 εγκρίθηκε με την υπ' αριθμόν πρωτ. 13946/18/12/2020 απόφαση του Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ.) η συγχώνευση της Εταιρείας με την μητρική της, doValue Holding με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/2019, του Ν. 4548/2018 και του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013, όπως ισχύει.

Επιπλέον με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων την 27ης Ιουλίου 2021 αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό του ενός εκατομμυρίου τετρακοσίων δεκαοκτώ χιλιάδων οκτακοσίων ογδόντα ευρώ (€ 1.418.880), συνεπεία της συγχώνευσης δια απορρόφησης της ανώνυμης εταιρείας «doValue Hellas Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις» από την Εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/2019, του Ν.4548/2018, του άρθρου 16 παρ. 18 του Ν. 2515/1997 και του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013 όπως ισχύουν. Μετά τις παραπάνω συγχώνευσεις, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των εκατόν τριάντα έξι εκατομμυρίων ογδόντα δύο χιλιάδων τετρακοσίων ογδόντα ευρώ (€ 136.082.480), το οποίο διαιρείται σε εκατόν τριάντα έξι εκατομμύρια ογδόντα δύο χιλιάδες τετρακόσιες ογδόντα (136.082.480) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€ 1) εκάστη ενώ η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές. Περισσότερες λεπτομέρειες για το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας δίνονται στην σημείωση 25 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η μερισματική πολιτική της Εταιρείας καθορίζεται από το ύψος των κερδών κάθε έτους, λαμβάνοντας υπόψη της πολιτικές της μητρικής εταιρείας αλλά και τις ανάγκες ρευστότητας της Εταιρείας.

Η πρόταση προς τη Γενική Συνέλευση αφορά τη μη καταβολή μερίσματος στους μετόχους για το 2024 (2023: 24.999.303 ευρώ).

Η doValue SpA η οποία κατέχει το 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, είναι από τις κορυφαίες

εταιρείες διαχείρισης δανειακών απαιτήσεων (Servicer) στη Νότια Ευρώπη, με δραστηριότητα στους τομείς της διαχείρισης δανείων και ακίνητης περιουσίας, που προέρχονται κυρίως από μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα, για λογαριασμό τραπεζών και επενδυτών συνολικού ύψους 136 δις ευρώ κατά την 31.12.2024.

Ο Όμιλος doValue είναι ένας ευρωπαϊκός πάροχος χρηματοοικονομικών υπηρεσιών που προσφέρει καινοτόμα προϊόντα σε όλο τον κύκλο ζωής της πίστωσης, από την έναρξη έως την ανάκτηση και τη διαχείριση εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων. Με περισσότερα από 20 χρόνια εμπειρίας, συμπεριλαμβανομένης της συνεισφοράς της Gardant, μετά την εξαγορά της τον Νοέμβριο του 2024, δραστηριοποιείται στην Ιταλία, την Ισπανία, την Ελλάδα και την Κύπρο. Ο Όμιλος doValue συμβάλλει στην οικονομική ανάπτυξη προωθώντας τη βιώσιμη ανάπτυξη του χρηματοπιστωτικού συστήματος και προσφέρει ένα ολοκληρωμένο φάσμα υπηρεσιών διαχείρισης πιστώσεων: εξυπηρέτηση Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (NPL), Απίθανο να Πληρωθούν (UTP), Πρόωρων Καθυστερήσεων, Εξυπηρετούμενων Δανείων, Master Legal, Due Diligence, επεξεργασία οικονομικών δεδομένων, δραστηριότητες Master Servicing και διαχείριση περιουσιακών στοιχείων εξειδικευμένη σε επενδυτικές λύσεις, αφιερωμένη σε θεσμικούς επενδυτές και επικεντρωμένη στον τομέα των απομειωμένων και μη ρευστοποιήσιμων πιστώσεων. Οι μετοχές της doValue είναι εισηγμένες στο Euronext STAR Milan (EXM) και, το 2024, ο Όμιλος ανέφερε Ακαθάριστα Έσοδα 479 εκατομμυρίων ευρώ και EBITDA εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων 165 εκατομμυρίων ευρώ, και αριθμούσε 3.168 υπαλλήλους.

Η doValue Greece ως μέλος του Ομίλου doValue SpA είναι εκ των ηγετών της ελληνικής αγοράς διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων με υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 μεγαλύτερα των 30 δις ευρώ. Πρωταρχικοί στόχοι της Εταιρείας είναι η συνεχής ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της, η διασφάλιση της υψηλής κερδοφορίας της ώστε να δημιουργεί αξία για τους πελάτες και τους μετόχους της, η συμβολή στην εξυγίανση της Ελληνικής οικονομίας μέσω καινοτόμων και βιώσιμων λύσεων αναδιάρθρωσης δανεισμού, η διατήρηση υφιστάμενων και η δημιουργία νέων θέσεων εργασίας και η ευημερία των κοινωνιών που υπηρετεί με τη συνεχή ανάπτυξη της με γνώμονα τις αξίες και το όραμα της.

Την 31 Δεκεμβρίου 2024 η Εταιρεία διαχειρίζεται 23 χαρτοφυλάκια με συνολική αξία μεγαλύτερη των 30 δις ευρώ. Αναλυτικότερα, στο πλαίσιο της συνεργασίας της Eurobank με την doValue, η Εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση διαχείρισης με την Eurobank διάρκειας 14 ετών με βάση την οποία η Τράπεζα αναθέτει στην doValue Greece τη διαχείριση του συνόλου των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, καθώς και τη διαχείριση όλων των δανείων λιανικής της Τράπεζας σε καθυστέρηση μικρότερη των 90 ημερών. Πέραν της σύμβασης αυτής, η Εταιρεία διαχειρίζεται τα δανειακά χαρτοφυλάκια τιτλοποιήσεων, που υπάγονται στο πρόγραμμα παροχής κρατικής εγγύησης «ΗΡΑΚΛΗΣ» καθώς επίσης και δανειακά χαρτοφυλάκια που ανήκουν σε διεθνείς επενδυτές. Τέλος όπως αναφέρεται παρακάτω, τους πρώτους μήνες του 2025, η Εταιρεία ανέλαβε την διαχείριση των χαρτοφυλακίων Alphabet Retail Secured, Alphabet Corporate και Frontier III.

Η στρατηγική της Εταιρείας καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο και συνεδριάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής :

1. Θεόδωρος Καλαντώνης, Εκτελεστικός Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
2. Daniele Della Seta, Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
3. Αναστάσιος Πανούσης, Εκτελεστικό Μέλος και Διευθύνων Σύμβουλος
4. Manuela Franchi, Μη Εκτελεστικό Μέλος
5. Sara Elisabetta Paoni, Μη Εκτελεστικό Μέλος
6. Davide Soffietti, Μη Εκτελεστικό Μέλος
7. Χρήστος Αδάμ, Μη Εκτελεστικό Μέλος
8. Απόστολος Καζάκος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
9. Νικόλαος Σοφιανός, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η θητεία του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου ορίστηκε μέχρι 27.06.2026, από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στις 27.6.2024.

Η Εταιρεία κατά τη χρήση του 2024 είχε 12 υποκαταστήματα μεταξύ των οποίων τα κυριότερα: Θεσσαλονίκης και Τεώ, Ταύρος και Λέοντος Σοφού 18 Θεσσαλονίκη.

2. Σημαντικά Γεγονότα της χρήσης 2024

Στις 8 Φεβρουαρίου 2024, η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία για τη διαχείριση της τιτλοποίησης μη εξυπηρετούμενων δανείων «Omega» με την Attica Bank. Το χαρτοφυλάκιο ανήλθε σε περίπου 0,5 δισεκατομμύρια ευρώ και διαγράφηκε μέχρι το τέλος του 2024.

Στις 16 Φεβρουαρίου 2024, ολοκληρώθηκε η ένταξη της τιτλοποίησης Frontier II της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος. Η τιτλοποίηση αποτελεί μέρος του προγράμματος κρατικών εγγυήσεων HAPS. Το χαρτοφυλάκιο αποτελείται από όλες τις κατηγορίες δανείων, συμπεριλαμβανομένων μεγάλων και μεσαίων επιχειρήσεων, στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων, συνολικής αξίας περίπου 1 δισεκατομμυρίου ευρώ.

Στις 15 Απριλίου 2024, ολοκληρώθηκε με επιτυχία η πώληση μέρους των τιτλοποιήσεων Cairo I & II («έργο Heliopolis II») στον Όμιλο EOS, μετά τη συμφωνία πώλησης που υπογράφηκε τον Δεκέμβριο του 2023. Αποτελείται από δάνεια λιανικής συνολικού ύψους περίπου 0,2 δισεκατομμυρίων ευρώ.

Στις 13 Μαΐου 2024 ολοκληρώθηκε η πώληση μέρους των τιτλοποιήσεων Cairo I & II («project Suez»). Οι συναλλαγές ολοκληρώθηκαν με επιτυχία με τη μεταφορά των νέων διαχειριζόμενων χαρτοφυλακίων στα συστήματα της εταιρείας μας, ενώ η εταιρεία μας παραμένει ο διαχειριστής χαρτοφυλακίου για τα επόμενα έτη. Αποτελείται από δάνεια λιανικής συνολικού ύψους περίπου 0,4 δισεκατομμυρίων ευρώ.

Στις 26 Μαΐου 2024, η εταιρεία υπέγραψε συμφωνία εξυπηρέτησης με την Bain Capital για τα χαρτοφυλάκια Amoeba και Como. Αποτελούνται από χαρτοφυλάκια με επιχειρηματικά δάνεια συνολικού ύψους περίπου 1,3 δισεκατομμυρίων ευρώ. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2024 με τη μεταφορά των προαναφερθέντων χαρτοφυλακίων στα συστήματα της εταιρείας μας από τον προηγούμενο διαχειριστή SFS.

Στις 21 Οκτωβρίου 2024 ολοκληρώθηκε η πώληση μέρους των τιτλοποιήσεων Cairo I & II («project Suez 3»). Οι συναλλαγές ολοκληρώθηκαν με επιτυχία με τη μεταφορά των νέων διαχειριζόμενων χαρτοφυλακίων στα συστήματα της εταιρείας μας, ενώ η εταιρεία μας παραμένει ο διαχειριστής χαρτοφυλακίου για τα επόμενα έτη. Αποτελείται από δάνεια λιανικής πώλησης συνολικού ύψους περίπου 0,3 δισεκατομμυρίων ευρώ.

Τον Νοέμβριο του 2024, η εταιρεία ολοκλήρωσε την ενσωμάτωση του χαρτοφυλακίου Alphabet Unsecured. Αφορά κυρίως χαρτοφυλάκια μη εξασφαλισμένων και χαμηλών εξασφαλισμένων δανείων συνολικής αξίας περίπου 1,3 δισεκατομμυρίων ευρώ. Η συναλλαγή αποτελεί μέρος της συναλλαγής Alphabet, της μεγαλύτερης συναλλαγής μη εξυπηρετούμενων δανείων των τελευταίων ετών στην Ελλάδα.

Η πλήρης αποπληρωμή του δανείου ύψους 25 εκατομμυρίων ευρώ, που έλαβε από την Eurobank S.A., ολοκληρώθηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Νέα Έργα

Σύμφωνα με τα επιχειρηματικά της σχέδια, η Εταιρεία συνέχισε τις επενδύσεις της στον ψηφιακό μετασχηματισμό με στόχο τη βελτιστοποίηση του λειτουργικού της μοντέλου και την ευθυγράμμιση με τις νέες κανονιστικές απαιτήσεις, προκειμένου να εξυπηρετεί τους δανειολήπτες με διαφάνεια, ταχύτητα και ακρίβεια.

Λοιπές συναλλαγές

Επιπλέον, κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους 2024, στο ευρύτερο πλαίσιο της δραστηριότητας της Εταιρείας στη δευτερογενή αγορά μη εξυπηρετούμενων δανείων και μετά από στενή συνεργασία με διεθνείς

επενδυτές, η Εταιρεία διευκόλυνε με επιτυχία την ολοκλήρωση των πωλήσεων των χαρτοφυλακίων/έργων μεμονωμένων δανείων.

Συνεπώς με τα επιχειρηματικά της πλάνα, η Εταιρεία συνέχισε τις επενδύσεις στον ψηφιακό μετασχηματισμό της με γνώμονα την βελτιστοποίηση του λειτουργικού της μοντέλου.

Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Η Εταιρεία, στοχεύει στρατηγικά στη δημιουργία μακροπρόθεσμης, βιώσιμης αξίας και ανάπτυξη για όλους τους εμπλεκόμενους: τους εργαζόμενους, τους οφειλέτες, τους επενδυτές και την κοινωνία. Οι πολύτιμες και οικουμενικές αξίες της ανθρώπινης ζωής, ο σεβασμός, η φροντίδα και η υπευθυνότητα, αποτελούν, βασικά συστατικά της ίδιας της φιλοσοφίας μας, αλλά και συνθέτουν τον «πυρήνα» του Προγράμματος της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης. Δημιουργία αξίας και έμπρακτης επιστροφής στην κοινωνία, με στόχο ένα πιο ελπιδοφόρο και βιώσιμο μέλλον.

Στο πρόγραμμα #Αξίες Ζωής εντάσσεται ολόκληρο το ευρύ πλάνο δράσεων Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης που υλοποιεί η Εταιρεία και εστιάζει σε τρεις άξονες: την Κοινωνία, το Περιβάλλον και την Υγεία

Με το Πρόγραμμα #Αξίες Ζωής, υποστηρίζουμε την ευζωία, με ιδιαίτερη ευαισθησία στις ευπαθείς ομάδες, καινοτομούμε στον τομέα της υγείας, φροντίζουμε για την εξοικονόμηση πολύτιμης ενέργειας, στεκόμαστε δίπλα στις ανάγκες των τοπικών κοινωνιών.

Στο πλαίσιο αυτό, το 2024 ολοκληρώσαμε σημαντικές δράσεις, όπως:

- Το **Χρηματοοικονομικό Κέντρο doResponsible**. Η εταιρεία, σε συνεργασία με το Εργαστήριο Χρηματοοικονομικής του Πανεπιστημίου Πειραιά και υπό την επιστημονική επίβλεψη του Καθηγητή Νικόλαου Φίλιππα, το Κέντρο δημιουργήθηκε με επίκεντρο νέους ενήλικες ηλικίας 18-25 ετών, κυρίως μεταπτυχιακούς και προπτυχιακούς φοιτητές, και με στόχο να τους προσφέρει τις βασικές οικονομικές γνώσεις που απαιτούνται για να τους ενδυναμώσουν στη διαχείριση των οικονομικών τους και στην επίτευξη των στόχων τους με βιώσιμο τρόπο. Το **Χρηματοοικονομικό Κέντρο doResponsible** υλοποίησε δράσεις σε δύο βασικούς πυλώνες: Εκπαίδευση και Ενημέρωση.
- Αναβάθμιση ενεργειακής απόδοσης του Ξενώνα Ασυνόδευτων Ανηλίκων της **ΜΚΟ ΑΡΣΙΣ (Ένωση Κοινωνικής Υποστήριξης Νέων) στο Ωραιόκαστρο**. Η εταιρεία ολοκλήρωσε την ενεργειακή αναβάθμιση του Ξενώνα Ανηλίκων, ο οποίος φιλοξενεί έως και 21 παιδιά ηλικίας 6-18 ετών. Η ενεργειακή αναβάθμιση αφορούσε την αντικατάσταση 35 κουφωμάτων στον κύριο ξενώνα. Πρόκειται για κατασκευές τεσσάρων εποχών, ενεργειακά πιστοποιημένες, που προσφέρουν αποτελεσματική λειτουργία όλο το χρόνο, σύμφωνα με όλα τα πρότυπα του Κανονισμού Ενεργειακής Απόδοσης Κτιρίων (KENAK), και με συντελεστή κάτω του 2, εξασφαλίζοντας βέλτιστη θερμοκρασία εντός του κτιρίου και εξοικονομώντας πολύτιμη ενέργεια. Συμβάλλουν επίσης στην αναβάθμιση της ποιότητας ζωής των παιδιών που ζουν εκεί, προσφέροντάς τους μεγαλύτερη ασφάλεια και ηχομόνωση, καθώς και ένα ασφαλές περιβάλλον διαβίωσης.
- Σε συνεργασία με τον μη κερδοσκοπικό οργανισμό Aegean Team, η doValue Greece για δεύτερη χρονιά επικεντρώθηκε στις ανάγκες της εκπαιδευτικής και μαθητικής κοινότητας των ακριτικών νησιών της χώρας, προσφέροντας πολύτιμα εργαλεία που στοχεύουν στην αναβάθμιση της ποιότητας της εκπαιδευτικής διαδικασίας και της σχολικής ζωής γενικότερα. Το 2024 συνεχίσαμε αυτήν την υποστήριξη και προχωρήσαμε στη χρηματοδότηση των εκπαιδευτικών αναγκών τριών ακριτικών νησιών: **Φούρνοι – Αγαθονήσι – Σίκινος, σε συνεργασία με την Aegean Team** και το 30th Anniversary Crossing.

- Συνεχίσαμε με την **Ακαδημαϊκή Υποτροφία ExcellenSeas**, όπου η doValue Greece στηρίζει το όνειρο για ακαδημαϊκές σπουδές της Ειρήνης Πράσινου για 4 χρόνια, παρέχοντάς της περισσότερα εργαλεία για το νέο κεφάλαιο της ζωής της, ώστε να μπορέσει να πετύχει τους στόχους της.
- Υποστήριξη του **Στέφανου Ντούσκου**, του πρώτου Έλληνα Χρυσού Ολυμπιονίκη στην κωπηλασία, στην επίτευξη του στόχου του για τους **Ολυμπιακούς Αγώνες του Παρισιού το 2024**, με πρωταρχικά κριτήρια τον κοινωνικό αντίκτυπο, την προώθηση υγιών προτύπων και την εισαγωγή αθλητικών ιδανικών στην κοινωνία μας και ιδιαίτερα στους νέους.

3. Χρηματοοικονομικές Επιδόσεις της χρήσης 2024

Κατά την διάρκεια της χρήσης, πετύχαμε για τέταρτη συνεχόμενη χρονιά υψηλές αποδόσεις σε πλήρη εναρμονισμό με τα επιχειρηματικά μας πλάνα. Τα έσοδα για το έτος ανήλθαν σε € 181.921.876 (2023 : € 194.228.093) , παρουσιάζοντας μείωση σε σχέση με την χρήση 2023 και χωρίς ωστόσο αποκλίσεις από τα προϋπολογισμένα έσοδα της χρήσης. Η μείωση στα έσοδα σχετίζεται με την μείωση της μεκτικής αξίας των χαρτοφυλακίων που διαχειριζόμαστε, απόρροια της αποτελεσματικής διαχείρισης τους.

Τα «Καθαρά Κέρδη προ Φόρων» της χρήσης, ανήλθαν σε € 71.901.154 έναντι κέρδους € 78.926.325 το 2023 ενώ τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε € 108 εκατ. έναντι € 121 εκατ. της χρήσης 2023. Τα ίδια κεφάλαια κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 ανέρχονται σε € 314.097.079 έναντι των € 261.253.175 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023.

Παρακάτω, παρουσιάζονται κάποιοι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες, όπως προκύπτουν από τα στοιχεία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας:

	2024	2023
Δείκτες Ρευστότητας		
Κυκλοφορούν Ενεργητικό/ Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	172%	106%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό/ Σύνολο Ενεργητικού	42%	33%
Δείκτες Διάρθρωσης Κεφαλαίων		
Σύνολο Υποχρεώσεων/Ίδια Κεφάλαια	66%	80%
Ίδια Κεφάλαια/Σύνολο Υποχρεώσεων	152%	125%
Δείκτες Αποδοτικότητας		
Κέρδη προ φόρων,τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)/ Ίδια Κεφάλαια	33%	46%
Κέρδη προ φόρων,τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)/ Έσοδα	56%	62%

Πέραν των ποσοτικών αποτελεσμάτων, παρακολουθούμε στενά και μια σειρά ποιοτικών δεικτών που

συνδέονται με την αποτελεσματικότητά μας αλλά και με το αντίκτυπο των εργασιών μας στο κοινωνικό σύνολο. Ως διαχειριστές μη εξυπηρετούμενων δανείων διαδραματίζουμε ένα νευραλγικό ρόλο για την εξυγίανση της Ελληνικής οικονομίας, μέσω της ενίσχυσης της βιωσιμότητας των χρεών τόσο των νοικοκυριών όσο και μικρομεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων. Σημειώνουμε ότι η λειτουργία της Εταιρείας μας διέπεται από ένα αυστηρό νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο με τις πρόσφατες αλλαγές που επιφέρει ο νόμος 5072/2023 να ενισχύουν την Εταιρική διακυβέρνηση των Εταιρειών του κλάδου ενώ παράλληλα λειτουργούν υποστηρικτικά για την παροχή βιώσιμων λύσεων αναδιάρθρωσης στους δανειολήπτες των τιτλοποιήσεων που διαχειριζόμαστε.

4. Σημαντικότεροι Κίνδυνοι

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η ανάληψη κινδύνων είναι ένα αναπόσπαστο μέρος των δραστηριοτήτων της για την επίτευξη των στρατηγικών και επιχειρηματικών της στόχων. Η αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων αποτελεί βασική προτεραιότητα, ως εκ τούτου, η Εταιρεία έχει θεσπίσει επαρκείς μηχανισμούς για την έγκαιρη αναγνώριση των κινδύνων και την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεών τους στην επίτευξη των στόχων που έχει θέσει. Λόγω του ότι οι οικονομικές, κανονιστικές και λειτουργικές συνθήκες διαρκώς εξελίσσονται και μεταβάλλονται, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και διαρκώς επικαιροποιεί τους μηχανισμούς διαχείρισης κινδύνων με στόχο τη συνεχή και βέλτιστη προσαρμογή του στο περιβάλλον αυτό. Η δομή, οι εσωτερικές διαδικασίες και οι υφιστάμενοι μηχανισμοί ελέγχου διασφαλίζουν τόσο την αρχή της ανεξαρτησίας όσο και την άσκηση επαρκούς εποπτείας.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο λόγω της υψηλής προτεραιότητας των εσόδων διαχείρισης στην κατάταξη πληρωμών (waterfall) όλων των υπό διαχείριση τιτλοποιημένων χαρτοφυλακίων τα οποία και αντιπροσωπεύουν το μεγαλύτερο μέρος των απαιτήσεων μας.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία διαθέτει επαρκή ρευστότητα για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της. Οι δείκτες ρευστότητας παρακολουθούνται σε τακτή χρονική βάση ενώ η Εταιρεία έχει πρόσβαση σε βραχυπρόθεσμο δανεισμό τόσο από την μητρική της doValue SpA.

Κίνδυνος Τιμών

Η Εταιρεία δεν κατέχει χρεόγραφα και δεν διαθέτει ιδιόκτητα ακίνητα.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Οι συναλλαγές της Εταιρείας πραγματοποιούνται σε ευρώ, συνεπώς η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο δεν υφίσταται.

Κίνδυνος Επιτοκίων

Τα δάνεια της Εταιρείας αφορούν μακροπρόθεσμο δανεισμό από τη μητρική εταιρεία ύψους 34 εκατομμυρίων ευρώ με νέο δανεισμό ύψους 20 εκατομμυρίων ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Οι δανειακές συμβάσεις έχουν συναφθεί με όρους αγοράς και φέρουν επιτόκιο Euribor συν περιθώριο. Μια πιθανή μείωση των επιτοκίων Euribor κατά 1% θα οδηγούσε σε μειωμένα χρηματοοικονομικά έξοδα κατά 556.000 ευρώ. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις αγορές επιτοκίων και προβαίνει σε έγκαιρες προσαρμογές των επιχειρηματικών σχεδίων, όταν είναι απαραίτητο.

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος αναφέρεται στον κίνδυνο ζημίας που προκύπτει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπινο παράγοντα, συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα, τα οποία ενδέχεται επίσης να οδηγήσουν σε προβλήματα κανονιστικής συμμόρφωσης και φήμης.

Η εταιρεία έχει συστήσει την απαιτούμενη μονάδα και έχει θεσπίσει τις κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες, ώστε η εσωτερική Εποπτική Επιτροπή Κινδύνων να μπορεί να παρακολουθεί και να αξιολογεί διαρκώς το μεταβαλλόμενο επιχειρηματικό περιβάλλον, να διασφαλίζει τη συμμόρφωση με τις πολιτικές αυτές και να διεξάγει τις δραστηριότητές της σε ένα συνολικά διαχειρίσιμο περιβάλλον κινδύνου.

5. Περιβαλλοντικά ζητήματα

Η Εταιρεία, μέλος του Ομίλου doValue («Όμιλος»), επιδεικνύει ιδιαίτερη ευαισθησία σε θέματα όπως η περιβαλλοντική βιωσιμότητα και αναλαμβάνει καθημερινά συγκεκριμένες δράσεις για την προληπτική αντιμετώπιση της περιβαλλοντικής ρύπανσης, τη μείωση των επιπτώσεων των δραστηριοτήτων της στο περιβάλλον και την γενικότερη διασφάλιση ενός βιώσιμου περιβάλλοντος για τις μελλοντικές γενιές. Στο πλαίσιο αυτό, έχουν υλοποιηθεί συγκεκριμένες δράσεις όπως η χρήση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας για τα γραφεία της Εταιρείας και η χρήση ανακυκλώσιμων χαρτικών πιστοποιημένων από διεθνείς φορείς και με βάση περιβαλλοντικά κριτήρια. Παράλληλα, με την πολιτική τηλεργασίας που εφαρμόζει η Εταιρεία, επιτυγχάνεται μείωση του περιβαλλοντικού αποτυπώματος μας με την μείωση των μετακινήσεων των εργαζομένων μας.

Η Εταιρεία ακολουθεί επίσης τις «Οδηγίες για περιβαλλοντικά θέματα» που έχει εκδώσει η μητρική Εταιρεία και έχουν συνταχθεί, με στόχο τον καθορισμό αρχών και βέλτιστων πρακτικών σε θέματα περιβαλλοντικής συμπεριφοράς καθώς και για την καθημερινή ενημέρωση των εργαζομένων της για τα έργα που αποφασίζει να υποστηρίξει η Εταιρεία σχετικά με το περιβάλλον.

6. Δέσμευση στο Προσωπικό

Δέσμευση στο Προσωπικό

Στην doValue οι αξίες μας συμβάλλουν σημαντικά στην επίτευξη του οράματός μας. Εστιάζουμε στην προώθηση και διάδοση μίας ενιαίας κουλτούρας που βασίζεται στην ακεραιότητα και τον αμοιβαίο σεβασμό, υποστηρίζοντας συνειδητές και υπεύθυνες συμπεριφορές. Οι εργαζόμενοί μας ενεργούν με γνώμονα τις θεμελιώδεις δεξιότητες και συμπεριφορές που μας χαρακτηρίζουν ως Εταιρεία.

Αποτελεσματικότητα

- Καθορίζουμε μια σαφή στρατηγική, προσανατολισμένη στον στόχο.
- Δρούμε με αποφασιστικότητα και προορατικότητα.
- Βελτιστοποιούμε τις διαδικασίες και τους πόρους μας για να επιτυγχάνουμε τους στόχους μας.

Συνεργασία

- Επικοινωνούμε με διαφανή, καθαρό και εποικοδομητικό τρόπο σε όλα τα επίπεδα.
- Συμμετέχουμε ενεργά και συνεισφέρουμε στην ομάδα. Συνεργαζόμαστε και μοιραζόμαστε γνώσεις, πληροφορίες και εμπειρία.
- Αναλαμβάνουμε κοινές ευθύνες.

Υπευθυνότητα

- Εργαζόμαστε με ποιότητα και αποτελεσματικότητα. Επιδιώκουμε τη λειτουργική αριστεία, σεβόμενοι τους κανόνες και κανονισμούς που προβλέπουν οι αρχές λειτουργίας μας.
- Μαθαίνουμε από προηγούμενες εμπειρίες για να βελτιωνόμαστε στο μέλλον.
- Εγγυόμαστε μια θετική εμπειρία για τους πελάτες μας, εσωτερικούς και εξωτερικούς.

Ηγεσία

- Δείχνουμε δέσμευση και υπευθυνότητα. Δημιουργούμε αξία για την εταιρεία μας, με οδηγό την ειλικρίνεια, τις ηθικές αρχές και τη σαφήνεια.

- Μεταδίδουμε ενθουσιασμό, δεσμεύουμε και παρακινούμε τους συναδέλφους μας.
- Εστιάζουμε στην ανάπτυξη και ενδυνάμωση των συνεργατών και συναδέλφων μας. Είμαστε ενεργοί και καινοτόμοι δημιουργοί.

Αυτά τα στοιχεία θεμελιώνουν μία ισχυρή εταιρική κουλτούρα και δημιουργούν τους πυλώνες του συστήματος αξιών που προάγουν την ευσυνείδητη συμπεριφορά μεταξύ των εργαζομένων αλλά και την εύρυθμη λειτουργία της εταιρίας.

Στην doValue, ο σεβασμός των δικαιωμάτων του ανθρώπου, των ίσων ευκαιριών και της διαφορετικότητας εκφράζεται προς τους πελάτες, τους προμηθευτές και τους εργαζομένους της. Αυτό αποδεικνύεται έμπρακτα με την νέα Πολιτική Diversity & Inclusion που εκδόθηκε το 2023. Ειδικά για τους εργαζομένους της, η doValue Greece εγγυάται ίσες ευκαιρίες, εφαρμόζοντας καθημερινά τις αρχές της δικαιοσύνης, αξιοκρατίας και αντικειμενικότητας από την πρώτη στιγμή της διαδικασίας πρόσληψης και σε όλη τη διάρκεια του εργασιακού βίου. Κάθε μορφή διάκρισης, παρενόχλησης ή εκφοβισμού θεωρούνται συμπεριφορές ασύμβατες με την κουλτούρα και τις αξίες του οργανισμού. Η Εταιρεία στην Ελλάδα συμμετέχει ενεργά στη δέσμευση του Ομίλου για την πολυμορφία και τις ίσες ευκαιρίες με τη συμμετοχή της στο Συμβούλιο Διαφορετικότητας και Ένταξης, το οποίο αναλαμβάνει διάφορες πρωτοβουλίες για την ενίσχυση της ευαισθητοποίησης στα αντίστοιχα θέματα και την προώθηση μιας κουλτούρας χωρίς αποκλεισμούς.

Παράλληλα προωθείται η ισότητα των φύλων με μια σειρά πρωτοβουλιών με στόχο τη δημιουργία μιας ισχυρής εσωτερικής ισορροπίας και ενός εργασιακού περιβάλλοντος που σέβεται τη διαφορετικότητα και δεν προάγει τις διακρίσεις. Στο σύνολο των εργαζομένων μας, οι γυναίκες αντιπροσωπεύουν το 57,3% του συνολικού πληθυσμού της εταιρείας ενώ οι άνδρες το 42,7%. Αναφορικά με το επίπεδο σπουδών τους, το 73% των εργαζομένων μας διαθέτει πτυχίο από αναγνωρισμένο Ανώτατο εκπαιδευτικό ίδρυμα, με το 27% να διαθέτει μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών ή διδακτορικό.

Σε ένα ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον στο οποίο οι επιχειρήσεις βρίσκονται σε συνεχή μετασχηματισμό, η doValue θεωρεί ότι οι άνθρωποι είναι το θεμελιώδες περιουσιακό στοιχείο που συμβάλλει καθημερινά, με δέσμευση και αφοσίωση, στην πρόοδο των δραστηριοτήτων της και τη δημιουργία μεσοπρόθεσμης και μακροπρόθεσμης αξίας.

Για τη διασφάλιση της ίσης και ομαλής διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού, η Εταιρεία εφαρμόζει πλήθος πολιτικών (πολιτικές Αμοιβών και Παροχών, Στελέχωσης, Επαγγελματικής Ανάπτυξης, Αξιολόγησης της Απόδοσης, Εκπαίδευσης, Εσωτερικής Επικοινωνίας, Συγγενών, Υγείας και Ασφάλειας κ.α.).

Η στρατηγική για την ανάπτυξη και η διαδικασία αξιολόγησης των ανθρώπων εστιάζει όλο και περισσότερο στην ανάπτυξη των ταλέντων, τη βελτίωση της απόδοσης και την παροχή ευκαιριών επαγγελματικής ανάπτυξης μέσα στην εταιρεία. Σύμφωνα με τη στρατηγική αυτή, στελεχώθηκε μέσα στο 2024 σημαντικό μέρος των ανοιχτών θέσεων εργασίας εσωτερικά, αξιολογώντας θετικά 96 εργαζομένους, δίνοντας τους την ευκαιρία να εξελιχθούν περαιτέρω, καλύπτοντας ταυτόχρονα τις επιχειρησιακές ανάγκες, προάγοντας παράλληλα την εσωτερική κινητικότητα και την εξέλιξη των εργαζομένων μας.

Η Εταιρεία διαθέτει ένα δομημένο πρόγραμμα Σύστασης Υποψηφίων (Referral Program), δίνοντας τη δυνατότητα στους εργαζομένους να συστήνουν νέους υποψηφίους εργαζομένους, λαμβάνοντας επιβράβευση. Το 2024, αυτή η πρωτοβουλία οδήγησε στην επιτυχή πρόσληψη 16 ατόμων που έχουν ενταχθεί έκτοτε στην doValue. Στο πλαίσιο της ευρύτερης στρατηγικής μας για την εμπλοκή ταλέντων, η doValue διατηρεί ισχυρή παρουσία στην αγορά εργασίας μέσω της συνεπούς συμμετοχής σε Ημέρες Σταδιοδρομίας Πανεπιστημίων και Ιδρυμάτων. Αυτές οι εκδηλώσεις χρησιμεύουν ως πλατφόρμα για την επικοινωνία της Πρότασης Αξίας Εργαζομένων μας και ενισχύουν την εταιρική μας ταυτότητα, ενώ

παράλληλα ενισχύουν τις συνδέσεις με αναδυόμενους επαγγελματίες των οποίων οι ικανότητες ευθυγραμμίζονται τόσο με τις τρέχουσες όσο και με τις μελλοντικές οργανωτικές μας ανάγκες.

Παρέχουμε ευκαιρίες στους ανθρώπους μας να διευρύνουν τις γνώσεις τους. Οι άνθρωποί μας εκπαιδεύονται συνεχώς με στοχευμένα σύγχρονα εκπαιδευτικά συστήματα καθώς και με κατάλληλα εκπαιδευτικά εργαλεία. Για την κάλυψη των εκπαιδευτικών μας αναγκών, συνεργαζόμαστε με εκπαιδευτές υψηλού επιπέδου και διακεκριμένων εξωτερικών οργανισμών και εκπαιδευτικών ιδρυμάτων. Τους βοηθάμε να εξελιχθούν εντός της εταιρείας μέσω των επαγγελματικών τους διαδρομών καθώς και του ατομικού σχεδίου ανάπτυξης, όπου μπορούν να επιλέξουν να εξειδικευτούν στον υπάρχοντα ρόλο ή να εξελιχθούν σε έναν νέο ρόλο.

Για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά, η «Ακαδημία doLearn» συνέχισε να αποτελεί ακρογωνιαίό λίθο της δέσμευσης της doValue Greece για συνεχή μάθηση και επαγγελματική ανάπτυξη. Το 2024, η Εταιρεία παρείχε συνολικά 33.000 ώρες εκπαίδευσης μέσω ενός συνδυασμού διαδικτυακών και προσωπικών συνεδριών. Το πρόγραμμα εκπαίδευσης κάλυπτε ένα ευρύ φάσμα θεμάτων, εστιάζοντας στην ηγεσία και τις ψηφιακές ικανότητες, τις ήπιες δεξιότητες, την ενισχυμένη επάρκεια σε εσωτερικά συστήματα και εργαλεία, καθώς και σε θεσμικά και κανονιστικά πλαίσια.

Το 2024, διοργανώσαμε μια ολοήμερη Open Business Day στις εγκαταστάσεις μας, καλωσορίζοντας 55 προπτυχιακούς και μεταπτυχιακούς φοιτητές και αποφοίτους. Επιπλέον, για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά, το Πρόγραμμα Πρακτικής Άσκησης συνεχίζει να προσφέρει στους φοιτητές του Πανεπιστημίου την ευκαιρία να ολοκληρώσουν την ακαδημαϊκή τους πρακτική άσκηση εντός του οργανισμού μας.

Η doValue συνέχισε την εφαρμογή της πολιτικής της για την εξ αποστάσεως εργασία, «Εργασία από το Σπίτι». Αυτή η πρωτοβουλία στοχεύει στην περαιτέρω βελτίωση της ποιότητας ζωής και της ισορροπίας μεταξύ επαγγελματικής και προσωπικής ζωής των εργαζομένων, επιτρέποντας σε όλο το προσωπικό -ανεξάρτητα από ρόλο ή τμήμα- να εργάζεται εξ αποστάσεως έως και δύο ημέρες την εβδομάδα.

Στο πλαίσιο της συνεχιζόμενης επένδυσής μας στην ανάπτυξη ηγεσίας και στις δυνατότητες διαχείρισης της ψηφιακής εποχής και με στόχο τον εξοπλισμό όλων των ηγετών ομάδων με ένα συνεπές σύνολο δεξιοτήτων και μια ενιαία προσέγγιση στη δράση και την επικοινωνία, η doValue παρουσίασε τον νέο Χάρτη Διοίκησης «Γίνε ο Ηγέτης που θα ακολουθούσες». Σε αυτό το πλαίσιο, η doValue συνέχισε τη συνεργασία της με το τμήμα Executive Development του Alba Graduate Business School, The American College of Greece, προκειμένου να ολοκληρώσει την παροχή ενός εξατομικευμένου ενδοεταιρικού προγράμματος ανάπτυξης στελεχών. Το πρόγραμμα «Leadership Essentials», το οποίο περιλαμβάνει 86 ώρες διδασκαλίας, παρακολούθησαν 50 στελέχη και συνδύασε προηγμένες θεωρητικές γνώσεις με πρακτική εφαρμογή μέσω σύγχρονων μεθοδολογιών μάθησης.

Το 2024, η Εταιρεία υλοποίησε με επιτυχία μια σειρά από πρωτοβουλίες που στόχευαν στην περαιτέρω ενίσχυση της ικανοποίησης και της δέσμευσης των εργαζομένων. Μεταξύ αυτών, το Πρόγραμμα Αναγνώρισης Εργαζομένων, #Living our Values#, συνέχισε να διαδραματίζει καθοριστικό ρόλο στην ενίσχυση της εταιρικής μας κουλτούρας. Μέσω αυτού του προγράμματος, 13 εργαζόμενοι αναγνωρίστηκαν για τη συνεπή ενσάρκωση των βασικών αξιών της doValue στην καθημερινή τους εργασία, όπως προτάθηκαν από τους συναδέλφους τους. Αυτή η πρωτοβουλία όχι μόνο τιμά τις ατομικές συνεισφορές, αλλά και ενθαρρύνει ένα κοινό αίσθημα σκοπού και ευθυγράμμισης με την αποστολή και τις αξίες της Εταιρείας.

Το 2024, η doValue Greece επέκτεινε επίσης τη δέσμευσή της στην ανάπτυξη ηγεσίας, συνεργαζόμενη με την Dynargie Greece, έναν πολυεθνικό πάροχο μάθησης, για να σχεδιάσει και να εφαρμόσει ένα ακόμη ολοκληρωμένο, προσαρμοσμένο ενδοεταιρικό πρόγραμμα ανάπτυξης. Η πρωτοβουλία σχεδιάστηκε ειδικά για να αντιμετωπίσει ολιστικά τις εξελισσόμενες ανάγκες 145 διευθυντών προσωπικού - νέων και έμπειρων - μέσω μιας μικτής προσέγγισης μάθησης. Το πρόγραμμα

ενσωμάτωσε μια ποικιλία σύγχρονων μεθοδολογιών, συμπεριλαμβανομένων συνεδριών στην τάξη, διαδικτυακών εκπαιδευτικών ενοτήτων, νανο-μάθησης και τεχνικών παιχνιδιοποίησης, συνολικά 68 ώρες μάθησης ανά συμμετέχοντα. Αυτή η επένδυση αντικατοπτρίζει τη στρατηγική εστίαση της Εταιρείας στην ενδυνάμωση των ηγετών της με τις δεξιότητες και τη νοοτροπία που απαιτούνται για την αντιμετώπιση της πολυπλοκότητας του σημερινού δυναμικού επιχειρηματικού περιβάλλοντος.

Η Συλλογική Σύμβαση Εργασίας στην doValue Greece, που υπογράφηκε με τον «Σύνδεσμο Εργαζομένων στην doValue Greece», θεσπίζει τον Κανονισμό Απασχόλησης της εταιρείας και εισάγει μια Πολιτική κατά της Βίας και της Παρενόχλησης. Η συμφωνία αυτή αντικατοπτρίζει τη δέσμευση της εταιρείας για την προώθηση ενός υγιούς, παραγωγικού και σύγχρονου εργασιακού περιβάλλοντος που ευθυγραμμίζεται με τις βασικές της αξίες. Προσφέρει ένα ευρύ φάσμα παροχών σε όλους τους εργαζομένους, με ιδιαίτερη προσοχή σε όσους έχουν αυξημένες προσωπικές ή οικογενειακές ευθύνες.

Επιπλέον, η Εταιρεία διεξήγαγε την ετήσια Έρευνα Ικανοποίησης Εργαζομένων, με στόχο την ενημέρωση για τον σχεδιασμό και την εφαρμογή στοχευμένων σχεδίων δράσης που βελτιώνουν τη συνολική εμπειρία των εργαζομένων και το εργασιακό περιβάλλον. Για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά, η Εταιρεία υιοθέτησε τη μεθοδολογία Great Place to Work®, επιτυγχάνοντας με επιτυχία την επίσημη πιστοποίηση ως Great Place to Work - μια αναγνώριση της συνεχιζόμενης δέσμευσής μας να δημιουργήσουμε έναν θετικό και υποστηρικτικό χώρο εργασίας που προάγει την ευημερία, την εμπιστοσύνη και την καινοτομία των εργαζομένων.

Κατά τη διάρκεια του έτους, η doValue βραβεύτηκε με Χρυσό Βραβείο στα Βραβεία Διαφορετικότητας, Ισότητας και Συμπερίληψης 2024 στην κατηγορία «Τραπεζικές, Ασφάλειες, Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες» για το πλαίσιο D&I «do Inspire Inclusion».

Το 2024, η doValue Greece τιμήθηκε με πολλαπλές διακρίσεις σε αναγνώριση των στρατηγικών πρωτοβουλιών της στον τομέα του Ανθρώπινου Δυναμικού που αποσκοπούν στην ενίσχυση της συνεχούς μάθησης και της εμπειρίας των εργαζομένων, καθώς και στην προώθηση μιας συμπεριληπτικής και συμμετοχικής κουλτούρας στον χώρο εργασίας. Η Εταιρεία έλαβε Χάλκινο Βραβείο στα Βραβεία HR 2024 στην κατηγορία «Καλύτερη Χρήση της Τεχνολογίας για Μάθηση/Ανάπτυξη» για το πρόγραμμα «Αξιοποιήστε τις Τεχνικές Μάθησής μας» και τρία βραβεία στα Βραβεία Εσωτερικής Επικοινωνίας και Δέσμευσης Εργαζομένων 2024: ένα Ασημένιο Βραβείο στην κατηγορία «Τραπεζικές, Ασφάλειες, Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες» για το πρόγραμμα «Όλα Ξεκινούν από το U», ένα Ασημένιο Βραβείο στην κατηγορία «Καλύτερο Πρόγραμμα Επικοινωνίας για Ευεξία» για τον «Μήνα Ευεξίας 2024» και ένα Χάλκινο Βραβείο στην κατηγορία «Καλύτερη Χρήση Βίντεο» για το «Ετήσιο Βίντεο Επιτευγμάτων 2023».

7. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Οι συναλλαγές αυτές αναλύονται στην Σημείωση 27 των επισυναπτόμενων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

8. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Εντός του πρώτου τριμήνου του 2025, ολοκληρώθηκε η ενσωμάτωση των υπόλοιπων χαρτοφυλακίων του Alphabet με την ενσωμάτωση των χαρτοφυλακίων Alphabet Retail Secured και Alphabet Corporate ύψους περίπου 1,4 δισεκατομμυρίων ευρώ και περίπου 2,0 δισεκατομμυρίων ευρώ αντίστοιχα.

Στις 9 Μαΐου 2025, ολοκληρώθηκε η ενσωμάτωση της τιτλοποίησης Frontier III της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος. Η τιτλοποίηση αποτελεί μέρος του προγράμματος κρατικών εγγυήσεων HAPS. Το χαρτοφυλάκιο

αποτελείται από όλες τις κατηγορίες δανείων, συμπεριλαμβανομένων μεγάλων και μεσαίων επιχειρήσεων, στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων, συνολικής αξίας περίπου 0,6 δισεκατομμυρίων ευρώ.

Τέλος, έως τον Μάιο του 2025, η εταιρεία είχε ολοκληρώσει τις διαδικασίες πώλησης του χαρτοφυλακίου Mariachi από την τιτλοποίηση του Mexico, που αποτελείται από το χαρτοφυλάκιο με εγγύηση λιανικής βάσει της Τελικής Δικαστικής Απόφασης του N.3869 και τις διαδικασίες πώλησης μεμονωμένων επιχειρηματικών χαρτοφυλακίων.

9. Προοπτικές 2025

Το 2024, παρά τις επίμονες παγκόσμιες αβεβαιότητες και τις γεωπολιτικές εντάσεις, η ελληνική οικονομία παρέμεινε ανθεκτική και συνέχισε να ακολουθεί θετική πορεία ανάπτυξης. Σύμφωνα με προσωρινά στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ), το ΑΕΠ της Ελλάδας αυξήθηκε κατά 2,3% σε ετήσια βάση το 2024, υποστηριζόμενο από τις ισχυρές εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών, την ανθεκτική κατανάλωση των νοικοκυριών και τη συνεχή επενδυτική δραστηριότητα, ιδίως στις κεφαλαιουχικές δαπάνες.

Αυτή η επίδοση αντικατοπτρίζει τις συνεχιζόμενες διαρθρωτικές βελτιώσεις στην ελληνική οικονομία, τη σταδιακή ανάκαμψη του τουρισμού και την αποτελεσματική απορρόφηση ευρωπαϊκών κονδυλίων μέσω του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (RRF). Επιπλέον, οι πληθωριστικές πιέσεις μετριάστηκαν κατά τη διάρκεια του έτους, συμβάλλοντας στη σταθεροποίηση των πραγματικών εισοδημάτων και στηρίζοντας την εγχώρια ζήτηση.

Κοιτάζοντας μπροστά, στις χειμερινές οικονομικές προβλέψεις της (Φεβρουάριος 2025), η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ΕΚ) προβλέπει ότι το ΑΕΠ της Ελλάδας θα αυξηθεί κατά 2,4% το 2025 και κατά 2,3% το 2026, διατηρώντας μια τροχιά ανάπτυξης πάνω από τον μέσο όρο της ΕΕ. Οι προοπτικές υποστηρίζονται από την περαιτέρω πρόοδο στις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις, τις συνεχιζόμενες εισροές επενδύσεων και τη βελτιωμένη εμπιστοσύνη μεταξύ των επιχειρήσεων και των καταναλωτών. Ωστόσο, οι εξωτερικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με το παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον, τις αγορές ενέργειας και τις γεωπολιτικές εξελίξεις παραμένουν παράγοντες που πρέπει να παρακολουθούνται κατά την επόμενη περίοδο. Η Εταιρεία, μετά την επιτυχημένη της απόδοση τα τελευταία τρία συνεχόμενα έτη, συνεχίζει να εκτελεί το επιχειρηματικό της σχέδιο. Ταυτόχρονα, αναπόσπαστο μέρος των στόχων μας είναι η ομαλή εφαρμογή στρατηγικών εισπράξεων, δίνοντας προτεραιότητα στον σχεδιασμό και την εφαρμογή βιώσιμων λύσεων αναδιάρθρωσης για όλα τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια.

Συνεχίζοντας την έντονη δραστηριότητά μας στη δευτερογενή αγορά κατά το οικονομικό έτος 2024, αναμένουμε την ίδια δυναμική για το 2025, τόσο στα χαρτοφυλάκια με εξασφαλισμένα όσο και στα μη εξασφαλισμένα δάνεια. Πέρα από τις συλλογικές πωλήσεις δανείων, στοχεύουμε επίσης σε μεμονωμένες πωλήσεις επιχειρηματικών δανείων όπου αυτή θεωρείται η πιο αποτελεσματική λύση, τόσο για τους δανειολήπτες όσο και για τους επενδυτές. Επιπλέον, σημαντικά έργα για την ανάληψη της διαχείρισης νέων χαρτοφυλακίων έχουν ήδη ολοκληρωθεί με επιτυχία, όπως τα Amoeba και Alphabet Unsecured, ενώ περαιτέρω έργα βρίσκονται σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθούν τους επόμενους μήνες. Ένας υποστηρικτικός παράγοντας προς αυτή την κατεύθυνση είναι το γεγονός ότι οι ελληνικές τράπεζες συνεχίζουν να αναφέρουν υψηλότερους όγκους δανείων Σταδίου 3 σε σύγκριση με τον ευρωπαϊκό μέσο όρο, και ως εκ τούτου αναμένονται νέες τιτλοποιήσεις βραχυπρόθεσμα, οι οποίες θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε στοχευμένα μελλοντικά έργα για την Εταιρεία μας.

Τέλος, ως αποτέλεσμα του μακροοικονομικού περιβάλλοντος στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία μας, με τις εξελίξεις σε γεωπολιτικό επίπεδο τόσο στην Ουκρανία όσο και στη Μέση Ανατολή, εγείρονται ανησυχίες για τον αντίκτυπο στην ευρωπαϊκή και εγχώρια οικονομία, καθώς και τις συνεχιζόμενες πληθωριστικές πιέσεις και τα αυξημένα επιτόκια δανεισμού, και επιδεινώνουν την ανάγκη για ουσιαστικές, μακροπρόθεσμες και βιώσιμες λύσεις αναδιάρθρωσης. Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά αυτές τις εξελίξεις και προσαρμόζει τις στρατηγικές εφαρμογές των σχεδίων της, όπως κρίνεται απαραίτητο, για να διασφαλίσει την επιτυχία

εκτέλεσή τους και να μετριάσει τυχόν αρνητικές επιπτώσεις από τους προαναφερθέντες κινδύνους.

Καθώς ολοκληρώνουμε την Έκθεσή μας, εκφράζουμε την ευγνωμοσύνη μας προς τα Στελέχη μας και το υπόλοιπο εργατικό δυναμικό για την επικέντρωσή τους στην επίτευξη των στόχων της Εταιρείας και τη σημαντική συμβολή τους στη συνεχή πρόοδο των δραστηριοτήτων μας.

Μοσχάτο, 24 Ιουνίου 2025
Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
Θεόδωρος Καλαντώνης Α.Δ.Τ. ΑΡ 128086

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας doValue Greece Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας doValue Greece Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2024, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένης της πληροφόρησης σχετικά με τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας doValue Greece Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ’ όλη 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιαδήποτε μορφή συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή 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 ουσιώδης σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

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

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε 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 απαιτήσεων της παραγράφου 1, περιπτώσεις α', β' και β', του άρθρου 154Γ του Ν.4548/2018, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία doValue Greece Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 30 Ιουνίου 2025

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΜΙΧΑΗΛ ΡΕΠΠΑΣ

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 57941

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.

Χειμάρρας 8B, 151 25 Μαρούσι

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 107

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

Ποσά σε Ευρώ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	Σημειώσεις	31/12/2024	31/12/2023
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια στοιχεία	12	2.796.870	3.890.945
Δικαιώματα χρήσης παγίων	14	10.563.404	12.257.493
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	15	165.593.024	180.815.874
Υπεραξία επιχείρησης	1,15	110.656.330	110.656.330
Ακινήτοποιησεις υπό εκτέλεση	13	8.766.895	4.911.395
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	16	1.777.598	2.004.679
		300.154.122	314.536.715
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	17	177.107.380	122.846.744
Λοιπές απαιτήσεις	18	17.794.189	17.714.917
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19	25.149.824	15.109.531
		220.051.393	155.671.193
Σύνολο ενεργητικού		520.205.515	470.207.908

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

Μετοχικό Κεφάλαιο	25	136.082.480	136.082.480
Αποθεματικά	25	11.721.841	8.276.871
Αποτελέσματα εις νέον		166.257.939	116.893.825
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		314.062.260	261.253.175

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	20	2.926.683	2.513.335
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	11	18.424.792	20.538.653
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	23	17.403.522	17.127.965
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις δανείων	21	31.350.000	11.350.000
Μακροπρόθεσμο μέρος δικαιωμάτων χρήσης παγίων	21	7.297.604	9.015.276
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	24	807.224	1.446.511
		78.209.825	61.991.739

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	22	93.462.515	87.292.237
Βραχυπρόθεσμο μέρος δικαιωμάτων χρήσης παγίων	21	3.235.219	3.300.723
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δανείων	21	22.860.498	48.248.162
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	10	8.375.198	8.121.871
		127.933.430	146.962.993

Σύνολο υποχρεώσεων

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		520.205.515	470.207.908
---	--	--------------------	--------------------

Αθήνα, 24 Ιουνίου 2025

Ο Πρόεδρος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος
& Μέλος ΔΣΟ Διευθυντής
Οικονομικών ΥπηρεσιώνΗ Διευθύντρια
ΛογιστηρίουΗ Υπεύθυνη
Διεθνών Προτύπων
Χρημ/κής

Αναφοράς

Θεόδωρος Καλαντώνης
Α.Δ.Τ. ΑΡ 128086Αναστάσιος Πανούσης
Α.Δ.Τ. Φ 122441Αλβέρτος Ταραμπουλός
Α.Δ.Τ. Τ002793Αννίτα Σούση
Α.Δ.Τ. ΑΙ528335Άντρεα Παγώνη
Α.Δ.Τ. ΑΕ233428
Αρ.Αδείας 0122947

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 έως 70 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων

Ποσά σε Ευρώ	Σημειώσεις	2024	2023
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	5	181.663.582	194.228.093
Λοιπά έσοδα	6	102.296	312.594
Έσοδα από διάθεση προσωπικού	6	2.537.079	1.633.880
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		184.302.957	196.174.567
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	(52.613.626)	(53.321.812)
Αποσβέσεις και απομειώσεις	12,14,15	(28.131.889)	(33.802.061)
Λοιπά έξοδα	8	(27.939.895)	(25.934.740)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		75.617.548	83.115.954
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9	7.168	4.409
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9	(3.727.101)	(4.194.038)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα - καθαρά		(3.719.933)	(4.189.629)
Κέρδη προ φόρων		71.897.616	78.926.325
Φόρος εισοδήματος	10	(19.538.075)	(19.017.790)
Κέρδη μετά φόρων		52.359.541	59.908.535
Λοιπά συνολικά εισοδήματα - στοιχεία τα οποία δεν θα μεταφερθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα χρήσης			
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους	20	(16.900)	155.783
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους		52.342.641	60.064.318

Αθήνα, 24 Ιουνίου 2025

Ο Πρόεδρος	Ο Διευθύνων Σύμβουλος & Μέλος ΔΣ	Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών	Η Διευθύντρια Λογιστηρίου	Η Υπεύθυνη Διεθνών Προτύπων Χρημ/κής
Αναφοράς				
Θεόδωρος Καλαντώνης Α.Δ.Τ. ΑΡ 128086	Αναστάσιος Πανούσης Α.Δ.Τ. Φ 122441	Αλβέρτος Ταραμπουλός Α.Δ.Τ. Τ002793	Αννίτα Σούση Α.Δ.Τ. ΑΙ528335	Άντρεα Παγώνη Α.Δ.Τ. ΑΕ233428 Αρ.Αδείας 0122947

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 έως 70 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε Ευρώ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νεον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023	136.082.480	5.173.506	84.901.752	226.157.738
Αποθεματικά σύμφωνα με ΔΠΧΑ 2 (Σημ. 2.2.8)	0	30.421	0	30.421
Τακτικό αποθεματικό (Σημ. 25)	0	2.917.160	(2.917.160)	0
Καταβολή μερίσματος (Σημ. 25)	0	0	(24.999.303)	(24.999.303)
Κέρδη περιόδου	0	0	59.908.535	59.908.535
Αναλογιστικά κερδη / (ζημίες) μετά από φόρους	0	155.783	0	155.783
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023	136.082.480	8.276.871	116.893.825	261.253.175
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024	136.082.480	8.276.871	116.893.825	261.253.175
Αποθεματικά σύμφωνα με ΔΠΧΑ 2 (Σημ. 2.2.8)	0	466.444	0	466.444
Τακτικό αποθεματικό (Σημ. 25)	0	2.995.427	(2.995.427)	0
Καταβολή μερίσματος (Σημ. 25)	0	0		
Κέρδη περιόδου	0	0	52.359.541	52.359.541
Αναλογιστικά κερδη / (ζημίες) μετά από φόρους (Σημ. 20)	0	(16.900)	0	(16.900)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024	136.082.480	11.721.842	166.257.939	314.062.260

Αθήνα, 24 Ιουνίου 2025

Ο Πρόεδρος	Ο Διευθύνων Σύμβουλος & Μέλος ΔΣ	Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών	Η Διευθύντρια Λογιστηρίου	Η Υπεύθυνη Διεθνών Προτύπων Χρημ/κής
Αναφοράς				
Θεόδωρος Καλαντώνης Α.Δ.Τ. ΑΡ 128086	Αναστάσιος Πανούσης Α.Δ.Τ. Φ 122441	Αλβέρτος Ταραμπουλούς Α.Δ.Τ. Τ002793	Αννίτα Σούση Α.Δ.Τ. ΑΙ528335	Άντρεα Παγώνη Α.Δ.Τ. ΑΕ233428 Αρ.Αδείας 0122947

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 έως 70 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε Ευρώ	Σημειώσεις	2024	2023
Κέρδη προ φόρων		71.897.616	78.926.325
Πλέον / μείον προσαρμογές για			
Αποσβέσεις / απομειώσεις	12,14,15	28.494.187	33.802.061
Προβλέψεις για υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	20	391.681	(150.068)
Έσοδα τόκων	9	(7.168)	(4.409)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9	3.727.101	4.194.038
(Μείωση) / αύξηση προβλέψεων και λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	23,24	363.728	(6.990.105)
Αποθεματικά σύμφωνα με ΔΠΧΑ 2		466.444	30.421
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων		105.333.588	109.808.262
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Αύξηση πελατών και λοιπών απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού		(54.112.827,17)	(50.087.842)
Αύξηση / (μείωση) προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων		6.170.278,17	12.224.634
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		57.391.039	71.945.054
Τόκοι εισπραχθέντες		7.168	4.409
Τόκοι πληρωθέντες		(3.332.673)	(3.325.726)
Φόροι πληρωθέντες		(22.654.884)	(22.607.206)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		31.410.651	46.016.531
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων παγίων στοιχείων και λοιπών παγίων υπό κατασκευή	12,13	(53.003)	(681.866)
Αγορά αύλων περιουσιακών στοιχείων	15	(12.379.339)	(8.951.293)
Καθαρές ταμειακές ροές σε επενδυτικές δραστηριότητες		(12.432.341)	(9.633.159)
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες			
Πληρωμές δανείων	21	(25.000.000)	(22.700.000)
Εισπράξεις δανείων	21	20.000.000	25.000.000
Πληρωμές χρηματοδοτικών υποχρεώσεων	21	(3.938.017)	(3.890.474)
Πληρωμή μερίσματος	25	-	(24.999.303)
Καθαρές ταμειακές ροές σε χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		(8.938.017)	(26.589.777)
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου		10.040.293	9.793.595
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	19	15.109.531	5.315.936
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της περιόδου		25.149.824	15.109.531

Αθήνα, 24 Ιουνίου 2025

Ο Πρόεδρος	Ο Διευθύνων Σύμβουλος & Μέλος ΔΣ	Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών	Η Διευθύντρια Λογιστηρίου	Η Υπεύθυνη Διεθνών Προτύπων Χρημ/κής
Αναφοράς				
Θεόδωρος Καλαντώνης Α.Δ.Τ. ΑΡ 128086	Αναστάσιος Πανούσης Α.Δ.Τ. Φ 122441	Αλβέρτος Ταραμπουλός Α.Δ.Τ. Τ002793	Αννίτα Σούση Α.Δ.Τ. ΑΙ528335	Άντρεα Παγώνη Α.Δ.Τ. ΑΕ233428 Αρ.Αδείας 0122947

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 έως 70 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2024.

1. Γενικές πληροφορίες

Η «doValue Greece Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις» με τον διακριτικό τίτλο «doValue Greece Α.Ε.Δ.Α.Δ.Π.» εφεξής η «Εταιρεία», υπό την πρότερη της επωνυμία «Eurobank FPS Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις» (FPS) ιδρύθηκε στην Αθήνα το 2006, ως θυγατρική του Ομίλου Eurobank, και από τον Μάρτιο του 2017 έχει λάβει άδεια Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις από την Τράπεζα της Ελλάδος, από την οποία και εποπτεύεται. Η εταιρεία επαναδειοδοτήθηκε το 2024 από την Τράπεζα της Ελλάδος. Ειδικότερα, η FPS σε εφαρμογή των από 19/12/2019 συμφωνιών της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. ("Eurobank") με την εταιρία doValue SpA, μεταξύ των οποίων και η εξαγορά του 80% των μετοχών της FPS από την doValue SpA μέσω της θυγατρικής της «doValue Greece Συμμετοχών Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία» (εφ' εξής doValue Holding), και μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής στις 5 Ιουνίου 2020, μετονομάζεται σε "doValue Greece Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις".

Περαιτέρω και σε συνέχεια των όσων προβλέπονταν στην προαναφερόμενη στρατηγική συμφωνία εξαγοράς της FPS, στις 18/12/2020 εγκρίθηκε με την υπ' αριθμόν πρωτ. 13946/18/12/2020 απόφαση του Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ.) η συγχώνευση της Εταιρείας με την μητρική της, doValue Holding με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/2019, του Ν. 4548/2018 και του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013, όπως ισχύει. Η συγχώνευση αυτή οδήγησε στην αναγνώριση υπεραξίας ποσού 110,7 εκατ. ευρώ σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3. Ειδικότερα στα πλαίσια της συναλλαγής και λόγω της (α) αλλαγής του ελέγχου στο επίπεδο της doValue Greece και (β) του γεγονότος ότι η doValue Holding δεν πληρούσε τον ορισμό της επιχείρησης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3, τα υπόλοιπα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της doValue Greece αναφέρθηκαν στις εύλογες αξίες τους κατά την ημερομηνία εξαγοράς στις 4 Ιουνίου 2020 και οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της doValue Greece για το 2020 και εφεξής αντικατοπτρίζουν τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της doValue Holding. Αποτέλεσμα της συγχώνευσης ήταν και η αναγνώριση σημαντικών άυλων περιουσιακών στοιχείων που συνδέονται με την αξία των ενεργών συμβάσεων διαχείρισης της Εταιρείας κατά την ημερομηνία της συγχώνευσης.

Επιπλέον με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων την 27ης Ιουλίου 2021 αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό του ενός εκατομμυρίου τετρακοσίων δεκαοκτώ χιλιάδων οκτακοσίων ογδόντα ευρώ (€ 1.418.880), συνεπεία της συγχώνευσης δια απορρόφησης της ανώνυμης εταιρείας «doValue Hellas Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις» από την Εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/2019, του Ν.4548/2018, του άρθρου 16 παρ. 18 του Ν. 2515/1997 και του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013 όπως ισχύουν. Μετά τις παραπάνω συγχωνεύσεις, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των εκατό τριάντα έξι εκατομμυρίων ογδόντα δύο χιλιάδων τετρακοσίων ογδόντα ευρώ (€ 136.082.480), το οποίο διαιρείται σε εκατόν τριάντα έξι εκατομμύρια ογδόντα δύο χιλιάδες τετρακόσιες ογδόντα (136.082.480) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€ 1) εκάστη ενώ η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές. Περισσότερες λεπτομέρειες για το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας δίνονται στην σημείωση 25 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η στρατηγική της Εταιρείας καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο και συνεδριάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής :

- 1) Θεόδωρος Καλαντώνης, Εκτελεστικός Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2) Danielle Della Seta, Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2) Αναστάσιος Πανούσης, Εκτελεστικό Μέλος και Διευθύνων Σύμβουλος
- 3) Manuela Franchi, Μη Εκτελεστικό Μέλος

- 4) Sara Elisabetta Paoni, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- 5) Davide Soffietti, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- 7) Χρήστος Αδάμ, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- 8) Απόστολος Καζάκος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- 9) Νικόλαος Σοφιανός, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 24^η Ιουνίου 2025, και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Η διεύθυνση της έδρας της Εταιρείας είναι η οδός Κύπρου 27 & Αρχιμήδους, Μοσχάτο, Ελλάδα.

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται σε 50 έτη από την καταχώρηση στο οικείο μητρώο Α.Ε.

Η Εταιρεία κατά τη χρήση του 2024 είχε 12 υποκαταστήματα μεταξύ των οποίων τα κυριότερα: Θεσσαλονίκης και Τεώ, Ταύρος και Λέοντος Σοφού 18 Θεσσαλονίκη.

2. Πλαίσιο σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις βασικές λογιστικές αρχές όπως αναφέρονται παρακάτω:

2.1.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), και ειδικότερα με τα πρότυπα και τις διερμηνείες που έχουν εκδοθεί και είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή έχουν εφαρμοστεί, νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, της αυτοτέλειας των χρήσεων, της ομοιομορφίας, της παρουσίας, της σημαντικότητας των στοιχείων και της αρχής των δεδουλευμένων εσόδων και εξόδων. Επίσης οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το συναλλακτικό νόμισμα της εταιρείας. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε ευρώ έχουν στρογγυλοποιηθεί στο πλησιέστερο ακέραιο ποσό. Τα αθροίσματα των στοιχείων που παρατίθενται στις σημειώσεις μπορεί να μην συμφωνούν ακριβώς με τα σύνολα που παρουσιάζονται.

Μακροοικονομικό περιβάλλον

Το 2024, η ελληνική οικονομία κατέγραψε ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ κατά 2,3%, σε σύγκριση με 2,0% το

2023 και 5,6% το 2022, σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ). Η ανάπτυξη υποστηρίχθηκε κυρίως από τις εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών, την κατανάλωση των νοικοκυριών και τις επενδύσεις παγίου κεφαλαίου.

Αναλυτικότερα, το ΑΕΠ σημείωσε αύξηση το 2024 κατά 2,3% σε σχέση με το 2023, λόγω της αύξησης της εγχώριας ζήτησης, καθώς οι καθαρές εξαγωγές είχαν αρνητική συμβολή. Η ιδιωτική κατανάλωση επιταχύνθηκε σε σχέση με το 2023 (2,1%, από 1,8% το 2023), και αποτέλεσε την κύρια συνιστώσα της ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας. Η ιδιωτική ζήτηση υποστηρίχθηκε από την αύξηση του διαθέσιμου εισοδήματος, καθώς το ονομαστικό διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών και των μη κερδοσκοπικών ιδρυμάτων που εξυπηρετούν τα νοικοκυριά (ΜΚΙΕΝ) αυξήθηκε κατά 4,4% το 2024. Η επιβράδυνση του πληθωρισμού είχε ως αποτέλεσμα το πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα να αυξηθεί κατά 0,7% κατά την ίδια περίοδο, συμβάλλοντας στην ενίσχυση της κατανάλωσης. Αντίθετα, η δημόσια κατανάλωση σημείωσε σημαντική υποχώρηση κατά 4,1%.

Ο πληθωρισμός, όπως μετράται μέσω του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή (ΕνΔΤΚ), διαμορφώθηκε στο 2,7% το 2024, μειωμένος από 3,5% το 2023 και 9,3% το 2022. Το μέσο ποσοστό ανεργίας υποχώρησε στο 9,5%, έναντι 10,5% το 2023 και 12,4% το 2022.

Το πρωτογενές αποτέλεσμα της γενικής κυβέρνησης κατέγραψε πλεόνασμα 2,5% του ΑΕΠ το 2024, έναντι 1,1% το 2023 και 0,1% το 2022. Ο λόγος δημόσιου χρέους προς ΑΕΠ μειώθηκε περαιτέρω σε 152,3% το 2024, από 163,9% το 2023 και 172,6% το 2022. Έως το τέλος του 2024, η Ελλάδα είχε λάβει συνολικά περίπου €18,2 δισ. από τον Μηχανισμό Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (RRF), εκ των οποίων €7,7 δισ. σε επιχορηγήσεις και €7,0 δισ. σε δάνεια, στο πλαίσιο του προγράμματος «Next Generation EU». Επιπλέον, χρηματοδοτήσεις από το Πολυετές Δημοσιονομικό Πλαίσιο (ΠΔΠ) της ΕΕ συνεχίζουν να στηρίζουν τις δημόσιες επενδύσεις. Κατά τη διάρκεια του 2024, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) άλλαξε τα βασικά επιτόκια. Η ΕΚΤ συνέχισε επίσης την επανεπένδυση των ποσών από τις λήξεις τίτλων στο πλαίσιο του Προγράμματος Έκτακτης Αγοράς λόγω Πανδημίας (PEPP), συμπεριλαμβανομένων ελληνικών κρατικών ομολόγων. Τον Φεβρουάριο του 2024, ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (ΟΔΔΗΧ) άντλησε περίπου €4,4 δισ. μέσω έκδοσης νέου 10ετούς ομολόγου και επανανοίγματος δύο υφιστάμενων εκδόσεων, μετά από συνολικές εκδόσεις ύψους €11,45 δισ. το 2023.

Τον Μάρτιο του 2024, η πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας κατατάχθηκε στην επενδυτική βαθμίδα από τέσσερις από τους πέντε κύριους αναγνωρισμένους από την ΕΚΤ Οργανισμούς Εξωτερικής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (ECAIs) (Fitch, Scope, S&P: BBB- με σταθερές προοπτικές· DBRS: BBB (low) με σταθερές προοπτικές). Η Moody's διατήρησε αξιολόγηση Ba1 με σταθερές προοπτικές.

Το 2024, το Ελληνικό Δημόσιο, μέσω του Οργανισμού Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (ΟΔΔΗΧ), προχώρησε στην έκδοση και επανέκδοση ομολόγων συνολικού ύψους €9,8 δισ., με λήξεις που κυμαίνονται από 5 έως 20 έτη. Τον Φεβρουάριο 2025, ο ΟΔΔΗΧ άντλησε επιπλέον €3,5 δισ. μέσω της έκδοσης ενός νέου 10ετούς ομολόγου και της επανέκδοσης δύο υφιστάμενων τίτλων. Όσον αφορά την πιστοληπτική αξιολόγηση της χώρας, μέχρι τον Μάρτιο 2025, οι τέσσερις από τους πέντε κύριους οίκους αξιολόγησης (Fitch, Scope, S&P, DBRS) διατηρούν την Ελλάδα στην επενδυτική βαθμίδα (BBB- ή ισοδύναμο), ενώ η Moody's αναβάθμισε την αξιολόγηση της χώρας σε Ba2 με θετική προοπτική, υποδηλώνοντας πιθανή περαιτέρω αναβάθμιση εντός του έτους.

Μακροοικονομικές προοπτικές και κίνδυνοι για το επόμενο δωδεκάμηνο:

Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που σχετίζονται με την ελληνική και περιφερειακή οικονομία περιλαμβάνουν:

- τις συνεχιζόμενες συγκρούσεις σε Ουκρανία και Μέση Ανατολή και τις επιπτώσεις τους στη διεθνή ασφάλεια και σταθερότητα, καθώς και στο παγκόσμιο και ευρωπαϊκό εμπόριο, λόγω και των πρόσφατων επιθέσεων σε εμπορικά πλοία στην Ερυθρά Θάλασσα,
- Η ένταση στη Μέση Ανατολή (π.χ. νέο μέτωπο Ισραήλ–Ιράν) μπορεί να οδηγήσει σε άνοδο τιμών ενέργειας, αυξάνοντας το κόστος για νοικοκυριά και επιχειρήσεις στην Ελλάδα .
- Η υψηλή ενεργειακή εξάρτηση της Ελλάδας από εισαγωγές οδηγεί σε αυξημένα ελλείμματα τρεχουσών συναλλαγών .
- Στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, το ενεργειακό κόστος είναι έως και 40% υψηλότερο από τις χώρες της ΒΔ Ευρώπης, επιδεινώνοντας την ανταγωνιστικότητα και την καθημερινή ζωή
- Η περιοχή αντιμετωπίζει γενικευμένες αυξήσεις στις τιμές τροφίμων, με επισιτιστικές κρίσεις και καταναλωτικά μποϊκοτάζ σε όλη τη Βαλκανική (συμπεριλαμβανομένης και της Ελλάδας) .
- Ο βασικός πληθωρισμός στις υπηρεσίες στην Ελλάδα παραμένει “επίμονος” (~3-3,5%) λόγω αυξήσεων μισθών, περιορίζοντας το περιθώριο της πολιτικής της ΕΚΤ .
- Οι προστατευτικές πολιτικές (π.χ. δασμοί ΗΠΑ) απειλούν να περιορίσουν τις εξαγωγικές προοπτικές της Ελλάδας και των γειτονικών χωρών .
- Moody’s και EBRD προειδοποιούν ότι η εμπορική αβεβαιότητα και οι αυξανόμενοι δασμοί φέρνουν αποκλιμάκωση ανάπτυξης και ανάγκη οικονομικής διαφοροποίησης .
- Το δημόσιο χρέος της Ελλάδας αναμένεται να μειωθεί από ~153,7% σε ~147,5% του ΑΕΠ, με δημοσιονομικό έλλειμμα στο 0,6% .
- Ωστόσο, τυχόν σοκ, όπως ενεργειακή κρίση ή χαμηλότερη ανάπτυξη, θα μπορούσαν να εκτροχιάσουν αυτή την πορεία και να αυξήσουν το κόστος δανεισμού .
- Η Νομισματική Επιτροπή και η ΤτΕ σημειώνουν κινδύνους από τη δημογραφική γήρανση, την κλιματική αλλαγή, και τις φορολογικές επιβαρύνσεις .
- Ευάλωτες δημόσιες επενδύσεις σε ψηφιοποίηση και πράσινη μετάβαση – σημαντικές για την αύξηση παραγωγικότητας και μείωση κόστους ενέργειας .
- Καθυστερήσεις στην αξιοποίηση πόρων από το Ταμείο Ανάκαμψης (RRF), που αποδυναμώνουν την επενδυτική και αναπτυξιακή δυναμική .

Κλαδική επισκόπηση – Αγορά Διαχείρισης Δανείων

Η Εταιρεία δεν διατηρεί ουσιαστική έκθεση σε περιουσιακά στοιχεία συνδεδεμένα με την Μέση Ανατολή, Ρωσία ή Ουκρανία και παρακολουθεί στενά τις μακροοικονομικές και γεωπολιτικές εξελίξεις καθώς και την πορεία των βασικών της δεικτών, ώστε να λαμβάνει εγκαίρως τα απαραίτητα μέτρα περιορισμού των επιπτώσεων από τους ανωτέρω κινδύνους. Η αγορά διαχείρισης δανείων, στην οποία δραστηριοποιείται η Εταιρεία, βιώνει ισχυρή ψηφιακή αναδιάρθρωση, με παγκόσμια ανάπτυξη. Η Ελλάδα βρίσκεται σε φάση σημαντικών ευκαιριών με την εξέλιξη σε AI, SRT, private credit και BNPL. Αξίζει να σημειωθεί ότι ο τομέας διαχείρισης δανείων παραμένει στο επίκεντρο του οικονομικού ενδιαφέροντος, καθώς το ύψος των μη εξυπηρετούμενων δανείων είχε ξεπεράσει τα € 78 δισ. κατά την προηγούμενη δεκαετία. Ο Νόμος 5072/2023, ο οποίος ενσωματώνει την Οδηγία (ΕΕ) 2021/2167, ενίσχυσε την εταιρική διακυβέρνηση των Εταιρειών Διαχείρισης Απαιτήσεων και θέσπισε πλαίσιο δίκαιης μεταχείρισης των δανειοληπτών, προωθώντας μεγαλύτερη διαφάνεια στη λειτουργία του κλάδου. Η επιτυχής μεσοπρόθεσμη διαχείριση του ιδιωτικού χρέους, μέσω βιώσιμων και καινοτόμων λύσεων αναδιάρθρωσης υφιστάμενων μη εξυπηρετούμενων δανείων που περιλαμβάνονται σε τιτλοποιημένα χαρτοφυλάκια, τα οποία διαχειρίζεται η Εταιρεία ή άλλες εταιρείες διαχείρισης, αποτελεί προϋπόθεση για τη διατηρήσιμη ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας. Προς αυτήν την κατεύθυνση, η Διοίκηση της Εταιρείας συνεργάζεται στενά με τις εποπτικές και λοιπές αρμόδιες αρχές.

Εκτίμηση για τη συνέχιση της δραστηριότητας

Το Διοικητικό Συμβούλιο, αναγνωρίζοντας τις ενδεχόμενες επιπτώσεις που συνδέονται με τους προαναφερόμενους κινδύνους στην οικονομία και στο ευρύτερο χρηματοπιστωτικό σύστημα και

λαμβάνοντας υπόψη τους ανωτέρω παράγοντες σχετικά με (α) τα μέτρα που έλαβαν οι Ελληνικές και Ευρωπαϊκές αρχές για την άμβλυνση των αρνητικών οικονομικών επιπτώσεων, (β) την υψηλή κερδοφορία της Εταιρείας και την επάρκεια της κεφαλαιακής θέσης και ρευστότητάς της, έκρινε ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

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

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 01/01/2024 ή μεταγενέστερα.

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν συνάδουν με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση εκτός από τα παρακάτω πρότυπα τα οποία η Εταιρεία έχει υιοθετήσει κατά την 1 Ιανουαρίου 2024.

- **ΔΠΧΑ 18 – Παρουσίαση Χρηματοοικονομικής Απόδοσης**

Το ΔΠΧΑ 18 εισάγει νέα διάρθρωση για την κατάσταση αποτελεσμάτων, απαιτώντας την ταξινόμηση των εσόδων και εξόδων στις κατηγορίες Λειτουργικές, Επενδυτικές και Χρηματοδοτικές. Επίσης, απαιτεί τη γνωστοποίηση των Δεικτών Απόδοσης Διοίκησης (Management Performance Measures - MPMS). Η Εταιρεία έχει προσαρμόσει την παρουσίαση της χρηματοοικονομικής της απόδοσης σύμφωνα με τις νέες απαιτήσεις.

- **ΔΛΠ 1 – Ταξινόμηση Υποχρεώσεων με Όρους (Covenants)**

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 αποσαφηνίζουν την ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες όταν υπόκεινται σε δεσμευτικούς όρους (covenants). Η Εταιρεία έχει εξετάσει τις χρηματοδοτικές της συμβάσεις και έχει προβεί στις κατάλληλες γνωστοποιήσεις αναφορικά με όρους που ενδέχεται να επηρεάζουν την ταξινόμηση των υποχρεώσεων.

- **ΔΛΠ 7 και ΔΠΧΑ 7 – Συμφωνίες Χρηματοδότησης Προμηθευτών (Supplier Finance Arrangements)**

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις τροποποιήσεις που απαιτούν επιπλέον γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμφωνίες χρηματοδότησης προμηθευτών.

- **ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 – Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις**

Έχουν εφαρμοστεί στοχευμένες βελτιώσεις στις γνωστοποιήσεις χρηματοοικονομικών μέσων, με σκοπό την ενίσχυση της διαφάνειας σχετικά με τα χαρακτηριστικά και τους κινδύνους των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που διακρατεί η Εταιρεία.

- **ΔΠΧΑ 8 – Λειτουργικοί Τομείς**

Κατόπιν διευκρίνισης της IFRIC σχετικά με τις γνωστοποιήσεις ανά τομέα, η Εταιρεία έχει επεκτείνει τις γνωστοποιήσεις των εσόδων και εξόδων για κάθε λειτουργικό τομέα που αναφέρεται τακτικά στον Πρόσωπο Λήψης Κύριων Επιχειρηματικών Αποφάσεων (Chief Operating Decision Maker – CODM).

- **ΔΛΠ 12 – Φόροι Εισοδήματος**

Η Εταιρεία εφάρμοσε τη μεταβατική εξαίρεση από την αναγνώριση αναβαλλόμενων φόρων που απορρέουν από νομοθεσία που εφαρμόζει τους κανόνες Pillar Two του ΟΟΣΑ. Έχουν παρασχεθεί ποιοτικές γνωστοποιήσεις σχετικά με την έκθεση της Εταιρείας σε τέτοιους φόρους.

Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί ακόμη σε ισχύ και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα

Ορισμένα νέα πρότυπα και ερμηνείες έχουν εκδοθεί, ωστόσο δεν έχουν τεθεί σε ισχύ για τις ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024, και δεν έχουν υιοθετηθεί πρόωρα από την Εταιρεία. Η Εταιρεία σκοπεύει να τα εφαρμόσει κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος τους.

Τα ακόλουθα νέα ή τροποποιημένα πρότυπα ενδέχεται να είναι σχετικά για μελλοντικές περιόδους αναφοράς της Εταιρείας:

- **ΔΠΧΑ 19 – Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Λογοδοσία: Γνωστοποιήσεις**

Ισχύει για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027. Το ΔΠΧΑ 19 επιτρέπει σε επιλέξιμες θυγατρικές να εφαρμόσουν μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Η Εταιρεία αξιολογεί κατά πόσον πληροί τα κριτήρια εφαρμογής και αν θα επιλέξει να εφαρμόσει το πρότυπο αυτό.

- **Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28 – Πώληση ή Εισφορά Στοιχείων Μεταξύ Επενδυτή και Συνδεδεμένης Οντότητας ή Κοινοπραξίας**

Η ημερομηνία έναρξης ισχύος των τροποποιήσεων αυτών έχει αναβληθεί επ' αόριστον. Η Εταιρεία δεν αναμένει ουσιώδη επίπτωση από τις εν λόγω τροποποιήσεις.

- **ΔΠΧΑ 18 – Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων**

Το ΔΠΧΑ 18 εκδόθηκε τον Απρίλιο του 2024 και θα τεθεί σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027. Η Εταιρεία εξετάζει επί του παρόντος την επίδραση της πλήρους μελλοντικής εφαρμογής του προτύπου στην παρουσίαση των οικονομικών της καταστάσεων.

- **Λοιπές Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ (Κύκλος 2023–2025)**

Έχουν εκδοθεί ορισμένες τροποποιήσεις περιορισμένου εύρους και διευκρινίσεις. Καμία από αυτές δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Συμπεράσματα

Η Εταιρεία επέδειξε σταθερή επιχειρησιακή απόδοση, παρά το μεταβαλλόμενο οικονομικό και ρυθμιστικό περιβάλλον. Η διατήρηση υψηλών ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες σε συνδυασμό με τον έλεγχο του λειτουργικού κόστους, ενίσχυσαν τη ρευστότητα και τη χρηματοοικονομική ευρωστία της εταιρείας. Οι επενδύσεις σε τεχνολογικές πλατφόρμες και αυτοματισμούς ενδυνάμωσαν περαιτέρω την ικανότητα διαχείρισης χαρτοφυλακίων, ενώ η επέκταση των ρυθμισμένων χαρτοφυλακίων αύξησε τη μακροπρόθεσμη προβλεψιμότητα των εσόδων.

A) Αλλαγές λογιστικών πολιτικών και γνωστοποιήσεις

Τα πρότυπα/τροποποιήσεις που είναι εφαρμόσιμα και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν συνάδουν με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση εκτός από τα παρακάτω πρότυπα και τις τροποποιήσεις προτύπων τα οποία η Εταιρεία έχει υιοθετήσει κατά την 1η Ιανουαρίου 2024:

- **ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Ταξινόμηση των Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες (Τροποποιήσεις).**
- **ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις: Υποχρέωση Μίσθωσης σε συμβάσεις πώλησης και επαναμίσθωσης (Τροποποιήσεις).**
- **ΔΛΠ 7 Κατάσταση Ταμειακών Ροών και ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Συμφωνίες χρηματοδότησης της εφοδιαστικής αλυσίδας (τροποποιήσεις).**

Τα νέα ΔΠΧΑ και οι τροποποιήσεις των ΔΠΧΑ που υιοθετήθηκαν δεν είχαν σημαντική επίπτωση στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

- **ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Ταξινόμηση των Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται αναδρομικά, για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024. Οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 1 για την ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την έννοια του δικαιώματος αναβολής διακανονισμού υποχρέωσης, την απαίτηση να υπάρχει το δικαίωμα αυτό κατά την περίοδο αναφοράς και ότι η πρόθεση εξάσκησης του δικαιώματος από τη διοίκηση αλλά και το δικαίωμα αντισυμβαλλομένου για διακανονισμό της υποχρέωσης μέσω μεταβίβασης συμμετοχικών τίτλων της εταιρείας, δεν επηρεάζουν την βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη ταξινόμηση. Επίσης, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μόνο οι όροι συμμόρφωσης με τους οποίους μια οικονομική οντότητα πρέπει να συμμορφώνεται κατά ή πριν από την ημερομηνία αναφοράς, θα επηρεάσουν την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης. Ακόμη, απαιτούνται πρόσθετες γνωστοποιήσεις για μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις που προκύπτουν από συμβάσεις δανείων που υπόκεινται στην τήρηση όρων συμμόρφωσης εντός δώδεκα μηνών από την περίοδο αναφοράς. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η τροποποίηση δεν έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις: Υποχρέωση Μίσθωσης σε συμβάσεις πώλησης και επαναμίσθωσης (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024. Οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στη βελτίωση των απαιτήσεων που εφαρμόζει ο πωλητής-μισθωτής για την επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης, που προκύπτει από μια συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης κατά το ΔΠΧΑ 16, ενώ δεν αλλάζει την λογιστική αντιμετώπιση για μισθώσεις που δεν σχετίζονται με συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, ο πωλητής-μισθωτής καθορίζει τις «πληρωμές μισθωμάτων» ή τις «αναθεωρημένες πληρωμές μισθωμάτων» ώστε να μην αναγνωρίζει κέρδος ή ζημιά που σχετίζεται με το δικαίωμα χρήσης που διατηρεί. Η εφαρμογή αυτών των απαιτήσεων δεν εμποδίζει τον πωλητή-μισθωτή να αναγνωρίσει, στα αποτελέσματα χρήσης, οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά που σχετίζεται με τη μερική ή πλήρη λύση μιας μίσθωσης. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται αναδρομικά, σε συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης που πραγματοποιούνται μετά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής, που είναι η αρχή της ετήσιας περιόδου αναφοράς κατά την οποία η

οικονομική οντότητα εφάρμοσε για πρώτη φορά το ΔΠΧΑ 16. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η τροποποίηση δεν έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΔΛΠ 7 Κατάσταση Ταμειακών Ροών και ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Συμφωνίες χρηματοδότησης της εφοδιαστικής αλυσίδας (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024. Οι τροποποιήσεις συμπληρώνουν τις απαιτήσεις που υπάρχουν ήδη στα ΔΠΧΑ και απαιτούν από την οικονομική οντότητα να γνωστοποιεί τους όρους και τις συνθήκες των συμφωνιών χρηματοδότησης της εφοδιαστικής αλυσίδας. Επιπρόσθετα, οι οντότητες υποχρεούνται να γνωστοποιούν στην αρχή και στο τέλος της περιόδου αναφοράς τη λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων των συμφωνιών χρηματοδότησης και τα κονδύλια στα οποία παρουσιάζονται οι εν λόγω υποχρεώσεις, καθώς και τη λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και τα κονδύλια παρουσίας τους, για τα οποία οι πάροχοι χρηματοδότησης έχουν ήδη διακανονίσει τις αντίστοιχες εμπορικές υποχρεώσεις. Οι οντότητες θα πρέπει επίσης να γνωστοποιούν το είδος και την επίδραση των μη ταμειακών μεταβολών στην λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων των συμφωνιών χρηματοδότησης, οι οποίες εμποδίζουν τη συγκρισιμότητα της λογιστικής αξίας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις απαιτούν από την οικονομική οντότητα να γνωστοποιεί στην αρχή και στο τέλος της περιόδου αναφοράς το εύρος των ημερομηνιών λήξης πληρωμής των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων των συμφωνιών χρηματοδότησης καθώς και των συγκρίσιμων εμπορικών υποχρεώσεων που δεν αποτελούν μέρος αυτών των συμφωνιών. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η τροποποίηση δεν έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Β) Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και η Εταιρεία /ο Όμιλος δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα

Β.1) Τα πρότυπα/τροποποιήσεις που δεν έχουν ακόμη εφαρμογή, αλλά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

ΔΛΠ 21 Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος: Έλλειψη ανταλλαξιμότητας (Τροποποιήσεις). Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η τροποποίηση δεν έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΔΛΠ 21 Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος: Έλλειψη ανταλλαξιμότητας (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις προσδιορίζουν τον τρόπο με τον οποίο μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να εκτιμήσει εάν ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο και πώς θα πρέπει να προσδιορίζει μια τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία όταν δεν υπάρχει ανταλλαξιμότητα. Ένα νόμισμα θεωρείται ανταλλάξιμο με ένα άλλο νόμισμα, όταν η οικονομική οντότητα μπορεί να αποκτήσει το άλλο νόμισμα εντός ενός χρονικού πλαισίου που επιτρέπει μια κανονική διοικητική καθυστέρηση και μέσω μίας αγοράς ή ενός μηχανισμού ανταλλαγής, όπου μια συναλλαγή ανταλλαγής θα δημιουργούσε εκτελεστέα δικαιώματα και υποχρεώσεις. Εάν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο σε άλλο νόμισμα, η οικονομική οντότητα απαιτείται να εκτιμήσει την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Ο στόχος της οντότητας, κατά την εκτίμηση της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι να αντικατοπτρίζει κατά την ημερομηνία επιμέτρησης, την ισοτιμία στην οποία θα γινόταν μια ομαλή συναλλαγή ανταλλαγής μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά υπό τις επικρατούσες οικονομικές

συνθήκες. Οι τροποποιήσεις σημειώνουν ότι μια οικονομική οντότητα μπορεί να χρησιμοποιήσει μια παρατηρήσιμη συναλλαγματική ισοτιμία χωρίς προσαρμογή ή άλλη τεχνική εκτίμησης. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η τροποποίηση δεν έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

B.2) Τα πρότυπα/τροποποιήσεις που δεν έχουν ακόμη εφαρμογή, και δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Κατάταξη και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Μέσων (Τροποποιήσεις). Τον Μάιο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις σχετικά με την Κατάταξη και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Μέσων, οι οποίες τροποποίησαν το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και το ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και τίθενται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η τροποποίηση δεν έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Συμβάσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας Εξαρτώμενης από τη Φύση (Τροποποιήσεις).** Το Δεκέμβριο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε στοχευμένες τροποποιήσεις για μια καλύτερη απεικόνιση των Συμβάσεων Ηλεκτρικής Ενέργειας που εξαρτώνται από τη φύση, οι οποίες τροποποίησαν το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και το ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και τίθενται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η τροποποίηση δεν έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΔΠΧΑ 18 Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις.** Τον Απρίλιο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 18 – Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις, το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 – Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων και τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027. Επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή του. Στις επόμενες περιόδους αναφοράς, η Διοίκηση θα αναλύσει τις απαιτήσεις αυτού του νέου προτύπου και θα αξιολογήσει τον αντίκτυπό του.

• **ΔΠΧΑ 19 Θυγατρικές εταιρείες που δεν αποτελούν εταιρείες δημοσίου ενδιαφέροντος – Γνωστοποιήσεις.** Τον Μάιο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 19 – Θυγατρικές εταιρείες που δεν αποτελούν εταιρείες δημοσίου ενδιαφέροντος: Γνωστοποιήσεις. Το πρότυπο τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027 και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η τροποποίηση δεν έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) – Τόμος 11. Τον Ιούλιο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τις Ετήσιες Βελτιώσεις στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς – Τόμος 11 οι οποίες τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η τροποποίηση δεν έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες - Τροποποίηση: Πώληση ή εισφορά**

περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του.

Το Δεκέμβριο του 2015 το ΣΔΛΠ ανέβαλε επ' αόριστο την ημερομηνία εφαρμογής της τροποποίησης αυτής, αναμένοντας το αποτέλεσμα του έργου του για τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

• **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις – Κατάταξη και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Μέσων (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή είτε όλων των τροποποιήσεων ταυτόχρονα είτε τον τροποποιήσεων που σχετίζονται μόνο με την κατάταξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρέωση σχετικής γνωστοποίησης. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μια χρηματοοικονομική υποχρέωση διαγράφεται κατά την «ημερομηνία διακανονισμού», όταν δηλαδή η σχετική υποχρέωση εκπληρώνεται, ακυρώνεται, εκπνέει ή πληροί τις προϋποθέσεις για παύση αναγνώρισης. Επίσης, εισάγουν μια επιλογή λογιστικής πολιτικής για την παύση αναγνώρισης υποχρεώσεων που διακανονίζονται μέσω συστημάτων ηλεκτρονικών πληρωμών, πριν από την ημερομηνία διακανονισμού, εάν πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο αξιολόγησης των χαρακτηριστικών (περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ESG) ή παρόμοια χαρακτηριστικά) των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Τέλος, διευκρινίζουν τον χειρισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων χωρίς δικαίωμα αναγωγής και των συμβατικά συνδεδεμένων μέσων και απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 7 για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις με αναφορές σε ενδεχόμενα γεγονότα (συμπεριλαμβανομένων των ESG) και συμμετοχικούς τίτλους που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η τροποποίηση δεν έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

• **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις – Συμβάσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας Εξαρτώμενης από τη Φύση (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις, (α) διευκρινίζουν την εφαρμογή των απαιτήσεων σχετικά με συμβάσεις αγοράς ή πώλησης μη χρηματοοικονομικών στοιχείων που συνάφθηκαν και συνεχίζουν να κατέχονται για την παραλαβή ή την παράδοση μη χρηματοοικονομικού στοιχείου σύμφωνα με τις αναμενόμενες ανάγκες της οικονομικής οντότητας για αγορά, πώληση, ή ίδια χρήση "own use", (β) επιτρέπουν τη λογιστική αντιστάθμισης εάν τα συμβόλαια που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής των τροποποιήσεων χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης, και (γ) εισάγουν νέες απαιτήσεις γνωστοποίησης για να επιτρέψουν στους επενδυτές να κατανοήσουν τον αντίκτυπο αυτών των συμβολαίων στην οικονομική απόδοση και τις ταμειακές ροές μιας οικονομικής οντότητας. Οι διευκρινίσεις σχετικά με τις απαιτήσεις "own use" εφαρμόζονται αναδρομικά, ενώ η καθοδήγηση που επιτρέπει τη λογιστική αντιστάθμισης εφαρμόζεται μελλοντικά για νέες σχέσεις αντιστάθμισης που ορίζονται την ή μετά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η τροποποίηση δεν έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 18 – Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

Το ΔΠΧΑ 18 εισάγει νέες απαιτήσεις παρουσίασης στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Απαιτεί από την οικονομική οντότητα να κατατάσσει όλα τα έσοδα και έξοδα της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης σε μία από τις πέντε κατηγορίες: λειτουργικά, επενδυτικά, χρηματοδοτικά,

φόροι εισοδήματος και διακοπτόμενες δραστηριότητες. Αυτές οι κατηγορίες συμπληρώνονται από τις απαιτήσεις για παρουσίαση καθορισμένων συνόλων και υποσυνόλων, όπως «λειτουργικό κέρδος ή ζημιά», «κέρδος ή ζημιά προ χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και φόρων εισοδήματος» και «κέρδος ή ζημιά». Απαιτεί επίσης τη γνωστοποίηση μέτρων απόδοσης που καθορίζονται από τη διοίκηση και περιλαμβάνει νέες απαιτήσεις για ομαδοποίηση και περαιτέρω ανάλυση οικονομικών πληροφοριών με βάση τους προσδιορισμένους «ρόλους» των κύριων οικονομικών καταστάσεων και των σημειώσεων. Επιπλέον, υπάρχουν επακόλουθες τροποποιήσεις σε άλλα λογιστικά πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 18 τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027 και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή. Απαιτείται αναδρομική εφαρμογή τόσο στις ετήσιες όσο και στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Στις επόμενες περιόδους αναφοράς, η Διοίκηση θα αναλύσει τις απαιτήσεις αυτού του νέου προτύπου και θα αξιολογήσει τον αντίκτυπό του.

- **ΔΠΧΑ 19 – Θυγατρικές εταιρείες που δεν αποτελούν εταιρείες δημοσίου ενδιαφέροντος – Γνωστοποιήσεις**

Το ΔΠΧΑ 19 επιτρέπει στις θυγατρικές εταιρείες που δεν αποτελούν εταιρείες δημοσίου ενδιαφέροντος να εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ με μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης, εάν η μητρική τους εταιρεία (είτε τελική είτε ενδιάμεση) εκδίδει για δημόσια χρήση ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες συμμορφώνονται με τα ΔΠΧΑ. Οι θυγατρικές αυτές εταιρείες πρέπει να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις αναγνώρισης, επιμέτρησης και παρουσίασης των λοιπών ΔΠΧΑ. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά, οι θυγατρικές εταιρείες που επιλέγουν να εφαρμόσουν το ΔΠΧΑ 19 δεν θα χρειαστεί να εφαρμόσουν τις απαιτήσεις γνωστοποίησης στα λοιπά ΔΠΧΑ. Το πρότυπο τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027 και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή. Το πρότυπο δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η τροποποίηση δεν έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) – Τόμος 11

Η διαδικασία ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ ασχολείται με μη-επείγουσες, αλλά απαραίτητες, διευκρινίσεις και τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ. Τον Ιούλιο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τις Ετήσιες Βελτιώσεις στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) - Τόμος 11. Μια οικονομική οντότητα πρέπει να εφαρμόσει αυτές τις τροποποιήσεις για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026. Οι Ετήσιες Βελτιώσεις στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) - Τόμος 11, περιλαμβάνουν τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 7. Αυτές οι τροποποιήσεις στοχεύουν στη διευκρίνιση της διατύπωσης, στη διόρθωση μικρών ακούσιων συνεπειών, παραλείψεων ή αντιθέσεων μεταξύ των απαιτήσεων στα πρότυπα. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η διαδικασία αυτή δεν έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες - Τροποποίηση: Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του**

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν μια αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και εκείνες του ΔΛΠ 28, για την αντιμετώπιση της πώλησης ή της εισφοράς των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική είτε όχι). Ένα μερικό κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν τα στοιχεία αυτά στεγάζονται σε θυγατρική. Το Δεκέμβριο του 2015 το ΣΔΛΠ ανέβαλε επ' αόριστο την ημερομηνία εφαρμογής της τροποποίησης αυτής, αναμένοντας το αποτέλεσμα του έργου του για τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η

τροποποίηση δεν έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

2.2 Ουσιώδεις Λογιστικές Πολιτικές

2.2.1 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Αναγνώριση

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία είναι μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία χωρίς φυσική υπόσταση, ελέγχονται από την εταιρεία και πιθανότατα θα δημιουργήσουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη για την εταιρεία.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν κυρίως υπεραξία, λογισμικό, και ενεργές μακροπρόθεσμες συμβάσεις διαχείρισης δανειακών χαρτοφυλακίων που προέρχονται είτε από συνενώσεις επιχειρήσεων είτε από αυτόνομες αγορές συμβάσεων διαχείρισης.

Οι συμβάσεις για άδειες χρήσης λογισμικού τύπου cloud αντιμετωπίζονται ως παροχή υπηρεσιών και εξοδοποιούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της Εταιρείας εκτός εάν η Εταιρεία έχει το συμβατικό δικαίωμα να αποκτήσει το λογισμικό ανά πάσα στιγμή κατά τη διάρκεια της σύμβασης χωρίς σημαντικές κυρώσεις και τη δυνατότητα εκτέλεσης του λογισμικού ανεξάρτητα από τον βασικό προμηθευτή. Σε τέτοιες περιπτώσεις, η αξία της σύμβαση άδειας χρήσης κεφαλαιοποιείται ως λογισμικό εντός των άυλων περιουσιακών στοιχείων. Τα απαραίτητα και άμεσα κόστη μετατροπής αυτών των άυλων περιουσιακών στοιχείων ως διαθέσιμων προς χρήση κεφαλαιοποιούνται σύμφωνα με τις σχετικές λογιστικές αρχές της Εταιρείας.

Η υπεραξία ισούται με τη διαφορά μεταξύ του τιμήματος που καταβλήθηκε για μια συνένωση επιχειρήσεων και της εύλογης αξίας των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν, όπως αναφέρεται λεπτομερέστερα στην παράγραφο «Συνενώσεις επιχειρήσεων».

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία εκτός της υπεραξίας αναγνωρίζονται στο κόστος αγοράς τους, συμπεριλαμβανομένου τυχόν άμεσων δαπανών που πραγματοποιήθηκαν είτε για την αγορά του άυλου περιουσιακού στοιχείου είτε για την προετοιμασία του προς χρήση.

Τυχόν έξοδα που πραγματοποιήθηκαν κατά την απόκτηση:

- αναγνωρίζονται ως αύξηση στο αρχικό κόστος εάν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων (δηλαδή εάν αυξάνουν την αξία ή την παραγωγική τους ικανότητα).
- αναγνωρίζονται εξ ολοκλήρου μέσω των αποτελεσμάτων στο έτος στο οποίο πραγματοποιούνται σε όλες τις άλλες περιπτώσεις (δηλαδή όταν δεν αυξάνουν την αρχική αξία των περιουσιακών στοιχείων, αλλά απλώς συμβάλουν στην διατήρηση της αρχικής τους λειτουργικότητας).

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιές απομείωσης.

Επιμέτρηση

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με καθορισμένη ωφέλιμη ζωή αποσβένονται κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους. Ειδικότερα το λογισμικό αποσβένεται βάσει της σταθερής μεθόδου κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του δηλ. από 3 έως 7 έτη, ενώ τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που συνδέονται με ενεργές συμβάσεις διαχείρισης αποσβένονται κατά την διάρκεια των συμβάσεων βάσει της καμπύλης του άμεσου περιθωρίου κέρδους (direct margin) της κάθε σύμβασης διαχείρισης. Η καμπύλη αυτή υπολογίζεται βάσει εκτιμώμενων ταμειακών ροών για την κάθε σύμβαση διαχείρισης ενώ η απόσβεση της χρήσης προσαρμόζεται ανάλογα με το πραγματικό περιθώριο (direct margin) που καταγράφηκε σε κάθε περίοδο για κάθε μεμονωμένη σύμβαση διαχείρισης. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024, η υπολειπόμενη ωφέλιμη ζωή των σημαντικότερων άυλων περιουσιακών στοιχείων που συνδέονται με ενεργές συμβάσεις διαχείρισης (Cairo I , Cairo II , Cairo III & Frontier I) ανέρχεται περίπου σε 27 έτη σύμφωνα με το επιχειρηματικό πλάνο της εκάστοτε τιτλοποίησης. Παράλληλα η υπολειπόμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής της ενεργής βασικής σύμβασης διαχείρισης με την Eurobank κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 ανέρχεται σε 10 έτη (2023 : 11 έτη).

Η ωφέλιμη ζωή και η μέθοδος απόσβεσης των άυλων περιουσιακών στοιχείων με καθορισμένη ωφέλιμη ζωή επανεξετάζεται τουλάχιστον στο τέλος κάθε οικονομικού έτους. Αλλαγές στην αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή ή στον τρόπο με τον οποίο συνδέονται τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη με το άυλο περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζονται μέσω μεταβολής της περιόδου απόσβεσης ή μεθόδου απόσβεσης, κατά περίπτωση, και θεωρούνται αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις.

Οι αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων με καθορισμένη ωφέλιμη ζωή αναγνωρίζονται στο κονδύλι της κατάστασης αποτελεσμάτων «Αποσβέσεις και Απομείωση».

Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα μεμονωμένο περιουσιακό στοιχείο μπορεί να έχει υποστεί ζημιά απομείωσης, η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου συγκρίνεται με την ανακτήσιμη αξία του, η οποία είναι ίση με την υψηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας του μείον τα έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσεως του (value in use), υπολογιζόμενη ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που προέρχονται από το περιουσιακό στοιχείο χρησιμοποιώντας ένα προεξοφλητικό επιτόκιο προ φόρων το οποίο αποτυπώνει την τρέχουσα εκτίμηση της αγοράς για την αξία και τους συγκεκριμένους κινδύνους που ενέχει το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο. Οποιοσδήποτε προσαρμογές της αξίας ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων «αποσβέσεις και απομείωση».

Για άυλα περιουσιακά στοιχεία με απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή, η λογιστική αξία συγκρίνεται με το ανακτήσιμο ποσό σε ετήσια βάση, ακόμη και αν δεν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης. Αν η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό, η ζημιά αναγνωρίζεται στο κονδύλι της κατάστασης αποτελεσμάτων «Αποσβέσεις και Απομείωση» σε ποσό ίσο με την διαφορά μεταξύ των δύο αξιών.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν απομειωθεί, ελέγχονται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία αναφοράς με εξαίρεση την υπεραξία. Εάν η αναστροφή τυχόν απομείωσης κριθεί εύλογη, η νέα αναπόσβεστη αξία του άυλου περιουσιακού στοιχείου δεν ξεπερνά την αξία του στοιχείου αυτού αν η αρχική απομείωση δεν είχε αναγνωρισθεί.

Υπεραξία

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023, η Εταιρεία αναγνώρισε υπεραξία ποσού 110,7 εκατ. Ευρώ η οποία προήλθε από την αντίστροφη συγχώνευση με την doValue Holdings η οποία έλαβε χώρα την 24η Οκτωβρίου 2020.

Μετά την αρχική αναγνώριση, η υπεραξία δεν υπόκειται σε απόσβεση, επομένως επιμετράται στο κόστος μείον τυχόν συσσωρευμένες ζημίες απομείωσης.

Πιο συγκεκριμένα, η υπεραξία ελέγχεται για σκοπούς απομείωσης εφόσον υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης και σε κάθε περίπτωση τουλάχιστον ετησίως. Η Εταιρεία λαμβάνει υπόψιν της εξωτερική και εσωτερική πληροφόρηση για την αξιολόγηση ενδείξεων απομείωσης.

Το ποσό τυχόν απομείωσης προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της Εταιρείας και της ανακτήσιμης αξίας της, εφόσον η ανακτήσιμη αξία είναι χαμηλότερη της λογιστικής. Η ανακτήσιμη αξία είναι ίση με τη μεγαλύτερη τιμή μεταξύ της εύλογης αξίας της Εταιρείας, μείον το κόστος πώλησης και της αξία χρήσης της (value in use). Η αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένονται από την δραστηριότητα της Εταιρείας.

Αποαναγνώριση

Ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται από τον ισολογισμό κατά τη στιγμή της πώλησης του ή όταν δεν αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη χρήση ή τη διάθεσή του. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της αξίας πώλησης και της λογιστικής αξίας αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στο κονδύλι «λοιπά έσοδα/έξοδα».

2.2.2 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις.

Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των ενσώματων ακινητοποιήσεων. Μεταγενέστερες δαπάνες είτε περιλαμβάνονται στην λογιστική αξία των ενσώματων παγίων ή εφόσον κριθεί πιο κατάλληλο, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν θεωρείται πιθανόν ότι θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία και υπό την προϋπόθεση ότι το κόστος του παγίου μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά το χρόνο πραγματοποίησής του.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις κατά το χρονικό διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του στοιχείου, έτσι ώστε να διαγραφεί το κόστος στην υπολειμματική του αξία. Η εκτιμώμενη διάρκεια ζωής των σημαντικότερων κατηγοριών παγίων είναι η εξής:

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων σύμφωνα με τη διάρκεια μίσθωσης.

- Τηλεπικοινωνιακός εξοπλισμός 5 - 7 έτη
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός 5 - 7 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων μπορούν να αναθεωρηθούν και να προσαρμοστούν, εάν αυτό κριθεί αναγκαίο, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν η αναπόσβεστη αξία του ενσώματου πάγιου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η διαφορά καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων και το πάγιο καταχωρείται στην ανακτήσιμη αξία του.

Τα κέρδη και οι ζημιές από την πώληση ενσώματων παγίων προσδιορίζονται από την διαφορά του εσόδου και της αναπόσβεστης αξίας αυτών και συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Κατά την πώληση ή απόσυρση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς την περίοδο της πώλησης ή απόσυρσης.

Δαπάνες για βελτιώσεις σε ακίνητα Τρίτων

Τα κόστη ανακαίνισης ακινήτων τρίτων τα οποία εκμισθώνονται από την Εταιρεία κεφαλαιοποιούνται δεδομένου ότι κατά τη διάρκεια της μίσθωσης η Εταιρεία έχει τον έλεγχο των περιουσιακών αυτών στοιχείων και μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία. Οι δαπάνες αυτές, οι οποίες ταξινομούνται στα Ενσώματα πάγια στοιχεία, αποσβένονται σε περίοδο που δεν υπερβαίνει τη διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης.

2.2.3 Μισθώσεις

Όταν η εταιρεία καταστεί μισθωτής σε συμφωνία μίσθωσης, αναγνωρίζει την υποχρέωση μίσθωσης και το αντίστοιχο δικαίωμα χρήσης κατά την έναρξη της μίσθωσης, όταν η εταιρεία αποκτά τον έλεγχο της φυσικής χρήσης του περιουσιακού στοιχείου. Οι δραστηριότητες χρηματοδοτικής μίσθωσης σχετίζονται με μισθωμένα κτίρια και αυτοκίνητα. Ο σκοπός των εν λόγω συμφωνιών χρηματοδοτικής μίσθωσης σχετίζεται με επιχειρηματικές δραστηριότητες της επιχείρησης. Οι ρυθμίσεις αυτές δεν περιλαμβάνουν καμία ένδειξη πώλησης και μίσθωσης. Οι όροι του καθεστώτος είναι σύμφωνοι με την τοπική νομοθεσία σχετικά με τις μισθώσεις. Το μίσθωμα για τα κτίρια καθορίζεται και αναπροσαρμόζεται ετησίως μόνο με το ρυθμό πληθωρισμού. Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και 2023 δεν υπάρχουν συμφωνίες χρηματοδοτικής μίσθωσης που η εταιρεία έχει υπογράψει και δεν έχει αναγνωρίσει στα λογιστικά βιβλία.

Όπως αναφέρεται στη σημείωση 16, η εταιρεία κατέβαλε κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 ποσό 508.587 ευρώ (31 Δεκεμβρίου 2023: 512.109 ευρώ) ως εγγύηση ασφάλειας στο πλαίσιο του καθεστώτος χρηματοδοτικής μίσθωσης αυτοκινήτων και κτιρίων. Η εταιρεία θα λάβει το ποσό των καταθέσεων ασφαλείας για τα μισθωμένα κτίρια και τα αυτοκίνητα στο τέλος του καθεστώτος μίσθωσης, εάν το μισθωμένο κτίριο και τα αυτοκίνητα παραμένουν σε καλή κατάσταση.

Οι υποχρεώσεις μίσθωσης μετρούνται με βάση την παρούσα αξία των μελλοντικών μισθωμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, προεξοφλημένες με πρόσθετο επιτόκιο δανεισμού. Τα έξοδα για τις υποχρεώσεις μίσθωσης εμφανίζονται στο καθαρό κόστος χρηματοδότησης.

Το δικαίωμα χρήσης καταγράφεται αρχικά ως ένα ποσό ίσο με την υποχρέωση μίσθωσης και προσαρμόζεται για τις προπληρωμές μισθωμάτων, το αρχικό άμεσο κόστος ή τα κίνητρα μίσθωσης που λαμβάνονται. Στη συνέχεια, το δικαίωμα χρήσης αποσβένεται με τη μικρότερη διάρκεια της

μίσθωσης ή της ωφέλιμης ζωής του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου, με την απόσβεση που εμφανίζεται στις αποσβέσεις.

Όταν μια μίσθωση περιέχει επιλογές επέκτασης ή τερματισμού που η εταιρεία θεωρεί αρκετά βέβαιη ότι θα ασκηθεί, οι αναμενόμενες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων ή το κόστος πρόωρης λήξης περιλαμβάνονται στις πληρωμές μισθωμάτων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης της μίσθωσης.

Οι μισθώσεις στις οποίες ο εκμισθωτής διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους, αλλά και τις ωφέλειες που απορρέουν από το ιδιοκτησιακό καθεστώς καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται στα πλαίσια των λειτουργικών μισθώσεων (καθαρές από τυχόν άλλα κίνητρα που έλαβε ο εκμισθωτής) καταχωρούνται αναλογικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά την διάρκεια της μίσθωσης. Η Εταιρεία είναι μισθωτής ακινήτων.

2.2.4 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού - ταξινόμηση και επιμέτρηση

i) Αρχική αναγνώριση

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ενεργητικού ή μία χρηματοοικονομική υποχρέωση αναγνωρίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης της εταιρείας όταν προκύπτει ή όταν η εταιρεία καθίσταται μέρος των συμβατικών όρων του μέσου. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται, κατά την αρχική αναγνώριση, και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω άλλων συνολικών εισοδημάτων και στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η εταιρεία αρχικά αποτιμά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία τους. Οι εμπορικές απαιτήσεις (που δεν περιέχουν σημαντικό χρηματοοικονομικό στοιχείο) αποτιμώνται στην τιμή συναλλαγής. Προκειμένου ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο να ταξινομηθεί και να αποτιμηθεί στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων, πρέπει από αυτά να προκύπτουν ταμειακές ροές οι οποίες να είναι αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του αρχικού κεφαλαίου.

ii) Ταξινόμηση και μεταγενέστερη επιμέτρηση

Για σκοπούς μεταγενέστερης επιμέτρησης, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται στις κάτωθι κατηγορίες:

α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που προσδιορίζονται κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ή τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υποχρεωτικά θα πρέπει να επιμετρηθούν στην εύλογη αξία. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ταξινομούνται ως διακρατούμενα προς εμπορία εάν αποκτώνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά τους στο εγγύς μέλλον. Παράγωγα

περιλαμβανομένων των ενσωματωμένων παραγώγων επίσης ταξινομούνται ως κατεχόμενα προς εμπορία, εκτός εάν ορίζονται ως αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με ταμιακές ροές που δεν είναι μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων ταξινομούνται και αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε αποσβεσμένο κόστος

Η εταιρεία αποτιμά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθοι όροι:

1) Το χρηματοοικονομικό στοιχείο διατηρείται για διακράτηση χρηματοοικονομικών στοιχείων για τη συλλογή συμβατικών ταμειακών ροών και

2) οι συμβατικές ρήτρες του χρηματοοικονομικού στοιχείου δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που αποτελούν μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου του αρχικού κεφαλαίου. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος επιμετρώνται στη συνέχεια χρησιμοποιώντας την μέθοδο (EIR) και υπόκεινται σε απομείωση. Τα κέρδη και οι ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν το περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται, τροποποιηθεί ή απομειωθεί.

γ) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων Κατά την αρχική αναγνώριση, η εταιρεία μπορεί να επιλέξει να ταξινομήσει αμετάκλητα τις συμμετοχικές επενδύσεις της ως συμμετοχικούς τίτλους που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω συνολικών εισοδημάτων όταν πληρούν τον ορισμό της καθαρής θέσης και δεν κατέχονται προς εμπορία. Η ταξινόμηση καθορίζεται ανά χρηματοοικονομικό μέσο. Τα κέρδη και οι ζημίες από αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δεν ανακυκλώνονται ποτέ στα κέρδη ή τις ζημίες. Οι συμμετοχικοί τίτλοι που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων δεν υπόκεινται σε εξέταση απομείωσης.

iii) Αποαναγνώριση

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται κυρίως όταν:

- Τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών από το περιουσιακό στοιχείο έχουν λήξει, ή
- Η εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά της να λαμβάνει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή έχει αναλάβει την υποχρέωση να πληρώσει εξ ολοκλήρου τις λαμβανόμενες ταμειακές ροές χωρίς σημαντική καθυστέρηση σε τρίτο μέρος βάσει συμφωνίας και είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου είτε (β) δεν έχει μεταβιβάσει ούτε κρατήσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις εκτιμήσεις του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου.

iv) Απομείωση

Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη ζημιάς έναντι αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Συγκεκριμένα σύμφωνα με τα όσα ορίζονται από το ΔΠΧΑ 9 η εκτιμώμενη απομείωση υπολογίζεται με την προσέγγιση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL), η οποία απαιτεί τη χρήση σύνθετων μοντέλων και σημαντική κρίση για τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες και την

πιστωτική συμπεριφορά. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) που αντικατοπτρίζουν τις μεταβολές στην πιστωτική ποιότητα από την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που επιμετρώνται σε αποσβέσιμο κόστος. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αποτελούν μία σταθμισμένη, βάσει πιθανοτήτων, μέση εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών που αντανακλά τη διαχρονική αξία του χρήματος. Κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπίπτουν στην πολιτική απομείωσης, η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής τους, η οποία προκύπτει από γεγονότα αθέτησης που είναι πιθανά κατά την αναμενόμενη διάρκεια του μέσου. Ως εκ τούτου, η εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημίας επιμετρείται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για απαιτήσεις από πελάτες.

2.2.5 Συγχωνεύσεις και Συνενώσεις Επιχειρήσεων

Οι συνενώσεις και συγχωνεύσεις επιχειρήσεων αντιμετωπίζονται σύμφωνα με το εφαρμοστέο λογιστικό πλαίσιο όπως καθορίζεται από το ΔΠΧΑ 3. Η μεταβίβαση του ελέγχου μιας επιχείρησης (ή ενός ολοκληρωμένου συνόλου δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων που διεξάγονται και διαχειρίζονται από κοινού) αποτελεί επιχειρηματική συνένωση. Για το σκοπό αυτό, ο έλεγχος θεωρείται ότι μεταβιβάζεται όταν ο επενδυτής εκτίθεται ή έχει δικαιώματα σε μεταβλητές αποδόσεις από τη συμμετοχή του στις δραστηριότητες της εκδότριας (investee) και έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει αυτές τις αποδόσεις μέσω της εξουσίας του επί της εκδότριας σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 10.

Το ΔΠΧΑ 3 απαιτεί να προσδιορίζεται ένας αποκτών για όλες τις συνενώσεις επιχειρήσεων. Ως αποκτών θεωρείται η οντότητα που αποκτά τον έλεγχο μιας άλλης οντότητας ή ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Αν δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί ο αποκτών με βάση τον ορισμό του ελέγχου που περιγράφεται παραπάνω, όπως για παράδειγμα στην περίπτωση ανταλλαγών συμμετοχικών κεφαλαιουχικών τίτλων, ο αποκτών προσδιορίζεται ερμηνεύοντας τις εκάστοτε συνθήκες της συναλλαγής όπως ποια είναι η οντότητα της οποίας η εύλογη αξία είναι σημαντικά μεγαλύτερη στα πλαίσια της συναλλαγής, η οντότητα που μεταφέρει μετρητά ή η οντότητα που εκδίδει νέες μετοχές.

Η απόκτηση και συνεπώς η αρχική ενοποίηση της αποκτώμενης πρέπει να αναγνωρίζεται την ημερομηνία κατά την οποία ο αποκτών αποκτά ουσιαστικά τον έλεγχο της εταιρείας ή των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν. Όταν η συναλλαγή πραγματοποιείται ως μεμονωμένη μεταφορά, η ημερομηνία της μεταβίβασης συνήθως συμπίπτει με την ημερομηνία απόκτησης. Ωστόσο, σε κάθε περίπτωση αξιολογείται η πιθανή ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μερών που μπορεί να οδηγήσουν σε μεταβίβαση του ελέγχου πριν από την ημερομηνία της ανταλλαγής.

Το αντάλλαγμα που μεταβιβάζεται ως μέρος μιας συνένωσης επιχειρήσεων πρέπει να προσδιορίζεται ως το άθροισμα της εύλογης αξίας, κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν, των υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται και των μετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν από τον αποκτώντα ως αντάλλαγμα για τον έλεγχο της αποκτώμενης εταιρείας. Σε συναλλαγές που περιλαμβάνουν πληρωμή σε μετρητά (ή όταν η πληρωμή πραγματοποιείται με χρήση χρηματοοικονομικών μέσων ισοδύναμων με μετρητά) ως αντάλλαγμα θεωρείται το συμφωνημένο χρηματικό ποσό, σε παρούσα αξία εάν το αντάλλαγμα πρόκειται να καταβληθεί σε δόσεις για περίοδο μεγαλύτερη του έτους. Εάν η πληρωμή πραγματοποιείται με χρήση άλλου μέσου εκτός από μετρητά,

όπως μέσω της έκδοσης των συμμετοχικών τίτλων, η αξία του ανταλλάγματος ισούται με την εύλογη αξία των μέσων πληρωμής, μειωμένη κατά το κόστος που σχετίζεται άμεσα με την έκδοση των συμμετοχικών τίτλων.

Προσαρμογές στο αντάλλαγμα της συνένωσης επιχειρήσεων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς/συνένωσης που καθορίζονται από μελλοντικά γεγονότα, πραγματοποιούνται εφόσον προβλέπονται στις σχετικές συμφωνίες και μόνο εάν είναι πιθανές και μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα.

Οποιοδήποτε ενδεχόμενο τίμημα που πρέπει να καταβληθεί μελλοντικά αναγνωρίζεται από τον αποκτώντα στην εύλογη αξία του. Η αξία του ενδεχόμενου τιμήματος που ταξινομείται ως ίδια κεφάλαια δεν επαναξιολογείται ενώ η μεταγενέστερη πληρωμή του λογιστικοποιείται απευθείας στο μετοχικό κεφάλαιο. Η μεταβολή στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος που ταξινομείται ως περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, πρέπει να αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Το ενδεχόμενο τίμημα που δεν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 αποτιμάται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία αναφοράς και οι αλλαγές στην εύλογη αξία του αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι επιχειρηματικές συνενώσεις λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της εξαγοράς. Τα αναγνωρίσιμα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μια επιχειρηματική συνένωση, επιμετρώνται αρχικά κατά την ημερομηνία απόκτησης στην εύλογη αξία τους. Το σχετιζόμενο με τις αποκτήσεις κόστος λογιστικοποιείται ως έξοδο εντός των περιόδων κατά τη διάρκεια των οποίων ο αποκτών πραγματοποίησε το κόστος. Τα κόστη αυτά μπορεί να περιλαμβάνουν επαγγελματικές αμοιβές που καταβάλλονται σε ελεγκτές, εμπειρογνώμονες, νομικούς συμβούλους, δαπάνες για εκτιμήσεις και ελέγχους οικονομικών κονδυλίων και αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων την περίοδο κατά την οποία πραγματοποιούνται, με εξαίρεση τα έξοδα έκδοσης χρεωστικών ή μετοχικών τίτλων, τα οποία αναγνωρίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 και το ΔΠΧΑ 9.

Οι συνενώσεις επιχειρήσεων μπορούν να λογιστικοποιηθούν προσωρινά μέχρι το τέλος της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιείται η συνένωση επιχειρήσεων και πρέπει να ολοκληρωθούν εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία της συνένωσης. Εάν η αρχική λογιστικοποίηση μιας συνένωσης εταιρειών δεν έχει ολοκληρωθεί έως την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της περιόδου στην οποία αυτή πραγματοποιήθηκε, η Εταιρεία γνωστοποιεί τις προσωρινές αξίες. Οι ανωτέρω προσωρινές αξίες, κατά την διάρκεια της περιόδου επιμέτρησης, αναπροσαρμόζονται αναδρομικά ώστε τα στοιχεία εκείνα για τα οποία η λογιστικοποίηση δεν έχει ολοκληρωθεί να αντικατοπτρίζουν τις νέες πληροφορίες που λήφθηκαν για τα γεγονότα και τις συνθήκες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς και οι οποίες, εάν ήταν γνωστές κατά την ανωτέρω ημερομηνία, θα είχαν επηρεάσει αντίστοιχα τις αξίες που αναγνωρίστηκαν. Οι αναπροσαρμογές της περιόδου επιμέτρησης, όπως αναφέρεται ανωτέρω, επηρεάζουν αντίστοιχα το ποσό της υπεραξίας που υπολογίστηκε αρχικά ενώ η περίοδος επιμέτρησης δεν μπορεί να υπερβαίνει το ένα έτος από την ημερομηνία εξαγοράς.

2.2.6 Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία του εισπραχθέντος ή εισπρακτέου αντιτίμου από την παροχή υπηρεσιών που προέρχονται από τις δραστηριότητες της Εταιρείας, καθαρά από φόρο

προστιθέμενης αξίας, επιστροφές και εκπτώσεις.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα όταν το ποσό των εσόδων μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα και είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη μπορούν να εισρεύσουν στην οντότητα. Συγκεκριμένα, τα έσοδα αναγνωρίζονται σύμφωνα με το μοντέλο 5 βημάτων του ΔΠΧΑ 15 (προσδιορισμός της σύμβασης με τον πελάτη, προσδιορισμός των υποχρεώσεων της σύμβασης, προσδιορισμός της τιμής συναλλαγής, κατανομή της τιμής συναλλαγής στις υποχρεώσεις της σύμβασης, αναγνώριση εσόδου με την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της σύμβασης). Το τίμημα της εκάστοτε σύμβασης πρέπει να κατανέμεται στις επιμέρους υποχρεώσεις της σύμβασης και πρέπει να αναγνωρίζεται ως έσοδο στα αποτελέσματα κατά το χρόνο εκπλήρωσης της κάθε συμβατικής υποχρέωσης.

Τα έσοδα μπορούν να αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σε μια χρονική στιγμή ή σε βάθος χρόνου, σύμφωνα με την εκπλήρωση των υποχρεώσεων κάθε σύμβασης. Το τίμημα κάθε σύμβασης με τον πελάτη μπορεί να περιλαμβάνει σταθερά ποσά, μεταβλητά ανταλλάγματα ή και τα δύο. Ειδικότερα για τις πωλήσεις μέρους χαρτοφυλακίων στην δευτερογενή αγορά, προβλέπονται συγκεκριμένες υπηρεσίες που παρέχονται στους υφιστάμενους κατόχους – επενδυτές των χαρτοφυλακίων αυτών και για τις υπηρεσίες αυτές η Εταιρεία δικαιούται συγκεκριμένα έσοδα. Οι υπηρεσίες αυτές περιλαμβάνουν την προετοιμασία αναλυτικών δανειακών δεδομένων, την αξιολόγηση και εύρεση επενδυτών – αγοραστών, τον συντονισμό της διαδικασίας πώλησης και λοιπές διεκπαιρεωτικές υπηρεσίες. Η αναγνώριση των εσόδων αυτών πραγματοποιείται με την υπογραφή μη αναστρέψιμων συμφωνιών πώλησης των χαρτοφυλακίων μεταξύ των υφιστάμενων κατόχων και τρίτων επενδυτών.

Εάν η Εταιρεία λάβει αντάλλαγμα από τον πελάτη βάσει σύμβασης που προβλέπει ενδεχόμενη επιστροφή εισπραχθέντων εσόδων, στον πελάτη, συνολικώς ή μερικώς, προβαίνει σε σχηματισμό πρόβλεψης έναντι των αναμενόμενων μελλοντικών επιστροφών εσόδων στον πελάτη. Η εκτίμηση αυτής της υποχρέωσης ανανεώνεται σε κάθε ετήσια ή ενδιάμεση ημερομηνία αναφοράς.

Για τις υπηρεσίες που παρέχονται στον πελάτη, αλλά δεν έχουν ακόμη τιμολογηθεί, η εταιρεία αναγνωρίζει δεδουλευμένα έσοδα / μη εισπραχθέντα έσοδα. Η εταιρεία έχει άνευ όρων δικαίωμα στην καταβολή των αντίστοιχων υπηρεσιών.

Εάν η Εταιρεία λάβει την πληρωμή ή η πληρωμή οφείλεται από τον πελάτη πριν μεταβιβαστεί σε αυτόν ο έλεγχος των αγαθών ή των υπηρεσιών, η Εταιρεία αναγνωρίζει μια ισόποση συμβατική υποχρέωση. Η υποχρέωση αυτή αναγνωρίζεται ως έσοδο κατά την εκπλήρωση των συμβατικών υποχρεώσεων της σχετικής σύμβασης (δηλαδή ο έλεγχος των αγαθών ή των υπηρεσιών μεταβιβάζεται στον πελάτη).

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών που σχετίζονται με συμβάσεις διαχείρισης δανειακών απαιτήσεων αναγνωρίζονται όταν καταστούν δεδουλευμένα με βάση τις δραστηριότητες που διεξάγει η Εταιρεία, χρησιμοποιώντας πληροφοριακά συστήματα και περίπλοκες λογιστικές διαδικασίες που απαιτούνται λαμβάνοντας υπόψη τους διαφορετικούς συμβατικούς όρους κάθε συμβολαίου εσόδου. Οι συμβάσεις διαχείρισης προβλέπουν περίπλοκες ρήτρες δικαιωμάτων και υποχρεώσεων για την Εταιρεία σε σχέση με τους πελάτες της.

Κριτήρια επιμέτρησης του εσόδου

Το ΔΠΧΑ 15 απαιτεί ότι η Εταιρεία πρέπει να λάβει υπόψη τους όρους της σύμβασης και τις συνήθειες εμπορικές πρακτικές κατά τον καθορισμό του τιμήματος της συναλλαγής. Η τιμή της συναλλαγής είναι

το ποσό του ανταλλάγματος που η οικονομική οντότητα πιστεύει ότι δικαιούται σε αντάλλαγμα για τη μεταφορά στον πελάτη των αγαθών ή των υπηρεσιών που υποσχέθηκε στην εκάστοτε σύμβαση. Το αντάλλαγμα που υποσχέθηκε στη σύμβαση με τον πελάτη μπορεί να περιλαμβάνει σταθερά ποσά, μεταβλητά ποσά ή και τα δύο.

Για τον προσδιορισμό της τιμής συναλλαγής, η οικονομική οντότητα πρέπει να εξετάσει την επίδραση όλων των παρακάτω:

- α) Μεταβλητό αντάλλαγμα
- β) Περιορισμοί των εκτιμήσεων που σχετίζονται με το μεταβλητό αντάλλαγμα.
- γ) Η ύπαρξη σημαντικής χρηματοδότησης που είναι ενσωματωμένη στην σύμβαση.
- δ) Μη χρηματικό αντίτιμο και
- ε) Ποσά που πρέπει να επιστραφούν στον πελάτη.

Ειδικότερα, το τίμημα της σύμβασης ποικίλλει με βάση μειώσεις, εκπτώσεις, επιστροφές, κίνητρα παραχωρήσεων τιμών, ασφάλιστρα, μπόνους απόδοσης, ποινές ή άλλα παρόμοια στοιχεία που μπορεί να εξαρτώνται από την εμφάνιση ή τη μη εμφάνιση μελλοντικών γεγονότων. Για τις συμβάσεις στις οποίες αναγνωρίζεται μεταβλητό αντάλλαγμα, το έσοδο αναγνωρίζεται όταν είναι δυνατή η αξιόπιστη εκτίμηση του και μόνο εάν είναι πολύ πιθανό ότι το αναγνωρισθέν έσοδο δεν θα αναστραφεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων, συνολικά ή σε σημαντικό μέρος, όταν η αβεβαιότητα που συνδέεται με το μεταβλητό αντάλλαγμα θα επιλυθεί με το πέρασμα μελλοντικών γεγονότων.

Ως μέρος των βασικών συμβάσεων διαχείρισης χαρτοφυλακίων της Εταιρείας, οι παρακάτω τύποι προμηθειών θεωρούνται μεταβλητό αντάλλαγμα:

- Προμήθειες απόδοσης και μη απόδοσης: συνδέονται αντίστοιχα με περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση και την επίτευξη των στόχων εισπράξεων (collections)
- Προμήθειες για αναδιαρθρώσεις (restructuring) και θεραπεία (curing) μη εξυπηρετούμενων δανείων
- Αποζημίωση μετάθεσης και αποζημίωση προσωπικού

Σε περίπτωση λήψης προκαταβολών από πελάτες, εξετάζεται αν υπάρχει χρηματοδότηση στην συναλλαγή, λαμβάνοντας υπόψη τη χρονική περίοδο από την ημερομηνία της είσπραξης από τον πελάτη έως και την παροχή της υπηρεσίας, καθώς και τις τιμές που επικρατούν στην αγορά. Στην περίπτωση όπου η συναλλαγή εμπεριέχει χρηματοδότηση, η τιμή της συναλλαγής προεξοφλείται χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο της σύμβασης.

Η Εταιρεία εφαρμόζει την δυνατότητα επιλογής εξαίρεσης για βραχυπρόθεσμες προκαταβολές που λαμβάνει από πελάτες. Το ποσό της υποσχεθείσας αντιπαροχής δεν προσαρμόζεται για να ληφθεί υπόψη τυχόν χρηματοδότηση εάν η περίοδος μεταξύ της μεταβίβασης των υποσχόμενων αγαθών ή υπηρεσιών και η πληρωμή είναι μικρότερη ή ίση με ένα έτος.

Η Εταιρεία έχει αποφασίσει ότι ενεργεί ως κύριος υπόχρεος (principal) να αποδώσει την υπηρεσία για τη διαχείριση των καθυστερούμενων δανείων και παρουσιάζει έσοδα και συναφή κόστη σε μεικτή βάση.

Όσον αφορά την παροχή υπηρεσιών στους πελάτες, η εταιρεία συνεργάζεται και με δικηγορικές εταιρείες που πραγματοποιούν διαπραγματεύσεις για την αναδιάρθρωση δανείων. Όταν άλλα μέρη συμμετέχουν επίσης στην παροχή υπηρεσιών στους πελάτες της εταιρείας, η εταιρεία αξιολογεί κατά πόσον είναι ο κύριος ή αντιπρόσωπος της συναλλαγής. Εάν διαπιστωθεί ότι η εταιρεία είναι ο κύριος της συναλλαγής, τότε αναγνωρίζει τα έσοδα και το σχετικό κόστος σε ακαθάριστη βάση, που αντιστοιχούν στην αντιπαροχή στην οποία αναμένει να δικαιούται. Εάν η εταιρεία ενεργεί ως αντιπρόσωπος, αναγνωρίζει έσοδα σε καθαρή βάση που αντιστοιχούν σε οποιαδήποτε αμοιβή ή προμήθεια στην οποία αναμένει να δικαιούται. Τα ποσά που εισπράττονται από την εταιρεία για λογαριασμό τρίτων λαμβάνονται υπόψη ως καταβλητέα στην κατάσταση οικονομικής θέσης μέχρι να διακανονιστούν και να μην προσauξήσουν ακαθάριστα έσοδα και έξοδα. Ομοίως, τα ποσά που προεξοφλούνται από την εταιρεία σε τρίτους για λογαριασμό των πελατών της αναγνωρίζονται ως εισπρακτέα μέχρι την ανάκτηση και δεν προσauξάνουν τα ακαθάριστα έσοδα και έξοδα.

Με βάση τα συμβατικά έγγραφα που έχουν υπογραφεί με τους πελάτες, υπάρχουν συγκεκριμένα έξοδα που προκύπτουν κατά τη διαδικασία διαχείρισης των δανείων, τα οποία θα καταβληθούν από την εταιρεία και στη συνέχεια, θα τιμολογηθούν στους πελάτες. Οι αντίστοιχες δαπάνες σχετίζονται με νομικά έξοδα / τέλη. Ως προς την παρουσίαση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις η Εταιρεία έχει παρουσιάσει τα καθαρά ανωτέρω έσοδα και έξοδα στη κατάσταση αποτελεσμάτων, εφόσον λειτουργεί ως αντιπρόσωπος για τις συγκεκριμένες συναλλαγές. Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 τα αντίστοιχα κόστη ανήλθαν σε 91 εκατομμύρια ευρώ, (2023: 66 εκατομμύρια ευρώ). Τα αντίστοιχα κόστη περιλαμβάνονται στο κονδύλι των προμηθευτών της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης του Ισολογισμού.

Όσον αφορά τα έσοδα από την απόσπαση προσωπικού, εφαρμόζεται η ακαθάριστη παρουσίαση.

2.2.7 Τρέχον και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Η φορολογία της χρήσης περιλαμβάνει τρέχοντα φόρο και αναβαλλόμενο φόρο. Η φορολογία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα εκτός εάν αφορά στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στην καθαρή θέση. Σε αυτή την περίπτωση, ο φόρος επίσης αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στην καθαρή θέση αντίστοιχα.

Ο τρέχον φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού στις χώρες όπου η εταιρεία λειτουργεί και αποφέρει κέρδη. Η Διοίκηση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις στις φορολογικές δηλώσεις σχετικά με καταστάσεις όπου η φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία. Σχηματίζει προβλέψεις, όπου είναι απαραίτητο, σε σχέση με τα ποσά που αναμένονται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Ωστόσο, δεν αναγνωρίζονται οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αν προκύπτουν από την αρχική αναγνώριση της υπεραξίας. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δε λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημιά. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ

όταν η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση θα ανακτηθεί ή η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

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.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νόμιμα εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφίζονται οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σχετίζονται με φόρους εισοδήματος που επιβάλλονται από την ίδια φορολογική αρχή είτε στην ίδια επιχείρηση που είναι υπόχρεη φόρου είτε σε διαφορετικές επιχειρήσεις που είναι υπόχρεες φόρου, όταν υπάρχει η πρόθεση να τακτοποιηθούν τα υπόλοιπα σε καθαρή βάση.

2.2.8 Παροχές στο προσωπικό

i) Προγράμματα καθορισμένων εισφορών κοινωνικής ασφάλισης

Η εταιρεία παρέχει ένα καθορισμένο συνταξιοδοτικό πρόγραμμα, όπου οι ετήσιες εισφορές καταβάλλονται σε ασφαλιστική εταιρεία η οποία επενδύει και κατανέμει τα κεφάλαια σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων. Οι εργαζόμενοι που συμμετέχουν δικαιούνται τις συνολικές επιδόσεις της επένδυσης. Οι εισφορές της εταιρείας αναγνωρίζονται ως έξοδα παροχών σε εργαζομένους κατά τη διάρκεια του έτους κατά το οποίο καταβάλλονται.

ii) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Η εταιρεία διαχειρίζεται μη χρηματοδοτούμενο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, η Εταιρεία σχηματίζει υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για υπαλλήλους που δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, όταν παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης (σημείωση 20). Η αποζημίωση αυτή υπολογίζεται με βάση τα έτη υπηρεσίας και αποδοχών των εργαζομένων κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Το ποσό της υποχρέωσης σχηματίζεται βάσει αναλογιστικής μελέτης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. 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 παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια Ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης. Σε χώρες όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα είναι ανεπαρκές, χρησιμοποιούνται οι αποδόσεις κυβερνητικών ομολόγων στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Το νόμισμα και οι όροι έξης των ομολόγων που χρησιμοποιούνται είναι σύμφωνα με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Εταιρεία αναγνωρίζονται απευθείας στα λοιπά αποτελέσματα χρήσης την περίοδο που προκύπτουν και δεν μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους.

Το κόστος παρελθούσας προϋπηρεσίας και το έξοδο τόκου αναγνωρίζονται απ' ευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Για τον υπολογισμό της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, η Εταιρεία επιπλέον λαμβάνει υπόψη πιθανές αποχωρήσεις προσωπικού προ της κανονικής συνταξιοδότησης βάσει των όρων προηγούμενων προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου στην Εταιρεία.

Οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία είναι πληρωτέες όταν η απασχόληση του εργαζομένου τερματίζεται από την εταιρεία πριν από την κανονική ημερομηνία συνταξιοδότησης ή όταν ένας εργαζόμενος δέχεται προσφορά παροχών σε αντάλλαγμα για τον οικειοθελή τερματισμό της απασχόλησής του. Η Εταιρεία αναγνωρίζει παροχές εξόδου από την υπηρεσία το συντομότερο μεταξύ των παρακάτω ημερομηνιών: (α) όταν η Εταιρεία δεν έχει την δυνατότητα να αποσύρει πλέον την προσφορά αυτών των παροχών και (β) όταν η Εταιρεία αναγνωρίζει το κόστος μιας αναδιάρθρωσης και περιλαμβάνει την πληρωμή των παροχών εξόδου από την υπηρεσία. Σε περίπτωση που μια προσφορά γίνεται για να ενθαρρύνει την οικειοθελή αποχώρηση, οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία επιμετρούνται βάσει του αριθμού των εργαζομένων που αναμένεται να αποδεχθούν την προσφορά. Παροχές που καθίστανται καταβλητέες σε περισσότερο από 12 μήνες από το τέλος της περιόδου αναφοράς προεξοφλούνται σε παρούσα αξία.

Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους

Η Διοίκηση της μητρικής εταιρείας ανταμείβει περιοδικά και κατά βούληση στελέχη των θυγατρικών της με δωρεάν μετοχές της μητρικής εταιρείας. Οι εν λόγω παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους συνδέονται με την επίτευξη ορισμένων στόχων και τη συμπλήρωση ορισμένου χρόνου υπηρεσίας και αναγνωρίζονται εφόσον πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις. Η εύλογη αξία των μετοχών που χορηγούνται αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση αποθεματικού ως εισφορά της μητρικής στην θυγατρική της σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 2. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024, η συσσωρευμένη αξία των εν λόγω μετοχών ανέρχεται σε 1.711 χιλ. ευρώ (2023: 1.245 χιλ. ευρώ) και περιλαμβάνεται στα αποθεματικά της Εταιρείας.

2.2.9 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μία παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη), ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης και το ποσό αυτής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Σε περίπτωση που καταστεί πραγματικά βέβαιο, ότι μία εισροή οικονομικών ωφελειών θα προκύψει, το περιουσιακό στοιχείο και το σχετικό έσοδο καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου στην οποία η μεταβολή συμβαίνει. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης, οι προβλέψεις αντिलογίζονται. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημίες. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται. Οι προβλέψεις της Εταιρείας αφορούν σε επίδικες υποθέσεις.

2.2.10 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι εμπορικές απαιτήσεις είναι τα ποσά που οφείλονται από τους πελάτες για προϊόντα που πουλήθηκαν ή υπηρεσίες που παρασχέθηκαν σε αυτούς κατά τις συνήθεις δραστηριότητες της εταιρείας. Εάν η είσπραξη των απαιτήσεων αναμένεται να πραγματοποιηθεί εντός 12 μηνών από το

τέλος της χρήσης (ή μέσα στη περίοδο που διαρκεί ο κανονικός λειτουργικός κύκλος της επιχείρησης εάν είναι μεγαλύτερος από 12 μήνες) καταχωρούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό. Διαφορετικά, καταχωρούνται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό.

Οι εμπορικές απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης.

3 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων

Με δεδομένο το αντικείμενο εργασιών (παροχή υπηρεσιών) της Εταιρείας, και λαμβάνοντας υπόψη ότι ο μέσος χρόνος είσπραξης ή πληρωμής των απαιτήσεων ή υποχρεώσεων είναι από ένα έως τρεις μήνες, οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία προέρχονται ουσιαστικά από τις επιμέρους αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται.

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

i. Κίνδυνος Αγοράς

α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 και την 31 Δεκεμβρίου 2023 δεν έχει απαιτήσεις ή υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα και κατά συνέπεια δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

β) Κίνδυνος μεταβολής των τιμών

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο μεταβολής των τιμών καθώς δεν κατέχει αξιόγραφα.

γ) Κίνδυνος από διακυμάνσεις επιτοκίων

Τα έσοδα της Εταιρείας καθώς και οι λειτουργικές ταμειακές ροές είναι σε μεγάλο βαθμό ανεξάρτητες από τις διακυμάνσεις επιτοκίων στην αγορά διότι η Εταιρεία δεν διαθέτει άλλα έντοκα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού εκτός από καταθέσεις όψεως.

ii. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από τα μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα καθώς επίσης και από πιστωτική έκθεση σε πελάτες.

Η Εταιρεία έχει πελάτη τη Eurobank και έχει συνάψει συμβάσεις συνεργασίας με τρίτους. Επιπρόσθετα το σύνολο των μετρητών και ταμειακών ισοδυνάμων είναι κατατεθειμένα σε καταθέσεις όψεως. Ο Πιστωτικός κίνδυνος συνίσταται στην περίπτωση που τα αντισυμβαλλόμενα μέρη δεν ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Εξαιτίας της φύσης των εργασιών της Εταιρείας ο πιστωτικός κίνδυνος ελαχιστοποιείται στις περιπτώσεις διαχείρισης χαρτοφυλακίων τιτλοποιήσεων καθώς η Εταιρεία εισπράττει σε υψηλή προτεραιότητα από τις ροές διαχείρισης του χαρτοφυλακίου.

Ειδικότερα, λόγω της κατάταξης στη ροή πληρωμών (waterfall), οι αμοιβές που πρέπει να καταβληθούν στην εταιρεία ελαχιστοποιούν τον αντίστοιχο προβλεπόμενο πιστωτικό κίνδυνο.

iii. Κίνδυνος Ρευστότητας

Συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συνεπάγεται επαρκή ταμειακά υπόλοιπα και δυνατότητα άντλησης κεφαλαίων μέσω ενός επαρκούς ύψους δεσμευμένων πιστωτικών διευκολύνσεων.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί τη ρευστότητα σε συνεχή βάση. Ο κίνδυνος ρευστότητας μειώνεται από την ύπαρξη επαρκών ταμειακών διαθεσίμων. Η Εταιρεία παρακολουθεί το επίπεδο των αναμενόμενων ταμειακών εισροών από κοινού με τις αναμενόμενες ταμειακές ροές.

	Μακροπρόθεσμες	Βραχυπρόθεσμες
31 Δεκεμβρίου 2024		
Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και διαθέσιμα	1.777.598	202.257.204
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	(38.647.604)	(26.095.716)
Συνολική έκθεση	(36.870.006)	176.161.488
31 Δεκεμβρίου 2023		
Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και διαθέσιμα	2.004.679	137.956.275
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	(20.365.276)	(51.548.885)
Συνολική έκθεση	(18.360.597)	86.407.390

Πίνακας ρευστότητας

	31/12/2024	Εντός 1 έτους	1-2έτη	2-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		93.462.515	0	0	0	93.462.515
Υποχρεώσεις μισθώσεων		3.235.219	2.023.393	4.578.201	696.010	10.532.822
Δανειακές υποχρεώσεις		22.860.498	31.350.000	0	0	54.210.498
Σύνολο		119.558.232	33.373.393	4.578.201	696.010	158.205.835
	31/12/2023	Εντός 1 έτους	1-2έτη	2-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		87.292.237	0	0	0	87.292.237
Υποχρεώσεις μισθώσεων		3.300.723	1.753.650	5.260.951	2.000.674	12.315.999
Δανειακές υποχρεώσεις		48.248.162	11.350.000	0	0	59.598.162
Σύνολο		138.841.122	13.103.650	5.260.951	2.000.674	159.206.398

3.2 Διαχείριση Κεφαλαίου

Η Εταιρεία διαχειρίζεται την κεφαλαιακή δομή της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της. Η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόσει την κεφαλαιακή δομή της με την αναπροσαρμογή του ποσού διανομής μερισμάτων στους μετόχους, με την επιστροφή κεφαλαίων στους μετόχους ή με την έκδοση κεφαλαιακών τίτλων.

	2024	2023
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	314.062.260	261.253.175
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(25.149.824)	(15.109.531)
Κεφάλαιο	288.912.436	246.143.644

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	314.062.260	261.253.175
Δανεισμός	54.210.498	59.598.162
Χρηματοδοτικές υποχρεώσεις	10.532.822	12.315.999
Συνολική χρηματοδότηση	378.805.580	333.167.336
Αναλογία κεφαλαίου προς συνολική χρηματοδότηση	76%	74%

3.3 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η Εταιρεία παρέχει τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μέσω μιας ιεράρχησης τριών επιπέδων.

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με βάση τις δημοσιευμένες τιμές αγοράς που ισχύουν κατά την ημερομηνία αναφοράς για όμοια περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις («Επίπεδο 1»).
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται είτε άμεσα είτε έμμεσα σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς («Επίπεδο 2»)
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που κατά βάση δεν στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς («Επίπεδο 3»).

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023 η εύλογη αξία του υπολοίπου των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρείας προσεγγίζει την αξία κόστους των στοιχείων αυτών.

3.4 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, όταν υπάρχει νομικά εκτελεστό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η ανάκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα. Το νομικά εκτελεστό δικαίωμα δεν πρέπει να εξαρτάται από μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να ασκείται κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών καθώς και σε περιπτώσεις αθέτησης των υποχρεώσεων, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης της εταιρείας ή του αντισυμβαλλόμενου.

Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και δεν υπάρχουν περιπτώσεις που σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 7 θα έπρεπε να γνωστοποιηθούν.

4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν.

4.1 Φόρος εισοδήματος

Η Διοίκηση της Εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα φορολογικά ελεγκτικά θέματα, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

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.

4.2 Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία εξαρτάται από έναν αριθμό παραγόντων που προσδιορίζονται σε αναλογιστική βάση με τη χρήση σημαντικού αριθμού παραδοχών. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό του καθαρού κόστους (εσόδου) για παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν το προεξοφλητικό επιτόκιο. Οποιοσδήποτε μεταβολές σε αυτές τις παραδοχές θα είχαν επίδραση στη λογιστική αξία των υποχρεώσεων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Η Εταιρεία προσδιορίζει το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Αυτό είναι το επιτόκιο που πρέπει να χρησιμοποιηθεί για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών καταβολών που αναμένεται να απαιτηθούν για την τακτοποίηση των υποχρεώσεων παροχών. Για τον προσδιορισμό του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου η Εταιρεία λαμβάνει υπ' όψη τα επιτόκια υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων που εκφράζονται στο νόμισμα στο οποίο θα καταβληθούν οι παροχές και με ημερομηνίες λήξης που προσεγγίζουν τις λήξεις των σχετικών υποχρεώσεων παροχών.

Άλλες σημαντικές λογιστικές παραδοχές για υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία βασίζονται κατά ένα μέρος στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς. Επιπλέον πληροφόρηση παρέχεται στη Σημείωση 20.

4.3 Προβλέψεις

Η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για κινδύνους που αφορούν σε αγωγές τρίτων κατά αυτής και των οποίων η έκβαση ενδέχεται να οδηγήσει σε εκροή πόρων για το διακανονισμό τους. Η πρόβλεψη σχηματίζεται με βάση το αγωγίμο ποσό και την πιθανότητα έκβασης της δικαστικής διαμάχης. Οι εκτιμήσεις γίνονται σε συνεργασία με τους νομικούς συμβούλους της Εταιρείας (Σημ.23).

4.4 Απομείωση άυλων περιουσιακών στοιχείων

Εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα μεμονωμένο περιουσιακό στοιχείο μπορεί να έχει υποστεί ζημία απομείωσης, η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου συγκρίνεται με την ανακτήσιμη αξία του, η οποία είναι ίση με την υψηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας του μείον τα έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσεως του (value in use), υπολογιζόμενη ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που προέρχονται από το περιουσιακό στοιχείο χρησιμοποιώντας ένα προεξοφλητικό επιτόκιο προ φόρων το οποίο αποτυπώνει την τρέχουσα εκτίμηση της αγοράς για την αξία και τους συγκεκριμένους κινδύνους που ενέχει το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο. Η υπεραξία της επιχείρησης εξετάζεται για σκοπούς απομείωσης τουλάχιστον σε ετήσια βάση (Σημ 15).

Κατά την εκτίμηση της αξίας χρήσεως (value in use) η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις κυρίως αναφορικά με τις μελλοντικές ταμειακές ροές από την κάθε σύμβαση διαχείρισης απαιτήσεων, το κόστος διαχείρισης της εκάστοτε σύμβασης καθώς και το εκτιμώμενο προεξοφλητικό επιτόκιο. Οι παραδοχές αυτές γνωστοποιούνται στην σημείωση 15.

Για τους σκοπούς ελέγχου απομείωσης της υπεραξίας της Εταιρείας, οι βασικές εκτιμήσεις της Διοίκησης αφορούν τις συνολικές καθαρές μελλοντικές ταμειακές ροές από την δραστηριότητα της Εταιρείας συμπεριλαμβανομένων ρυθμών ανάπτυξης καθώς και το προεξοφλητικό επιτόκιο το οποίο αντιπροσωπεύει το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίων (WACC) της Εταιρείας. Η Διοίκηση για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών λαμβάνει υπόψιν τόσο στοιχεία της αγοράς όσο και εσωτερικά πλάνα ανάπτυξης.

4.5 Προβλέψεις επιστροφής εσόδων βάσει ΔΠΧΑ 15

Εάν η Εταιρεία λάβει αντάλλαγμα από τον πελάτη βάσει σύμβασης που προβλέπει ενδεχόμενη επιστροφή εισπραχθέντων εσόδων, στον πελάτη, συνολικώς ή μερικώς, προβαίνει σε σχηματισμό πρόβλεψης έναντι των αναμενόμενων μελλοντικών επιστροφών εισπραχθέντων εσόδων στον πελάτη. Η εκτίμηση αυτής της υποχρέωσης ανανεώνεται σε κάθε ετήσια ή ενδιάμεση ημερομηνία αναφοράς. Κατά την εκτίμηση της πρόβλεψης για μελλοντικές επιστροφές εσόδων, η Εταιρεία αξιολογεί ιστορικά στοιχεία πραγματικών επιστροφών εσόδων ανά κατηγορία χαρτοφυλακίου, αξιολογώντας ποσοστά αθέτησης ρυθμίσεων, τα οποία κυρίως σχετίζονται με επιστροφές προμηθειών αναδιάρθρωσης (restructuring) και θεραπείας (curing) μη εξυπηρετούμενων δανείων και καλύπτουν μέγιστη δοκιμαστική περίοδο (probation period) τριετίας.

5 Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών ανήλθαν στη χρήση 2024 σε € 181.663.583 (2023: € 194.228.093).

Τα έσοδα για τη χρήση 2024 μεταξύ εγχώριων και ξένων πελατών αναλύθηκαν ως εξής:

	2024	2023
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών		
Υπηρεσίες σε πελάτες εσωτερικού	39.263.152	33.533.791
Υπηρεσίες σε πελάτες εξωτερικού	142.400.431	160.694.301
Σύνολο	181.663.583	194.228.093

Στην χρήση 2024 αναγνωρίστηκαν έσοδα ύψους 48.7 εκατ. ευρώ που αφορούν συναλλαγές χαρτοφυλακίων που σχετίζονται με τα projects Cairo , LEON, Mexico, Omega & Heliopolis.

Στην χρήση 2023 αναγνωρίστηκαν έσοδα ύψους 18.8 εκατ. ευρώ που αφορούν πωλήσεις στην δευτερογενή αγορά και αναγνωρίστηκαν με την υπογραφή μη αναστρέψιμων συμφωνιών πώλησης μεταξύ των κατόχων των χαρτοφυλακίων και τρίτων επενδυτών – αγοραστών. Τα σημαντικότερα από αυτά τα χαρτοφυλάκια σχετίζονται με τα projects Suez, Gemini & Heliopolis.

Η ελαφρά μείωση στα έσοδα σχετίζεται με την μείωση της μεικτής αξίας των χαρτοφυλακίων που διαχειριζόμαστε, απόρροια της αποτελεσματικής διαχείρισης τους.

6 Λοιπά Έσοδα

Τα λοιπά έσοδα αφορούν κατά κύριο λόγο έσοδα από παραχώρηση προσωπικού (κυρίως στον όμιλο doValue SpA) και παροχή λοιπών διεκπεραιωτικών εργασιών υποστήριξης σε πελάτες μας.

	2024	2023
Έσοδα παραχώρησης προσωπικού	2.537.079	1.633.880
Έσοδα εργασιών υποστήριξης (παροχή λοιπών διεκπεραιωτικών εργασιών υποστήριξης σε πελάτες)	102.296	312.594
Σύνολο	2.639.375	1.946.475

Η αύξηση των εσόδων από την παραχώρηση προσωπικού αιτιολογείται από τις νέες θυγατρικές του Ομίλου που δημιουργήθηκαν εντός της χρήσης 2024 και στις οποίες παραχωρήθηκε προσωπικό από την εταιρεία.

7 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2024	2023
Μισθοί ημερομίσθια και επιδόματα προσωπικού	38.241.973	38.465.322
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	7.303.385	7.423.699
Έξοδα αποσπασμένου προσωπικού	851.049	696.108
Κόστος συνταξιοδότησης πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών	1.095.787	1.265.656

Λοιπές δαπάνες προσωπικού	2.894.413	2.932.839
Κόστος παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.227.019	2.538.188
Σύνολο	52.613.626	53.321.812

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης 2024 ήταν 901 (2023: 918). Στο κόστος παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, συμπεριλαμβάνεται το κόστος από την συμμετοχή υπαλλήλων στο Πρόγραμμα Παροχών Αποχώρησης Προσωπικού.

8 Λοιπά έξοδα

	2024	2023
Ενοίκια - ασφάλιστρα	426.107	549.296
Επισκευές - συντηρήσεις	4.904.521	5.847.762
Έξοδα ύδρευσης ηλεκτροδότησης και φυσικού αερίου	680.419	715.340
Προβλέψεις επίδικων και λοιπών υποθέσεων	206.075	1.161.406
Έξοδα παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών και λοιπών αμοιβών τρίτων	11.624.475	9.304.119
Αμοιβές για νομικές υπηρεσίες	4.708.741	4.547.519
Αμοιβές τρίτων	800.128	744.108
Έξοδα κίνησης - μεταφορικά	615.093	537.016
Δαπάνες προβολής και διαφήμισης	653.958	503.481
Λοιπά	3.320.377	2.024.693
Σύνολο	27.939.895	25.934.740

Η μεταβολή των εξόδων παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών σχετίζεται κυρίως με αυξημένες αμοιβές υποστήριξης δικτύου προώθησης προϊόντων ρυθμίσεων.

9 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (καθαρά)

	2024	2023
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	7.168	4.409
Τόκοι και συναφή έξοδα	(3.332.673)	(3.790.045)
Τόκοι λειτουργικών μισθώσεων	(394.428)	(403.993)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (καθαρά)	(3.719.933)	(4.189.629)

10 Φόρος εισοδήματος

	2024	2023
Φόρος χρήσης	(21.647.169)	(23.383.569)
Αναβαλλόμενος φόρος	2.109.094	4.365.779

Σύνολο φόρου εισοδήματος
(19.538.075)
(19.017.790)

Για την αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση βλέπε σημείωση 11.

Ο φορολογικός συντελεστής για τα έτη 2024 και 2023 έχει διαμορφωθεί σε 22% βάσει του νόμου 4799/2021.

	2024	2023
Κέρδη προ φόρων	71.897.616	78.926.325
Φόρος εισοδήματος με βάση ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	(17.500.295)	(19.525.512)
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	(2.037.780)	507.722
	(19.538.075)	(19.017.790)

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως τη χρήση 2010.

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, οι Φορολογικές Αρχές μπορούν να προβούν, κατά κανόνα, σε έκδοση πράξης διοικητικού, εκτιμώμενου ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εντός πέντε ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης. Λόγω παρέλευσης πενταετίας στις 31.12.2024 παραγράφηκαν οι χρήσεις που έληξαν μέχρι και την 31.12.2019.

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013 (άρθρο 65Α), όπως ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994), οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης που ελέγχονται υποχρεωτικά, από ορκωτούς ελεγκτές λογιστές μέλη του ΣΟΕΛ, υποχρεούνταν έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1 Ιανουαρίου 2016 να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από τον νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό, ωστόσο η Εταιρεία το λαμβάνει.

Η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2023.

Για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2024, οι ελεγκτικές εργασίες για την έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού, βρίσκονται σε εξέλιξη κατά την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και εκτιμάται να ολοκληρωθεί εντός των προθεσμιών που προβλέπονται συμβατές με την ετήσια κατάθεση των φορολογικών δηλώσεων.

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις ανήλθαν σε ευρώ 8.375.198 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 (2023: 8.121.871 ευρώ).

11 Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νόμιμο δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι (από διαφορές μεταξύ IFRS και φορολογικών βιβλίων λογιστικές εγγραφές) αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Τα ποσά είναι τα παρακάτω:

	31/12/2024	31/12/2023
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	(20.538.653)	(24.860.492)
(Χρέωση) / πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	2.109.094	4.365.779
(Χρέωση) / πίστωση απευθείας στα συνολικά εισοδήματα	4.765	(43.941)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	(18.424.792)	(20.538.653)

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων εντός της ίδιας φορολογικής αρχής είναι οι παρακάτω:

Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	Δικαιώματα χρήσης	Προβλέψεις επίδικων υποθέσεων και λοιπών υποχρεώσεων	Πρόβλεψη παροχών στο προσωπικό	Έσοδα επομένων χρήσεων	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2023	629.888	3.238.039	371.079	828.882	5.508.407	62.496	10.638.791
Κίνηση Περιόδου επί των αποτελεσμάτων	(33.015)	(528.520)	221.194	24.364	(663.274)	12.302	(966.948)
Κίνηση περιόδου λοιπών συνολικών εσόδων	(43.941)	0	0	0	0	0	(43.941)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2023	552.932	2.709.520	592.273	853.246	4.845.133	74.798	9.627.902
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2024	552.932	2.709.520	592.273	853.246	4.845.133	74.798	9.627.902
Κίνηση Περιόδου επί των αποτελεσμάτων	86.170	(392.299)	3.844	(57.912)	(898.756)	51.419	(1.207.534)
Κίνηση περιόδου λοιπών συνολικών εσόδων	4.765	0	0	0	0	0	4.765
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2024	643.870	2.317.221	596.117	795.334	3.946.377	126.217	8.425.137

Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	Αποσβέσεις	Αξία ενεργών συμβάσεων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2023	(3.407.775)	(32.091.508)	(35.499.285)
Κίνηση περιόδου επί των αποτελεσμάτων	803.705	4.529.025	5.332.729
Κίνηση περιόδου λοιπών συνολικών εσόδων	0	0	0
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2023	(2.604.070)	(27.562.483)	(30.166.556)
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2024	(2.604.070)	(27.562.483)	(30.166.556)
Κίνηση περιόδου επί των αποτελεσμάτων	368.550	2.948.078	3.316.628
Κίνηση περιόδου λοιπών συνολικών εσόδων	0	0	0

Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2024

(2.235.520)

(24.614.408)

(26.849.928)

12 Ενσώματα Πάγια

	Κτίρια τεχνικά έργα	Οχήματα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος Κτήσης				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2023	5.333.552	50.000	5.336.089	10.719.641
Προσθήκες	6.972	42.337	375.410	424.719
Μεταφορά από πάγια υπό εκτέλεση	1.164.142	0	442.248	1.606.390
Πωλήσεις / διαγραφές	0	0	(271.478)	(271.478)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2023	6.504.666	92.337	5.882.268	12.479.272
Κόστος Κτήσης				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2024	6.504.666	92.337	5.882.268	12.479.272
Προσθήκες	0	0	53.705	53.705
Μεταφορά από πάγια υπό εκτέλεση	18.995	0	9.009	28.004
Πωλήσεις / διαγραφές	0	0		
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2024	6.523.661	92.337	5.944.982	12.560.981
Σωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2023	(3.041.839)	(50.000)	(4.521.952)	(7.613.791)
Αποσβέσεις περιόδου	(830.634)	(2.860)	(233.709)	(1.067.203)
Πωλήσεις / διαγραφές	0	0	92.668	92.668
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2023	(3.872.474)	(52.860)	(4.662.992)	(8.588.326)
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2024	(3.872.474)	(52.860)	(4.662.992)	(8.588.326)
Αποσβέσεις περιόδου	(846.780)	(6.774)	(322.231)	(1.175.785)
Πωλήσεις / διαγραφές	0	0	0	0
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2024	(4.719.254)	(59.634)	(4.985.223)	(9.764.111)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2023	2.632.193	39.477	1.219.276	3.890.945
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2024	1.804.408	32.703	959.759	2.796.870

Οι προσθήκες της χρήσης στην κατηγορία «Κτίρια και Τεχνικά Έργα» αφορούν ολοκλήρωση εργασιών ανακαίνισης στα κεντρικά κτίρια Διοίκησης της Εταιρείας.

13 Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση

	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση - ενσώματα πάγια στοιχεία	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση - άλλα περιουσιακά στοιχεία	Σύνολο
Κόστος Κτήσης			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2023	1.455.072	4.218.303	5.673.375
Προσθήκες	526.379	7.380.899	7.907.278
Μεταφορές στα ενσώματα πάγια	(1.606.390)	0	(1.606.390)

Μεταφορές στα άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	(7.062.868)	(7.062.868)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2023	375.061	4.536.333	4.911.395
Κόστος Κτήσης			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2024	375.061	4.536.333	4.911.395
Προσθήκες	352.029	8.414.729	8.766.758
Μεταφορές στα ενσώματα πάγια	(28.004)	0	(28.004)
Μεταφορές στα άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	(4.883.253)	(4.883.253)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2024	699.086	8.067.809	8.766.894
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2023	375.061	4.536.333	4.911.395
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2024	699.086	8.067.809	8.766.894

Στις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνονται προκαταβολές που συνδέονται με ανάπτυξη ψηφιακών εφαρμογών στα πλαίσια του ευρύτερου ψηφιακού μετασχηματισμού της Εταιρείας, τα οποία με την ολοκλήρωσή τους θα μεταφερθούν στα άυλα περιουσιακά στοιχεία. Επίσης περιλαμβάνονται δαπάνες ανακαινίσεων υπό εκτέλεση επαγγελματικών κτιρίων που ενοικιάζονται από την Εταιρεία, οι οποίες μεταφέρονται στα κτίρια και κεφαλαιοποιούνται, με την ολοκλήρωσή τους.

14 Δικαιώματα Χρήσης περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία μισθώνει κατά κύριο λόγο κτίρια και οχήματα, δηλαδή τα κτίρια μισθώνονται για τα υποκαταστήματα στην Ελλάδα, ενώ τα οχήματα δίνονται προς χρήση σε εργαζομένους.

Η διάρκεια των μισθωμάτων για τα κτίρια εκτείνεται σε διάρκεια 8 ετών (2023 : 9), ενώ για τα οχήματα η διάρκεια είναι κατά μέσο όρο 3,88 έτη.

Στα πλαίσια του ψηφιακού μετασχηματισμού της Εταιρείας, κατά την διάρκεια της χρήσης 2022 η Εταιρεία προέβη σε υπογραφή σύμβασης με πολυεθνική εταιρεία παροχής τεχνολογικών υπηρεσιών για παραχώρηση της χρήσης τεχνολογικής υποδομής στην μορφή υπηρεσίας (Infrastructure as a Service). Οι όροι της σύμβασης αξιολογήθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και το δικαίωμα χρήσης της εν λόγω τεχνολογικής υποδομής κατηγοριοποιήθηκε ως δικαίωμα χρήσης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16. Η διάρκεια της σύμβασης είναι 8ετής και λήγει τον Ιούνιο του 2030.

Η κίνηση του περιουσιακού στοιχείου των δικαιωμάτων χρήσης κατά τη διάρκεια του 2024 παρουσιάζεται παρακάτω:

	Κτίρια	Οχήματα	Τεχνολογικές εφαρμογές	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2023	17.308.171	3.128.370	3.080.087	23.516.629
Προσθήκες	115.173	877.873	0	993.046
Πωλήσεις / διαγραφές	(1.454.083)	(142.603)	0	(1.596.686)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2023	15.969.261	3.863.640	3.080.087	22.912.988
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2024	15.969.261	3.863.640	3.080.087	22.912.988
Προσθήκες	121.166	1.653.752	0	1.774.918
Πωλήσεις / διαγραφές	0	(918.626)	0	(918.626)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2024	16.090.428	4.598.766	3.080.087	23.769.280
Σωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2023	(7.134.240)	(1.666.817)	(67.175)	(8.868.233)
Αποσβέσεις περιόδου	(2.207.261)	(777.561)	(401.648)	(3.386.470)

Πωλήσεις / διαγραφές	1.454.083	145.123	0	1.599.206
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2023	(7.887.418)	(2.299.255)	(468.824)	(10.655.496)
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2024	(7.887.418)	(2.299.255)	(468.824)	(10.655.497)
Αποσβέσεις περιόδου	(2.254.217)	(812.042)	(402.749)	(3.469.008)
Πωλήσεις / διαγραφές	0	918.626	0	918.626
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2024	(10.141.635)	(2.192.671)	(871.572)	(13.205.876)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2023	8.081.844	1.564.385	2.611.264	12.257.493
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2024	5.948.793	2.406.095	2.208.515	10.563.404

Οι πωλήσεις/διαγραφές της χρήσης αφορούν σε λήξεις μακροχρόνιων μισθώσεων για εταιρικά αυτοκίνητα.

Ποσά που έχουν αναγνωριστεί στη κατάσταση αποτελεσμάτων παρουσιάζονται παρακάτω:

2024- Μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16

Αποσβέσεις	3.469.008
Τόκοι έξοδα	394.422
Σύνολο	3.863.430

2023- Μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16

Αποσβέσεις	3.392.652
Τόκοι έξοδα	403.993
Σύνολο	3.796.645

Δεν υπάρχει ποσό βραχυπρόθεσμης ή μικρής αξίας μίσθωσης που έχει καταχωρηθεί στο αποτέλεσμα καθώς και μεταβλητά μισθώματα.

15 Άυλα Περιουσιακά στοιχεία

	Λογισμικά προγράμματα	Υπεραξία	Αξία ενεργών συμβάσεων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2023	24.479.140	110.656.330	257.975.341	393.110.811
Προσθήκες	1.570.394	0	0	1.570.394
Μεταφορά από πάγια υπό εκτέλεση	7.062.868	0	0	7.062.868
Πωλήσεις / διαγραφές	(217.610)	0	0	(217.610)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2023	32.894.792	110.656.330	257.975.341	401.526.463
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2024	32.894.792	110.656.330	257.975.341	401.526.463
Προσθήκες	3.585.924	0	0	3.585.924

Μεταφορά από πάγια υπό εκτέλεση	4.883.253	0	0	4.883.253
Πωλήσεις / διαγραφές	0	0	0	0
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2024	41.363.969	110.656.330	257.975.341	409.995.640
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2023	(6.654.923)	0	(74.268.565)	(80.923.488)
Αποσβέσεις / απομειώσεις περιόδου	(4.161.574)	0	(25.186.811)	(29.348.385)
Πωλήσεις / διαγραφές	217.610	0	0	217.610
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2023	(10.598.886)	0	(99.455.376)	(110.054.263)
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2024	(10.598.886)	0	(99.455.376)	(110.054.263)
Αποσβέσεις / απομειώσεις περιόδου	(5.700.173)	0	(17.991.853)	(23.692.026)
Πωλήσεις / διαγραφές	0	0	0	0
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2024	(16.299.058)	0	(117.447.229)	(133.746.289)
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2023	22.295.907	110.656.330	117.447.226	291.472.205
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2024	25.064.911	110.656.330	140.528.115	276.249.356

Οι προσθήκες τόσο της χρήσης 2024 όσο και της χρήσης 2023 στο κονδύλι «Λογισμικά Προγράμματα» αφορούν αφενός αποκτήσεις νέων λογισμικών προγραμμάτων αλλά και ολοκλήρωση πληροφοριακών εφαρμογών οι οποίες κατά τις χρήσεις 2023 και 2022 αντίστοιχα ήταν υπό ανάπτυξη (Σημ. 13). Ειδικότερα, στις αποκτήσεις νέων λογισμικών προγραμμάτων της χρήσης 2024 συμπεριλαμβάνεται ποσό 5.050 εκατ. Ευρώ. Από αυτά ποσό 208.000 αφορά την πλατφόρμα E-rothen esxes , ποσό 840.000€ αφορούν την διαχείριση χαρτοφυλακίων και 661.000€ αφορούν υπηρεσίες PMO. Επιπροσθέτως, ποσό 1.650 εκατ ευρώ αφορά την ψηφιακή πλατφόρμα. Η ψηφιακή πλατφόρμα είναι ένα εκσυγχρονισμένο σύστημα που έχει σχεδιαστεί για να βελτιστοποιεί τις καθημερινές λειτουργίες αυτοματοποιώντας τις εργασίες και βελτιώνοντας την ακρίβεια των δεδομένων. Βελτιώνει την απόδοση, μειώνει την χειροκίνητη προσπάθεια και υποστηρίζει την καλύτερη λήψη αποφάσεων σε όλες τις ομάδες.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 και στα πλαίσια των γενικότερων εξελίξεων στο μακροοικονομικό περιβάλλον με τις αυξήσεις των επιτοκίων και τις έντονες πληθωριστικές τάσεις να οδηγούν σε αυξημένα προεξοφλητικά επιτόκια, πραγματοποιήθηκε έλεγχος απομείωσης της Υπεραξίας της Εταιρείας σύμφωνα με τα όσα ορίζουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Για σκοπούς της άσκησης απομείωσης, η Διοίκηση προχώρησε σε εκτίμηση της αξίας χρήσης (value in use) της Εταιρείας βάσει τόσο του εγκεκριμένου προϋπολογισμού για το 2024 όσο και του εγκεκριμένου επιχειρηματικού πλάνου της Εταιρείας για την περίοδο έως την χρήση 2026. Μετά την προαναφερόμενη περίοδο εφαρμόζεται συγκεκριμένος ρυθμός ανάπτυξης της αγοράς βασιζόμενος σε αναμενόμενα επίπεδα ωριμότητας για συγκεκριμένη χρονική περίοδο ενώ μετά το πέρας της περιόδου αυτής υπολογίζεται και τελική εκτιμώμενη αξία της Εταιρείας. Το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκε αντιπροσωπεύει το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίων της Εταιρείας και ανήλθε σε 7.8%. Από την διενέργεια της άσκησης δεν προέκυψε κάποια απομείωση. Επιπλέον, πραγματοποιήθηκαν αναλύσεις ευαισθησίας με αρνητικό ρυθμό ανάπτυξης 5% μετά την εκτιμώμενη περίοδο ανάπτυξης της αγοράς διαχείρισης δανείων και αύξησης του προεξοφλητικού επιτοκίου κατά 4%. Από τις αναλύσεις αυτές δεν προέκυψε απομείωση.

Επιπλέον αναφορικά με την αξία των μακροχρόνιων ενεργών συμβάσεων διαχείρισης δανειακών

χαρτοφυλακίων, πραγματοποιήθηκε έλεγχος απομείωσης για το σύνολο των συμβάσεων χωρίς να εντοπιστεί απομείωση. Η άσκηση απομείωσης βασίστηκε στην αξία χρήσης της κάθε σύμβασης διαχείρισης όπως προσδιορίστηκε βάσει των εκτιμήσεων για τις καθαρές ταμειακές ροές που απορρέουν από την κάθε σύμβαση όπως αυτές προκύπτουν από το επιχειρηματικό πλάνο του κάθε μεμονωμένου χαρτοφυλακίου, προεξοφλημένες με το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίων της Εταιρείας.

16 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

	31/12/2024	31/12/2023
Εγγυήσεις ενοικίων	401.194	408.993
Εγγυήσεις αυτοκινήτων	107.393	103.116
Δάνεια προσωπικού	325.678	313.261
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	943.334	1.179.310
Σύνολο	1.777.598	2.004.679

Τα δάνεια του προσωπικού φέρουν τόκο. Η διάρκεια τους κυμαίνεται από 3-5 έτη. Τα δάνεια του προσωπικού χρεώνονται με βάση τα επιτόκια της αγοράς για αυτού του τύπου τα δάνεια. Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις περιλαμβάνουν 351.369 ευρώ κεφαλαιοποιημένα έξοδα απόκτησης συμβάσεων διαχείρισης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15 τα οποία αποσβένονται στα έσοδα της χρήσης κατά την διάρκεια της εκάστοτε σύμβασης διαχείρισης.

17 Εμπορικές Απαιτήσεις

	31/12/2024	31/12/2023
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (Σημείωση 27)	9.580.847	5.480.850
Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	167.680.339	117.519.700
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(153.806)	(153.806)
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	177.107.380	122.846.744

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 η πρόβλεψη απομείωσης αφορά το 100% των υπολοίπων άνω των 360 ημερών καθυστέρησης για τις οποίες δεν υπήρχαν ενδείξεις ανάκτησης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024.

Οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις αφορούν δεδουλευμένα έσοδα που δεν έχουν τιμολογηθεί την 31.12.2024 καθώς και προκαταβολές σε συνεργαζόμενους δικηγόρους έναντι διεκπεραίωσης νομικών ενεργειών για τα χαρτοφυλάκια που διαχειριζόμαστε. Γενικότερα όπως αναφέρεται και στην σημείωση 2 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών που σχετίζονται με συμβάσεις διαχείρισης δανειακών απαιτήσεων αναγνωρίζονται όταν καταστούν δεδουλευμένα με βάση τις δραστηριότητες που διεξάγει η Εταιρεία, χρησιμοποιώντας πληροφοριακά συστήματα και περίπλοκες λογιστικές διαδικασίες λαμβάνοντας υπόψη τους διαφορετικούς συμβατικούς όρους κάθε συμβολαίου εσόδου. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 το υπόλοιπο των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων έχει αυξηθεί σημαντικά σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2023 λόγω αύξησης των εσόδων από τα χαρτοφυλάκια κυρίως λόγω των πωλήσεων μέρους των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων στην δευτερογενή αγορά για τις οποίες οι σχετικές υπηρεσίες έχουν παρασχεθεί και εκκρεμεί η τυπική ολοκλήρωση τους. Παράλληλα, σημαντικό μέρος της αύξησης οφείλεται σε αυξημένα υπόλοιπα προκαταβολών σε δικηγόρους στα πλαίσια της αύξησης των χαρτοφυλακίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία.

Κίνηση πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων / πιστωτικού κινδύνου

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2023	253.806
Χρέωση στα αποτελέσματα περιόδου	(100.000)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2023	153.806
Πίστωση στα αποτελέσματα περιόδου	0
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2024	153.806

Πιστωτικός Κίνδυνος

Τα τιμολόγια από τις υπηρεσίες που παρέχονται από την Εταιρεία εκδίδονται σε μηνιαία βάση και σύμφωνα με τους όρους της εκάστοτε σύμβασης διαχείρισης εξοφλούνται εντός περίπου 30 ημερών. Ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας ελαχιστοποιείται λόγω της υψηλής προτεραιότητας των αμοιβών διαχείρισης στην κατάταξη της ροής πληρωμών (waterfall) της κάθε τιτλοποίησης.

18 Λοιπές Απαιτήσεις

	31/12/2024	31/12/2023
Λοιποί φόροι - τέλη	11.025.799	14.297.108
Απαιτήσεις από ελληνικό δημόσιο	5.874.902	1.903.687
Λοιπές Απαιτήσεις	893.487	1.514.122
Σύνολο	17.794.189	17.714.917

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024, οι Λοιποί φόροι περιλάμβαναν επιστροφή ΦΠΑ από το 2023 ύψους 8.245.622 ευρώ.

19 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Η Εταιρεία διατηρεί καταθετικούς λογαριασμούς στην Eurobank για την συντριπτική πλειοψηφία των καταθέσεων, ενώ παράλληλα διατηρούνται καταθέσεις στην τράπεζα Πειραιώς και την Εθνική. Οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις έχουν μέση λήξη μικρότερη των 30 ημερών.

	31/12/2024	31/12/2023
Ταμείο	437	1.865
Καταθέσεις όψεως	25.149.387	15.107.666
	25.149.824	15.109.531

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει τα ποσά καταθέσεων ανά βαθμίδα πιστοληπτικής αξιολόγησης από την Εταιρεία Moody's.

	31/12/2024	31/12/2023
Ba1	24.018.778	15.074.803
Ba2	1.129.638	31.818

Ba3

971	1.045
25.149.387	15.107.666

20 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την Εταιρεία

Η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη αποζημίωσης του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για τους υπαλλήλους της που δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση όταν αυτοί παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης. Η αποζημίωση αυτή υπολογίζεται βάσει των ετών υπηρεσίας και των απολαβών των υπαλλήλων κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης, σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία.

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αποζημίωσης λόγω εξόδου από την υπηρεσία συνήθως εκθέτουν την εταιρεία σε αναλογιστικούς κινδύνους, όπως ο κίνδυνος επιτοκίου και ο κίνδυνος μεταβολής των μισθών. Ως εκ τούτου, μια μείωση στο προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται στον υπολογισμό της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών ή μια αύξηση στους μελλοντικούς μισθούς, θα αυξήσουν την υποχρέωση της εταιρείας.

Η μεταβολή της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία παρουσιάζεται παρακάτω:

	31/12/2024	31/12/2023
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	2.513.336	2.863.126
Παροχές που καταβλήθηκαν	(2.098.576)	(2.577.509)
(Πίστωση) / χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	2.490.257	2.427.441
Αναγνώριση αναλογιστικού (κέρδους) / ζημίας	21.667	(199.722)
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	2.926.683	2.513.336

Τα ποσά αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:

	31/12/2024	31/12/2023
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	329.797	337.213
Δαπάνη τόκου	104.406	91.642
Κόστος διακανονισμών περικοπών / ειδικών περιπτώσεων	1.927.863	1.998.586
Κόστος προϋπηρεσίας	128.191	0
Δαπάνη στην κατάσταση αποτελεσμάτων	2.490.257	2.427.441

Το ποσό που καταχωρείται στα ίδια κεφάλαια την 31 Δεκεμβρίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023 αναλύεται ως ακολούθως :

	31/12/2024	31/12/2023
Αναλογιστικό κέρδος/(ζημία) στην υποχρέωση λόγω χρηματοοικονομικών παραδοχών	(12.258)	19.267
Αναλογιστικό κέρδος/(ζημία) στην υποχρέωση λόγω εμπειρίας	33.925	(80.459)
Αναλογιστικό κέρδος/(ζημία) στην υποχρέωση λόγω δημογραφικών παραδοχών	0	(138.530)
Συνολικό αναλογιστικό κέρδος/(ζημία) που αναγνωρίζεται στο OCI	21.667	(199.722)
Λοιπές μεταβολές που αναγνωρίζονται στο OCI	0	0
Ποσό που καταχωρείται στο OCI	21.667	(199.722)

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	2024	2023
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,19%	3,11%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,50%	3,50%
Πληθωρισμός	2,30%	2,60%

Η ανάλυση ευαισθησίας των σημαντικότερων παραδοχών, με βάση μια εύλογη μεταβολή αυτών, που χρησιμοποιήθηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2024 παρουσιάζεται παρακάτω:

- Η μείωση του επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση του ποσού της αναλογιστικής υποχρέωσης κατά 70.248 ευρώ.
- Η αύξηση του επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα την μείωση του ποσού της αναλογιστικής υποχρέωσης κατά 67.035 ευρώ.
- Η αύξηση των μελλοντικών μισθών κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση της αναλογιστικής υποχρέωσης κατά 69.686 ευρώ.
- Η μείωση των μελλοντικών μισθών κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα την μείωση της αναλογιστικής υποχρέωσης κατά 67.150 ευρώ.
- Η αύξηση του προσδόκιμου της ζωής των εργαζομένων κατά 10% θα είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση της αναλογιστικής υποχρέωσης κατά 19.901 ευρώ.
- Η μείωση του προσδόκιμου της ζωής των εργαζομένων κατά 10% θα είχε ως αποτέλεσμα την μείωση της αναλογιστικής υποχρέωσης κατά 19.721 ευρώ.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024, η διάρκεια του προγράμματος της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών ήταν 17 έτη (2023: 17).

21 Μακροπρόθεσμο και βραχυπρόθεσμο μέρος της υποχρέωσης που αφορά στα δικαιώματα χρήσης των παγίων και χρηματοδοτικών υποχρεώσεων

Οι υποχρεώσεις από μισθώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2024	31/12/2023
Μακροπρόθεσμο μέρος χρηματοδοτικών υποχρεώσεων		
Μακροπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις	7.297.604	9.015.276
Δάνεια από μητρική εταιρεία	31.350.000	11.350.000
Μακροπρόθεσμο μέρος χρηματοδοτικών υποχρεώσεων	38.647.604	20.365.276
Βραχυπρόθεσμο μέρος χρηματοδοτικών υποχρεώσεων		
Βραχυπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις	3.235.219	3.300.723
Δάνεια από συνδεδεμένες εταιρείες	22.860.498	48.248.162
Βραχυπρόθεσμο μέρος χρηματοδοτικών υποχρεώσεων	26.095.717	51.548.885
Συνολικές χρηματοδοτικές υποχρεώσεις	64.743.320	71.914.160

Η Εταιρεία διατηρεί μακροπρόθεσμο δανεισμό από τη μητρική της εταιρεία doValue SpA με επιτόκιο Euribor 6 μηνών πλέον περιθωρίου 2%. Το δάνειο αποπληρώνεται σε εξαμηνιαίες ισόποσες δόσεις. Το ποσό των 11.350.000 ευρώ περιλαμβάνεται στα μακροπρόθεσμα δάνεια. Νέο ποσό χρηματοδότησης

20.000.000 ευρώ που λήφθηκε από την έδρα, λήγει τον Ιανουάριο του 2026 και περιλαμβάνεται στα μακροπρόθεσμα δάνεια.

Το ποσό των 22.700.000 ευρώ (συμπεριλαμβάνει δύο εξαμηνιαίες δόσεις) λήγει το 2025 μαζί με τους τόκους και περιλαμβάνεται στα βραχυπρόθεσμα δάνεια.

Στο πλαίσιο της χρηματοδότησης, η Εταιρεία έχει παράσχει Εταιρική Εγγύηση έως το ανεξόφλητο ποσό του δανείου. Κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους 2024, το δάνειο από την Eurobank ύψους 25.000.000 ευρώ αποπληρώθηκε από την Εταιρεία.

Η μεταβολή των χρηματοδοτικών υποχρεώσεων από μισθώσεις για τις χρήσεις 2024 και 2023 αναλύεται παρακάτω :

	31/12/2024	31/12/2023
Μακροπρόθεσμο και βραχυπρόθεσμο μέρος χρηματοδοτικών υποχρεώσεων		
Προσθήκες	12.315.999	14.718.361
Διαγραφές	1.774.918	1.084.118
	(14.499)	0
Πληρωμές χρηματοδοτικής μίσθωσης	(3.938.017)	(3.890.474)
Τόκοι χρηματοδοτικής μίσθωσης	394.422	403.993
Συνολικές χρηματοδοτικές υποχρεώσεις	10.532.822	12.315.999
Δάνεια	54.210.498	59.598.162
Συνολικές δανειακές υποχρεώσεις	54.210.498	59.598.162
<u>Ενηλικίωση αποπληρωμών χρηματοδοτικών υποχρεώσεων</u>		
	31/12/2024	31/12/2023
Εντός 1 έτους	26.095.716	51.548.885
Μεταξύ 1 και 3 ετών	35.247.789	14.857.301
Πάνω από 3 έτη	3.399.815	5.507.975
	64.743.320	71.914.160

22 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31/12/2024	31/12/2023
Προμηθευτές	24.196.323	23.970.538
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.603.145	1.514.588
Λοιπές υποχρεώσεις και δεδουλευμένα έξοδα	28.493.737	28.803.815
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη (Σημ. 27)	26.740.739	20.031.867
Έσοδα επομένων χρήσεων	12.428.571	12.971.429
Σύνολο	93.462.515	87.292.237

Τα υπόλοιπα των προμηθευτών σχετίζονται κυρίως με τιμολογημένες δικαστικές αμοιβές και αμοιβές τρίτων. Λοιπές υποχρεώσεις και δεδουλευμένα έξοδα περιλαμβάνουν κυρίως ποσά που αντιπροσωπεύουν δεδουλευμένες δικαστικές δαπάνες, επίδομα παραγωγικότητας στο προσωπικό της Εταιρείας για τη χρήση 2024 και λοιπά δεδουλευμένα έξοδα προς λοιπούς προμηθευτές.

23 Προβλέψεις για κινδύνους

	31/12/2024	31/12/2023
Πρόβλεψη για επίδικες και λοιπές υποθέσεις	1.748.595	1.542.520
Έσοδα επομένων χρήσεων	6.799.730	5.060.059

Πρόβλεψη βάσει ΔΠΧΑ 15	8.477.662	9.795.550
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις στο προσωπικό	377.535	729.836
Σύνολο	17.403.522	17.127.965

Το υπόλοιπο των προβλέψεων για επίδικες και λοιπές υποθέσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 προέκυψε από την αναγνώριση πρόσθετης πρόβλεψης ποσού 206.075 ευρώ για νομικές και λοιπές υποθέσεις που προέκυψαν την χρήση 2024 και σχετίζονται με επιβολές προστίμων και συμβάσεις διαχείρισης.

Τον Οκτώβριο 2021, η doValue SpA και η Eurobank υπέγραψαν συμφωνία εξαγοράς του 95% των τίτλων μεσαίας και χαμηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης Mexico της Eurobank. Στο πλαίσιο της συναλλαγής αυτής η doValue Greece ανέλαβε την διαχείριση του χαρτοφυλακίου της εν λόγω τιτλοποίησης. Την 31 Δεκεμβρίου 2021, μέρος της αμοιβής που καταβλήθηκε από την Eurobank στην Εταιρεία για την πρόωση μεταφορά μέρους του δανειακού χαρτοφυλακίου από την βασική σύμβαση διαχείρισης δανείων με την Eurobank στην σύμβαση διαχείρισης του δανειακού χαρτοφυλακίου της τιτλοποίησης Mexico, περιλαμβάνεται στο κονδύλι «έσοδα επόμενων χρήσεων» δεδομένου ότι η αναγνώριση του ως εσόδου σχετίζεται με την υλοποίηση της μακροχρόνιας σύμβασης διαχείρισης του δανειακού χαρτοφυλακίου της τιτλοποίησης Mexico και υπόκειντο σε οριστικές διαπραγματεύσεις με την Eurobank. Το υπολειπόμενο ποσό που εισπράχθηκε από την Eurobank αναγνωρίστηκε ως έσοδο στο κονδύλι των χρηματοοικονομικών καταστάσεων "έσοδα από παροχή υπηρεσιών" ως μεταβλητό αντάλλαγμα της βασικής σύμβασης με τη Eurobank. Κατά την διάρκεια της χρήσης 2022 οριστικοποιήθηκε η συμφωνία μεταξύ της doValue SpA, της Εταιρείας και της Eurobank με αποτέλεσμα την μεταβολή συγκεκριμένων όρων της σύμβασης που επέφεραν σημαντική μείωση της παραπάνω υποχρέωσης ενώ παράλληλα εισπράχθηκε επιπρόσθετη αμοιβή. Η μεταβολή της υποχρέωσης αυτής τόσο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 καθώς και κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 έχει καταχωρηθεί ως έσοδο στο κονδύλι των χρηματοοικονομικών καταστάσεων «έσοδα από παροχή υπηρεσιών» της εκάστοτε χρήσης.

Το υπόλοιπο του κονδυλίου «Πρόβλεψη βάσει ΔΠΧΑ 15» περιλαμβάνει πρόβλεψη για ενδεχόμενες μελλοντικές επιστροφές προμηθειών (restructuring) και θεραπείας (curing) δανείων βάσει συγκεκριμένων όρων της βασικής σύμβασης διαχείρισης δανειακού χαρτοφυλακίου με την Eurobank και η μείωση ανέρχεται σε 1.317.888 ευρώ.

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό αφορούν υποχρεώσεις βάσει συγκεκριμένου πλάνου παροχών που περιλαμβάνεται στην σύμβαση εξαγοράς της FPS. Οι παροχές αυτές αναγνωρίστηκαν σε παρούσα αξία με οποιαδήποτε μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης πέραν των προβλεπόμενων καταβολών να καταχωρείται στο κονδύλι «χρηματοοικονομικά έξοδα» της κατάστασης αποτελεσμάτων. Η μείωση της υποχρέωσης οφείλεται κυρίως σε προβλεπόμενες καταβολές του πλάνου που πραγματοποιήθηκαν στην χρήση 2024.

24 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	31/12/2024	31/12/2023
Υποχρέωση αδειών χρήσης λογισμικού	807.224	1.446.511
Σύνολο	807.224	1.446.511

Για την υποχρέωση αδειών χρήσης λογισμικού γίνεται αναφορά στην σημείωση 15 «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία» δεδομένου ότι η υποχρέωση αφορά σύμβαση για άδεια χρήσης λογισμικού τύπου cloud.

25 Μετοχικό Κεφάλαιο και Αποθεματικά

	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική Αξία	Συνολική Αξία Μετοχών
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2023	136.082.480	1	136.082.480
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2023	136.082.480	1	136.082.480
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2024	136.082.480	1	136.082.480
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2024	136.082.480	1	136.082.480

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων στις 2 Δεκεμβρίου 2020, αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των τριακοσίων τριάντα πέντε χιλιάδων τριακοσίων εξήντα ευρώ (335.360€) λόγω της ακύρωσης δύο εκατομμυρίων ενενήντα έξι χιλιάδων (2.096.000) μετοχών, με ονομαστική αξία δεκαέξι λεπτών του ευρώ (€0,16) εκάστη, οι οποίες κατέστησαν ίδιες μετοχές συνεπεία της συγχώνευσης δια απορρόφησης της ανώνυμης εταιρείας « doValue Greece Holding» από την Εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/2019, του Ν. 4518/2018 και του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013 όπως ισχύουν. Συνεπεία της εν λόγω συγχώνευσης, αποφασίστηκε περαιτέρω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των εκατό τριάντα τεσσάρων εκατομμυρίων πεντακοσίων εβδομήντα εννέα χιλιάδων πεντακοσίων εξήντα ευρώ (€ 134.579.560). Μετά τη συγχώνευση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό των εκατό τριάντα τεσσάρων εκατομμυρίων εξακοσίων εξήντα τριών χιλιάδων εξακοσίων ευρώ (€ 134.663.600), το οποίο διαιρείται σε εκατό τριάντα τέσσερα εκατομμύρια εξακόσιες εξήντα τρεις χιλιάδες εξακόσιες κοινές ονομαστικές μετοχές , ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1) εκάστη.

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων την 27^η Ιουλίου 2021 αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό του ενός εκατομμυρίου τετρακοσίων δεκαοκτώ χιλιάδων οκτακοσίων ογδόντα ευρώ (€ 1.418.880), συνεπεία της συγχώνευσης δια απορρόφησης της ανώνυμης εταιρείας «doValue Hellas Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις» από την Εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/2019, του Ν.4548/2018, του άρθρου 16 παρ. 18 του Ν. 2515/1997 και του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013 όπως ισχύουν. Μετά τη συγχώνευση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των εκατόν τριάντα έξι εκατομμυρίων ογδόντα δύο χιλιάδων τετρακοσίων ογδόντα ευρώ (€ 136.082.480), το οποίο διαιρείται σε εκατόν τριάντα έξι εκατομμύρια ογδόντα δύο χιλιάδες τετρακόσιες ογδόντα (136.082.480) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€ 1) εκάστη. Με την από 2 Ιουλίου 2021 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος 0,0929 ευρώ/μετοχή.

Η πρόταση προς τη Γενική Συνέλευση αφορά τη μη καταβολή μερίσματος στους μετόχους για το 2024 (2023: 24.999.303 ευρώ).

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Αποθεματικά

Η Εταιρεία σχηματίζει τακτικό αποθεματικό σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 158 ν. 4548/2018. Αναλυτικότερα το τακτικό αποθεματικό υπολογίζεται υποχρεωτικά ως το 5% τουλάχιστον των λογιστικών καθαρών (μετά από φόρους) κερδών κάθε χρήσεως και μετά από τυχόν συσσωρευμένες ζημιές προηγούμενων ετών, μέχρις ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού να γίνει τουλάχιστον ίσο με το 1/3 του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό δεν διανέμεται ούτε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο πέραν της κάλυψης ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2024 το ποσό του τακτικού αποθεματικού προς σχηματισμό αναμένεται να οριστικοποιηθεί με την έγκριση της επικείμενης τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Αποθεματικό Παροχών σε Συμμετοχικούς Τίτλους (ΔΠΧΑ 2)

Η Διοίκηση της μητρικής εταιρείας ανταμείβει περιοδικά και κατά βούληση στελέχη των θυγατρικών της με δωρεάν μετοχές της μητρικής εταιρείας. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024, η αξία των εν λόγω μετοχών ανέρχεται σε 1.711 χιλ. ευρώ (2023: 1.245 χιλ. ευρώ) και περιλαμβάνεται στα αποθεματικά της Εταιρείας. Για λεπτομέρειες αναφορικά με την λογιστική πολιτική σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 2 βλ. σημείωση 2.2.8 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

26 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

Η Εταιρεία έχει δικαστικές υποθέσεις και δεσμεύσεις σε εξέλιξη. Η Διοίκηση της Εταιρείας, στηριζόμενη και στις γνωματεύσεις των Νομικών της Συμβούλων, έχει προχωρήσει σε σχηματισμό σχετικών προβλέψεων.

Η Εταιρεία δεν αναμένει περαιτέρω μελλοντικές υποχρεώσεις πέραν των αναγνωρισμένων προβλέψεων ποσού ευρώ 482.955 (2023: 687.455 ευρώ).

Δεσμεύσεις από Μισθώσεις

Η Εταιρεία δεν έχει χαμηλής αξίας ή βραχυπρόθεσμες μισθώσεις για το 2024.

27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Οι συναλλαγές αυτές έχουν ως εξής :

α) Ποσά οφειλόμενα από συνδεδεμένα μέρη

	31/12/2024	31/12/2023
doValue SpA	5.622.656	0
Λοιπές εταιρείες (Όμιλος doValue SpA)	2.763.930	3.673.346
Eurobank ΑΕ	455.060	1.420.785
Λοιπές εταιρείες (Όμιλος Eurobank ΑΕ)	739.201	386.718
Σύνολο	9.580.847	5.480.849

β) Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη

	31/12/2024	31/12/2023
doValue SpA	63.259.658	39.362.635
Λοιπές εταιρείες (Όμιλος doValue SpA)	23.482.636	14.859.963
Eurobank ΑΕ	3.925.372	28.046.313
Σύνολο	90.667.666	82.268.910

γ) Καταθέσεις σε συνδεδεμένα μέρη

	31/12/2024	31/12/2023
Καταθέσεις Eurobank ΑΕ	21.878.818	12.812.388
Σύνολο	21.878.818	12.812.388

δ) Παροχή υπηρεσιών προς συνδεδεμένα μέρη

	31/12/2024	31/12/2023
doValue SpA	2.096.535	1.633.880

Λοιπές εταιρείες (Όμιλος doValue SpA)	3.929.895	30.942.228
Λοιπές εταιρείες (Όμιλος Eurobank AE)	33.339.801	74.615.659
Σύνολο	39.366.231	107.191.768

ε) Λήψη υπηρεσιών από συνδεδεμένα μέρη	31/12/2024	31/12/2023
doValue SpA	4.007.203	4.600.401
Λοιπές εταιρείες (Όμιλος doValue SpA)	15.703.949	10.609.803
Eurobank AE	9.544.554	6.659.200
Λοιπές εταιρείες (Όμιλος Eurobank AE)	3.657.736	3.735.712
Σύνολο	32.913.441	25.605.116

Παρακάτω αποτυπώνονται οι αμοιβές μελών ΔΣ, καθώς και οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας:

	2024	2023
Μισθοί και ασφαλιστικές εισφορές	2.079.140	2.287.921
Αξία μετοχών (ΔΠΧΑ 2)	85.783	82.245
Λοιπές παροχές	209.071	222.734
Σύνολο	2.373.994	2.592.900

28 Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών

Στις 27 Ιουνίου 2024, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων επανεξέλεξε την ανεξάρτητη εταιρεία ορκωτών ελεγκτών λογιστών «ERNST & YOUNG Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» ως ορκωτούς ελεγκτές για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις συνολικές αμοιβές χωρίς Φ.Π.Α. και έξοδα για τον τακτικό - υποχρεωτικό έλεγχο και φορολογικό έλεγχο για τις χρήσεις 2024 και 2023 που παρασχέθηκαν από την ERNST & YOUNG.

	2024	2023
Αμοιβές Ελεγκτών		
Αμοιβές τακτικού υποχρεωτικού ελέγχου	170.000	135.000
Αμοιβές φορολογικού ελέγχου	68.000	58.000
Σύνολο	238.000	193.000

29 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Εντός του πρώτου τριμήνου του 2025, ολοκληρώθηκε η ενσωμάτωση των υπόλοιπων χαρτοφυλακίων του Alphabet με την ενσωμάτωση των χαρτοφυλακίων Alphabet Retail Secured και Alphabet Corporate ύψους περίπου 1,4 δισεκατομμυρίων ευρώ και περίπου 2,0 δισεκατομμυρίων ευρώ αντίστοιχα.

Στις 9 Μαΐου 2025, ολοκληρώθηκε η ενσωμάτωση της τιτλοποίησης Frontier III της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος. Η τιτλοποίηση αποτελεί μέρος του προγράμματος κρατικών εγγυήσεων HAPS. Το

χαρτοφυλάκιο αποτελείται από όλες τις κατηγορίες δανείων, συμπεριλαμβανομένων μεγάλων και μεσαίων επιχειρήσεων, στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων, συνολικής αξίας περίπου 0,6 δισεκατομμυρίων ευρώ.

Τέλος, έως τον Μάιο του 2025, η εταιρεία είχε ολοκληρώσει τις διαδικασίες πώλησης του χαρτοφυλακίου Mariachi από την τιτλοποίηση του Mexico, που αποτελείται από το χαρτοφυλάκιο με εγγύηση λιανικής βάσει της Τελικής Δικαστικής Απόφασης του Ν.3869, και τις διαδικασίες πώλησης μεμονωμένων επιχειρηματικών χαρτοφυλακίων.