



EUROBANK EQUITIES ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 003214701000

Χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2019 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Πίνακας περιεχομένων	Σελίδα
Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	3
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	8
Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	11
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης και λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	12
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	13
Κατάσταση ταμειακών ροών	14
Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	15
1 Γενικές πληροφορίες	15
2 Βασικές Λογιστικές Αρχές	15
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	20
4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	20
5 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	23
6 Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες	23
7 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	23
8 Λοιπά λειτουργικά έξοδα	23
9 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	23
10 Φόρος εισοδήματος	24
11 Αναβαλλόμενη φορολογία	24
12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	25
13 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	25
14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	25
15 Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις από Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	26
16 Άυλα και ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	26
17 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	27
18 Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	27
19 Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	28
20 Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	28
21 Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	28
22 Λοιπές υποχρεώσεις	28
23 Μετοχικό κεφάλαιο	28
24 Αποθεματικά	28
25 Ανάλυση στοιχείων υποχρεώσεων με βάση τη λήξη τους	29
26 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	29
27 Μερίσματα ανά μετοχή	30
28 Δεσμεύσεις	30
29 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	31
30 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης	31

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
EUROBANK EQUITIES ΑΕΠΕΥ
ΤΗΣ 20ης ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2019- 31/12/2019
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς της 20^{ης} εταιρικής χρήσης 01.01.2019-31.12.2019 οι οποίες αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019, την Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης και Λοιπών Εισοδημάτων, την Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και την Κατάσταση Ταμειακών Ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Αυτές οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων ενεργητικού, υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων, της διάρθρωσης του οικονομικού αποτελέσματος και της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας στο τέλος της 20ης διαχειριστικής χρήσης στην οποία αναφέρονται.

Έχουν ληφθεί υπόψη τα νέα πρότυπα που ισχύουν την 31/12/2019.

Διενεργώντας μία σύντομη ανασκόπηση του 2019, η χρηματιστηριακή αγορά σε επίπεδο Γενικού Δείκτη Τιμών σημείωσε άνοδο 51,4% με μέσο ημερήσιο τζίρο 66,4εκ. ευρώ αυξημένο κατά 21% σε σχέση με το 2018. Η τάση της αγοράς ήταν από την αρχή του έτους ανοδική, εντεινόμενη προς το τέλος του 2^{ου} τριμήνου. Ο τραπεζικός κλάδος ήταν πρωταγωνιστής στην άνοδο, καταγράφοντας επίδοση άνω του 100% στο σύνολο του έτους. Κύριο χαρακτηριστικό του 2019 υπήρξε η συσχέτιση της ελληνικής αγοράς με τα διεθνή χρηματιστήρια, με εξαίρεση το δίμηνο Μαΐου-Ιουνίου, οπότε και σημειώθηκε έντονη υπεραπόδοση των ελληνικών μετοχών έναντι των διεθνών χρηματιστηρίων.

Πιο συγκεκριμένα:

- Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου η πορεία του Χρηματιστηρίου ήταν έντονα ανοδική, με το Γενικό Δείκτη να καταγράφει κέρδη σχεδόν 42%. Η δυναμική ήταν αποτέλεσμα της μείωσης του κόστους δανεισμού του ελληνικού δημοσίου, ιδιαίτερα μετά την επιτυχή έκδοση 5ετούς ομολόγου στα τέλη Ιανουαρίου, στοιχείο που διοχετεύθηκε και στην αγορά των μετοχών μέσω της μείωσης του ασφαλιστρου κινδύνου. Παράλληλα, οι εγχώριες πολιτικές εξελίξεις το 2^ο τρίμηνο δημιούργησαν προσδοκίες για μια στροφή του μείγματος πολιτικής σε φιλικές προς την ανάπτυξη μεταρρυθμίσεις, παρέχοντας περαιτέρω ενίσχυση στη χρηματιστηριακή αγορά.

- Κατά τη διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου η συναλλακτική δραστηριότητα αυξήθηκε σημαντικά σε ετήσια βάση, σε περίπου 67 εκ. ευρώ ημερησίως. Η αποκλιμάκωση στο μέτωπο των εμπορικών πολέμων και η διάθεση των επενδυτών για ανάληψη μεγαλύτερου ρίσκου καθώς και η αναζήτηση αποδόσεων σε ένα περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων, ήταν βασικοί παράγοντες της αυξημένης συναλλακτικής δραστηριότητας. Κατά το διάστημα αυτό ο Γενικός Δείκτης κατάφερε να επεκτείνει τα κέρδη του, αν και αυτά δεν ξεπέρασαν το 5,5%.

- Η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς διαμορφώθηκε στα 61,2 δις ευρώ στο τέλος του 2019 έναντι 44,9 δις ευρώ στο τέλος του 2018.
- Συνολικά κατά το 2019, το 92% των εταιριών του Γενικού Δείκτη Χ.Α. σημείωσε άνοδο ενώ το 8% σημείωσε απώλειες.

Η Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ κατέλαβε το 2019 τη δεύτερη θέση όσον αφορά το μερίδιο αγοράς, πραγματοποιώντας το 15,3% του συνολικού όγκου συναλλαγών του Χρηματιστηρίου της Αθήνας στην Αγορά Αξιών, εδραιώνοντας τη θέση της ως μία από τις κορυφαίες επιλογές των μεγαλύτερων και σημαντικότερων θεσμικών επενδυτών καθώς και χιλιάδων ιδιωτών επενδυτών.

Το 2019 η Eurobank Equities αναγνωρίστηκε για ακόμη μια φορά ως η Κορυφαία Χρηματιστηριακή εταιρεία για την Ελλάδα σύμφωνα με την πανευρωπαϊκή έρευνα EXTEL, ενώ η Διεύθυνση Ανάλυσης της εταιρίας διακρίθηκε ως η καλύτερη για την ελληνική χρηματιστηριακή αγορά. Η Διεύθυνση Ανάλυσης απέσπασε από την ίδια έρευνα και το πρώτο βραβείο για τον κορυφαίο αναλυτή στην ελληνική αγορά.

Η εν λόγω Διεύθυνση παρέχει ενεργή και συνεχή υποστήριξη σε όλες τις μονάδες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών της εταιρίας με εμπεριστατωμένες μελέτες και εκτιμήσεις για 23 εισηγμένες εταιρίες, που αντιστοιχούν σε περίπου 80% της συνολικής κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Επίσης, η Διεύθυνση διαθέτει ειδικό τμήμα που καλύπτει και τις Διεθνείς Αγορές.

Η Εταιρία, που κατέχει κυρίαρχη θέση στη χρηματιστηριακή αγορά εδώ και 17 χρόνια, συνέχισε να προσφέρει πλήρες φάσμα υπηρεσιών που περιλαμβάνει συναλλαγές σε μετοχές, παράγωγα προϊόντα, ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια που διαπραγματεύονται σε όλο τον κόσμο. Οι υπηρεσίες της εταιρίας είναι προσβάσιμες μέσω του eurobanktrader, της ηλεκτρονικής πλατφόρμας συναλλαγών, αλλά και πλήθους εξειδικευμένων στελεχών, αποκλειστικά συνδεδεμένων αντιπροσώπων και συνεργαζόμενων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης και Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, καλύπτοντας έτσι γεωγραφικά ολόκληρη σχεδόν την Ελλάδα.

Μέσω της νέας εύχρηστης ηλεκτρονικής πλατφόρμας συναλλαγών οι πελάτες συναλλάσσονται ηλεκτρονικά με ασφάλεια και αμεσότητα σε μετοχές και παράγωγα. Μεταξύ των νέων πολλών λειτουργιών της ηλεκτρονικής πλατφόρμας συναλλαγών ξεχωρίζουν η δυνατότητα δημιουργίας λίστας παρακολούθησης μετοχών και παραγώγων σε πραγματικό χρόνο και η εμπλουτισμένη γκάμα εργαλείων τεχνικής ανάλυσης.

Τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε € 1.668.439 έναντι € 602.144 στην προηγούμενη χρήση 2018. Η αύξηση των καθαρών κερδών στην κλειόμενη χρήση σε σχέση με την προηγούμενη 2018 οφείλεται στα αυξημένα έσοδα που πραγματοποίησε η Διεύθυνση Ειδικής Διαπραγμάτευσης καθώς και στην αύξηση των καθαρών εσόδων από προμήθειες συναλλαγών.

Οικονομική Θέση και εξέλιξη εργασιών της Εταιρείας

Η καθαρή θέση την 31^η Δεκεμβρίου 2019 διαμορφώθηκε σε ευρώ 74.079.511 έναντι του ποσού των ευρώ 72.450.573 την 31/12/2018. Το Ενεργητικό ανήλθε σε ευρώ 202.552.751 έναντι του ποσού των ευρώ 134.796.302 της προηγούμενης χρήσης.

Βασικοί Αριθμοδείκτες

Παρακάτω απεικονίζονται βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες, όπως προκύπτουν από τις Οικονομικές Καταστάσεις.

	Βασικοί Αριθμοδείκτες	2019	2018
1	<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u> Σύνολο Ενεργητικού	94,76%	94,01%
2	<u>Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό</u> Σύνολο Ενεργητικού	5,24%	5,99%
3	<u>Ίδια Κεφάλαια</u> Σύνολο Υποχρεώσεων	57,66%	116,21%
4	<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u> Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	151,00%	204,52%
5	<u>Κέρδη προ φόρων</u> Ίδια Κεφάλαια	3,16%	1,15%
6	<u>Καθαρό αποτ.χρήσεως πριν τον φόρο εισοδήματος</u> Σύνολο Ενεργητικού	1,16%	0,62%

Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρία υπολογίζει κεφαλαιακή επάρκεια για τους κινδύνους που αναλαμβάνει σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο. Το 2019 η κεφαλαιακή επάρκεια κυμάνθηκε μεταξύ 26 % και 41% πολύ υψηλός σε σχέση με το όριο του 8%.

Κίνδυνος Αγοράς

Η Εταιρία μετρά και διαχειρίζεται το ύψος των δυνητικών και πραγματικών κινδύνων της λόγω των μεταβολών των τιμών και των ισοτιμιών στις κεφαλαιαγορές και χρηματαγορές καθώς και των διακυμάνσεων στις συσχετίσεις τους. Υπάρχουν επαρκείς εσωτερικές διαδικασίες για τον εντοπισμό και την διαχείρισή τους και τον τρόπο μέτρησής τους.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Η Εταιρία έχει συγκεκριμένες διαδικασίες παροχής πιστώσεων σε ιδιώτες επενδυτές (λογαριασμοί margin, 2ήμερης πίστωσης) και παροχής ορίων συναλλαγών σε θεσμικούς επενδυτές και παρακολουθούνται καθημερινά τα ποσά που επηρεάζουν τον πιστωτικό της κίνδυνο ενώ επίσης προσδιορίζει με αποτελεσματικότητα και διαχειρίζεται κατάλληλα τις προβληματικές πιστώσεις.

Λειτουργικός Κίνδυνος

Η Εταιρία έχει καταγράψει, όλες τις πιθανές μορφές λειτουργικών κινδύνων που διατρέχει, και έχει συγκεκριμένα μέτρα και μηχανισμούς πρόληψης, αξιολόγησης και αντιμετώπισής τους ώστε να διασφαλίζεται η συνέχιση της λειτουργίας της και ο περιορισμός των ζημιών σε περίπτωση διαταραχής της δραστηριότητάς της και σε επείγουσες καταστάσεις.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην πιθανή αδυναμία της εταιρείας να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις λόγω έλλειψης ιδίων ρευστών κεφαλαίων ή αδυναμίας χρηματοδότησης της από Πιστωτικά Ιδρύματα.

Η διαχείριση αυτή υλοποιείται λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των βραχυπρόθεσμων και μελλοντικών της υποχρεώσεων, αλλά και τις συνθήκες που επικρατούν στις χρηματαγορές και στις κεφαλαιαγορές προκειμένου να καθορίσει τα όρια ρευστών κεφαλαίων που θα είναι διαθέσιμα για να καλύψουν τα ανοίγματα της, αλλά και τους επιχειρηματικούς της στόχους.

Λοιπές πληροφορίες

Η Εταιρία διατηρεί περιορισμένο αριθμό υποκαταστημάτων.

Την 31/12/2019 είχε χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ποσού €59.124.884 στις απαιτήσεις .

Έχουν υιοθετηθεί οι πολιτικές του Ομίλου και δεν αντιμετωπίζονται εργασιακά και περιβαλλοντικά προβλήματα, θέματα κοινωνικά, σεβασμού των δικαιωμάτων του ανθρώπου και ζητήματα διαφορετικότητας, την καταπολέμηση της διαφθοράς και θέματα σχετικά με τη δωροδοκία. Στην Εταιρία, ο σεβασμός των δικαιωμάτων του ανθρώπου, των ίσων ευκαιριών και της διαφορετικότητας καλύπτει τους πελάτες, τους προμηθευτές και τους εργαζομένους.

Προστασία του περιβάλλοντος

Η εταιρία αναγνωρίζει τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις των δραστηριοτήτων της και ενθαρρύνει τους πελάτες, τους προμηθευτές και τους εργαζόμενους προς την υιοθέτηση βέλτιστων περιβαλλοντικών πρακτικών, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου.

Δέσμευση στο Προσωπικό

Οι εργαζόμενοι της Εταιρίας αποτελούν το σπουδαιότερο κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξη της. Για τη διασφάλιση της ίσης και ομαλής διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού του, η Εταιρία εφαρμόζει πλήθος πολιτικών. Στο πλαίσιο της συνεχούς ενημέρωσης, εξέλιξης και εκπαίδευσης του ανθρώπινου δυναμικού της, η εταιρία εφαρμόζει ένα σύγχρονο πλαίσιο εκπαίδευσης και επαγγελματικής ανάπτυξης. Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στα προγράμματα καταπολέμησης απάτης, στις πιστοποιήσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και στην ενίσχυση της θετικής στάσης και συνεργασίας.

Προοπτικές

Το 2020 εκτιμάται ευμετάβλητο για το ελληνικό χρηματιστήριο, ιδιαίτερα εν μέσω της επιβράδυνσης της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας, της αβεβαιότητας όσον αφορά τις επιπτώσεις του κοροναϊού στο παγκόσμιο ΑΕΠ και των ιστορικών υψηλών που έχουν καταγράψει οι χρηματιστηριακοί δείκτες σε αρκετές διεθνείς αγορές. Με τα παραπάνω δεδομένα, η επιτάχυνση του εγχώριου ρυθμού ανάπτυξης μέσω ενός βέλτιστου μείγματος πολιτικής παράλληλα με τη συνέχιση των μεταρρυθμίσεων είναι απαραίτητα στοιχεία για την περαιτέρω ενίσχυση της εμπιστοσύνης προς τη χώρα. Με τη σειρά της, η πλήρης αποκατάσταση της εμπιστοσύνης των επενδυτών αποτελεί αναγκαία συνθήκη για τη δημιουργία δυναμικής αύξησης της συναλλακτικής δραστηριότητας στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Διοίκηση της Eurobank Equities εκτιμά ότι κατά το 2020 , εφόσον δεν υπάρξουν εξωγενείς συνθήκες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την ελληνική οικονομία , θα κινηθεί δυναμικά για περαιτέρω αύξηση του μεριδίου αγοράς και την συνέχιση της οργανικής κερδοφορίας μέσα από τη συνέχιση της άριστης παροχής του συνόλου των επενδυτικών υπηρεσιών στην συνεχώς διευρυνόμενη πελατεία της.

Κύριοι Μέτοχοι, στο ιδιαίτερα απαιτητικό περιβάλλον που έχει διαμορφωθεί, προτεραιότητά μας είναι η συνεχής ανάπτυξη εργασιών με την όσο το δυνατόν μεγαλύτερη συγκράτηση του λειτουργικού κόστους το οποίο σημειωτέον σταδιακά από το 2013 έχει μειωθεί σημαντικά στα πλαίσια του συντονισμένου προγράμματος εξορθολογισμού του.

Το περιβάλλον θα παραμείνει δύσκολο και απαιτητικό και η προσπάθεια που θα χρειαστεί θα είναι έντονη. Διαθέτουμε όμως και τη στρατηγική και τα μέσα και κυρίως τους ικανούς ανθρώπους που αποδεικνύουν συνεχώς ότι μπορούν να διαχειρίζονται τις οποιοσδήποτε δυσκολίες και να φέρνουν τα επιθυμητά αποτελέσματα.

Σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρίας της 31/12/2019, τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στα παρατιθέμενα οικονομικά στοιχεία και τις σημειώσεις επ' αυτών.

Τέλος, αξιότιμοι Κύριοι Μέτοχοι, σας καλούμε να εγκρίνετε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις με τις αναφερόμενες αναλυτικές σημειώσεις και να λάβετε θέση επί των θεμάτων της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Νικόλαος Ανδριανόπουλος
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της

Eurobank Equities Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Eurobank Equities Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2019, τις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσης και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Eurobank Equities Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

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

Ευθύνη της Διοίκησης επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση

χρηματοοικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

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

μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

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

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

- (α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του Άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019.
- (β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Eurobank Equities Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2020

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
	Σημείωση		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	16	855,400	783,513
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	16	1,535,616	554,522
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	17	8,097,215	6,045,409
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	18	119,821	119,821
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11	-	573,304
		10,608,052	8,076,569
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Απαιτήσεις από Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	15	39,502,786	36,064,100
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	20	2,090,107	723,262
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	19	401,714	470,199
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	59,124,884	20,581,497
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	14	120,055	74,524
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	90,705,152	68,806,151
		191,944,699	126,719,733
Σύνολο Ενεργητικού		202,552,751	134,796,302
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	23	43,865,543	43,865,543
Αποθεματικά	24	22,423,727	22,452,359
Κέρδη εις νέον		7,790,241	6,132,671
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		74,079,511	72,450,573
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	21	453,793	387,398
Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης παγίων	16	815,708	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	11	91,761	-
		1,361,262	387,398
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Δανειακές Υποχρεώσεις	27	30,000,000	-
Υποχρεώσεις σε Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	15	92,843,266	57,427,730
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	14	391,690	486,291
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	-	124,111
Φόρος Εισοδήματος		-	1,005,391
Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης παγίων	16	181,970	-
Λοιπές υποχρεώσεις	22	3,695,052	2,914,808
		127,111,978	61,958,331
Σύνολο Υποχρεώσεων		128,473,240	62,345,728
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων		202,552,751	134,796,302

Αθήνα 21/02/2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ &
Α' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΦΡΑΓΚΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΙ 024384

ΦΩΤΕΙΝΗ ΚΟΥΛΙΑΚΗ
ΑΔΤ Π 146458

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597
Α Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης και λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2019	01/01-31/12/2018
	Σημείωση		
Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες	6	8,133,898	6,853,035
Έσοδα από μερίσματα		1,469,228	877,494
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	5	1,988,889	1,535,707
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		11,592,015	9,266,236
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	4,664,769	4,600,802
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	8	3,886,461	4,103,390
Αποσβέσεις	16	588,722	305,752
Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		9,139,953	9,009,945
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9	868,843	825,002
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9	(977,505)	(247,290)
Κέρδη προ φόρων		2,343,401	834,004
Τρέχων και αναβαλλόμενος Φόρος	10	(674,962)	(231,860)
Κέρδη μετά από φόρους		1,668,439	602,144
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα			
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Αναλογιστικές (Ζημίες) Κέρδη υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (μετά από φόρους) .		(39,501)	22,172
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα		1,628,938	624,316

Αθήνα 21/02/2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ &
Α' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΦΡΑΓΚΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΙ 024384

ΦΩΤΕΙΝΗ ΚΟΥΛΙΑΚΗ
ΑΔΤ Π 146458

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597
Α Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων
Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Αναλογούντα σε μετόχους της Εταιρίας			
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ειδικά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018	43,865,543	22,428,729	5,531,985	71,826,257
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	-	-	602,144	602,144
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	22,172	-	22,172
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα	43,865,543	22,450,901	6,134,129	72,450,573
Μεταφορές αποθεματικών	-	1,458	(1,458)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2018	43,865,543	22,452,359	6,132,671	72,450,572

	Αναλογούντα σε μετόχους της Εταιρίας			
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ειδικά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2019	43,865,543	22,452,359	6,132,671	72,450,572
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	-	-	1,668,439	1,668,439
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	(39,501)	-	(39,501)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	43,865,543	22,412,858	7,801,110	74,079,511
Μεταφορές αποθεματικών	-	10,869	(10,869)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2019	43,865,543	22,423,727	7,790,241	74,079,511

Αθήνα 21/02/2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ &
Α' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΦΡΑΓΚΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΙ 024384

ΦΩΤΕΙΝΗ ΚΟΥΛΙΑΚΗ
ΑΔΤ Π 146458

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597
Α Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση ταμειακών ροών

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2019	01/01-31/12/2018
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων	Σημ:	2,343,401	834,004
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων			
Προσαρμογές του κέρδους/(ζημίας) σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:			
Συναλλαγματικές διαφορές		(266,916)	(405,821)
Αποσβέσεις	16	588,722	305,752
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους πελατών και απαιτήσεων		(4,841,494)	1,597,004
Λοιπές Προσαρμογές		844,825	252,824
		(1,331,462)	2,583,763
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπών στοιχείων ενεργητικού		(41,871,040)	6,030,737
Αύξηση / (μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		34,138,248	(15,524,431)
Καθαρές ταμειακές ροές από / (σε) λειτουργικές δραστηριότητες		(9,064,253)	(6,909,932)
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	16	(438,335)	(439,842)
Μερίσματα εισπραχθέντα		1,365,766	544,650
Καθαρές ταμειακές ροές από / (σε) επενδυτικές δραστηριότητες		927,430	104,808
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων			
Καθαρές ροές από χορηγήσεις δανείων	27	70,000,000	7,000,000
Αποπληρωμή υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		(236,977)	-
Αποπληρωμές δανείων		(40,000,000)	(7,000,000)
Καθαρές ταμειακές ροές από / (σε) χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		29,763,024	-
Αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα		21,626,200	(6,805,123)
Διαθέσιμα, στην αρχή της περιόδου		68,817,367	75,216,669
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		266,916	405,821
Διαθέσιμα, στο τέλος της χρήσης	12	90,710,483	68,817,367

Αθήνα 21/02/2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ &
Α' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΦΡΑΓΚΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΙ 024384

ΦΩΤΕΙΝΗ ΚΟΥΛΙΑΚΗ
ΑΔΤ Π 146458

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.σδείας 14597
Α Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στους τομείς διεξαγωγής χρηματιστηριακών συναλλαγών και επενδυτικής τραπεζικής κάθε είδους, σε χρηματιστήρια αξιών και παραγώγων, καθώς και στην παροχή όλων των κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών που προβλέπονται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. Η Εταιρία έχει συσταθεί και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα. Η Εταιρία είναι 100% θυγατρική της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από τη Διοίκηση της Εταιρίας την 21/2/2020.

2 Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων εφαρμόστηκαν με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται εκτός και αν ορίζεται διαφορετικά και είναι οι εξής:

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Τα πρότυπα που εφαρμόζονται είναι εκείνα που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως 31 Δεκεμβρίου 2019. Αυτά είναι σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ συμπεριλαμβανομένων των ερμηνειών της Επιτροπής Ερμηνειών Διεθνών Λογιστικών Προτύπων που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, η οποία έχει τροποποιηθεί έτσι ώστε να περιλαμβάνει την αποτίμηση σε εύλογη αξία, των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων) μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και αφού έχουν ληφθεί υπόψη οι μακροοικονομικές και δημοσιονομικές εξελίξεις της χώρας.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, καθώς και την καταχώριση εσόδων και εξόδων της υπό εξέταση χρήσης. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στην βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες. Οι περιοχές που εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση 3.

Εκτιμήσεις για την συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern), η οποία κρίθηκε ως κατάλληλη από το Διοικητικό Συμβούλιο, αξιολογώντας τα ακόλουθα:

Μακροοικονομικό και Χρηματοοικονομικό Περιβάλλον

Η Εταιρία δραστηριοποιείται σε περιβάλλον θετικών ρυθμών ανάπτυξης. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής αναμένεται αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ της Ελλάδας κατά 2,2% το 2019 και κατά 2,4% το 2020. Ο ρυθμός ανάπτυξης εμφανίζεται έτσι ενισχυμένος σε σχέση με το 1,9% που καταγράφηκε το 2018. Το ποσοστό ανεργίας ήταν επίσης βελτιωμένο, ανερχόμενο σε 16,5% τον Νοέμβριο του 2019 (από 18,6% τον αντίστοιχο μήνα του 2018) με βάση τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ. Όσον αφορά το δημοσιονομικό μέτωπο, σύμφωνα με τον προϋπολογισμό του 2020, το πρωτογενές δημοσιονομικό πλεόνασμα της Ελλάδας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3,6% για το 2020, ενώ οι τελευταίες εκτιμήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής κάνουν λόγο για πρωτογενές πλεόνασμα ύψους 4% για το 2019. Παράλληλα, στο πλαίσιο της ενισχυμένης εποπτείας ολοκληρώθηκαν επιτυχώς οι πρώτες πέντε διαδοχικές τριμηνιαίες αξιολογήσεις, με την πιο πρόσφατη να ολοκληρώνεται μέσα στον Φεβρουάριο του 2020. Επιπλέον, οι έλεγχοι κεφαλαίου που επιβλήθηκαν τον Ιούλιο του 2015 καταργήθηκαν πλήρως από την 1η Σεπτεμβρίου 2019 και μετά. Στο πλαίσιο αυτό, το ελληνικό δημόσιο κατάφερε το 2019 να ομαλοποιήσει και να επιτύχει συνεχή πρόσβαση στις κεφαλαιαγορές με την έκδοση τεσσάρων ομολόγων διαφορετικής λήξης. Πιο πρόσφατα, τον Ιανουάριο του 2020, η ελληνική κυβέρνηση εξέδωσε δεκαπενταετές ομόλογο ύψους € 2,5 δις με απόδοση 1,9%. Η απόδοση του δεκαετούς ομολόγου αναφοράς διαμορφώθηκε σε 1,46% στις 31 Δεκεμβρίου 2019, έναντι 4,40% στις 31 Δεκεμβρίου 2018.

Σε ότι αφορά τις οικονομικές προοπτικές για τους επόμενους 12 μήνες, οι κύριοι μακροοικονομικοί κίνδυνοι και οι παράγοντες αβεβαιότητας στην Ελλάδα σχετίζονται με (i) την εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων και ιδιωτικοποιήσεων ώστε να επιτευχθούν οι στόχοι και τα ορόσημα του προγράμματος της ΕΕ, (ii) την προσέλευση νέων επενδύσεων στη χώρα και (iii) τις γεωπολιτικές και μακροοικονομικές συνθήκες στην εγγύς ή ευρύτερη περιοχή, συμπεριλαμβανομένης της επίπτωσης της διατήρησης ενός οικονομικού περιβάλλοντος χαμηλών/αρνητικών επιτοκίων και των εξωτερικών κλυδωνισμών από ενδεχόμενη επιβράδυνση της περιφερειακής και /ή της παγκόσμιας οικονομίας λόγω είτε μακροοικονομικών είτε εξωτερικών παραγόντων (π.χ. επιπτώσεις από ενδεχόμενη εξάπλωση του κορονοϊού). Η επέλευση των ανωτέρω κινδύνων θα μπορούσε να έχει αρνητικές συνέπειες στη ρευστότητα, στην κεφαλαιακή επάρκεια και στην κερδοφορία των Ελληνικών τραπεζών. Η Εταιρία και ο Όμιλος παρακολουθούν στενά τις εξελίξεις σχετικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και στην ευρύτερη περιοχή λαμβάνοντας υπόψη την άμεση και έμμεση έκθεσή του στον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου.

Η Διοίκηση παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις σχετικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον και τις πιθανές επιπτώσεις τους προκειμένου να διασφαλίσει την ελαχιστοποίησή τους στις δραστηριότητες της Εταιρίας και, λαμβάνοντας υπόψη την επάρκεια της κεφαλαιακής θέσης του Ομίλου Eurobank Ergasias η οποία ενισχύθηκε μετά την συγχώνευση με τη GRIVALIA τον Μάιο του 2019, την υπερκάλυψη του στόχου μείωσης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs) και την εξάλειψη της χρηματοδότησης από τον Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας που επέτυχε αυτή, θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

2.2 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Τα στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας επιμετρώνται βάση του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρίας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων με υπόλοιπα στο τέλος της χρήσης σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της υπό αναφοράν χρήσης, και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

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

2.3 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν, και παράλληλα, υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

2.4 Αναγνώριση εσόδου

ΔΠΧΑ 15, Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες και ΔΠΧΑ 15, Τροποποίηση

Αμοιβές και προμήθειες

Η υιοθέτηση του προτύπου και της τροποποίησης αυτού, δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, καθώς τα καθαρά έσοδα από προμήθειες, τα οποία αποτελούν βασική πηγή εσόδου για την Εταιρία, δεν επηρεάζονται από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 15 γιατί σχετικά με αυτά τα έσοδα της Εταιρίας από συμβάσεις με πελάτες, περιλαμβανομένων των εσόδων από προμήθειες και τόκους αφορά υπηρεσίες που δεν εκτελούνται σε βάθος χρόνου ή για συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε μια δεδομένη χρονική στιγμή, δεν υπήρξε αλλαγή στην λογιστική αντιμετώπιση καθώς ήταν σύμφωνη με τη τρέχουσα λογιστική πολιτική της Εταιρίας.

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι εν λόγω υπηρεσίες. Ενδεικτικά η διάρθρωση των αμοιβών και προμηθειών απαρτίζεται κυρίως από προμήθειες από τη κατάρτιση χρηματιστηριακών συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών καθώς και σε χρηματιστήρια της αλλοδαπής. Το πελατολόγιο της Εταιρίας καλύπτει όλο το φάσμα των εν δυνάμει κατηγοριών πελατών (Ξένοι Θεσμικοί επενδυτές, Έλληνες Θεσμικοί επενδυτές, Ξένοι επενδυτές, εισηγμένες εταιρίες, ιδιώτες πελάτες καθώς και πελάτες για τους οποίους η λήψη και διαβίβαση εντολών διενεργείται μέσω συνεργαζόμενων ΑΕΕΔ ή άλλων ΑΕΠΕΥ και πιστωτικών ιδρυμάτων) ή συνδεδεμένων αντιπροσώπων. Η Εταιρία επίσης έχει την άδεια της διενέργειας συναλλαγών Ειδικής Διαπραγμάτευσης επί μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και είναι και Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Β' στο Χρηματιστήριο Αθηνών, αγορά Παραγώγων.

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία έχει εκτιμηθεί σε 5 έως 7 χρόνια. Δαπάνες που απαιτούνται για τη συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

2.6 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των ενσώματων ακινητοποιήσεων. Μεταγενέστερες δαπάνες είτε περιλαμβάνονται στη λογιστική αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων ή εφόσον κριθεί πιο κατάλληλο, αναγνωρίζονται σε ξεχωριστό πάγιο μόνο όταν θεωρείται πιθανόν ότι θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη για την εταιρία και υπό την προϋπόθεση ότι το κόστος των παγίων μπορεί να επιμεριστεί αξιόπιστα. Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

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

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων

κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης

Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα

ωφέλιμης ζωής εάν μικρότερη

Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός:

4 - 7 έτη

4 - 20 έτη

Έξοδα που σχετίζονται με εσωτερική (in-house) ανάπτυξη και συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων και λοιπών παγίων στοιχείων, επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν προκύπτουν. Έξοδα πληρωτέα σε τρίτους, που σχετίζονται με την ανάπτυξη και εφαρμογή νέων λογισμικών προγραμμάτων και λοιπών παγίων στοιχείων, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχικές βελτιώσεις, προστίθενται στο κόστος νέων λογισμικών προγραμμάτων και λοιπών παγίων στοιχείων και αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο.

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού - ταξινόμηση και επιμέτρηση

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

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

Η Εταιρεία κατατάσσει και επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού στο αποσβέσιμο κόστος μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις: (α) Το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού διακρίνεται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού προκειμένου να εισπραχθούν συμβατικές ταμειακές ροές (επιχειρηματικό μοντέλο "hold-to-collect") και (β) Βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI).

Τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία του ενεργητικού αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των άμεσων και πρόσθετων εξόδων συναλλαγής και μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (EIR), μετά την πρόβλεψη για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL). Τα έσοδα από τόκους, τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές λόγω αποαναγνώρισης και οι μεταβολές στις ζημιές απομείωσης των περιουσιακών στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί ως επιμετρώμενα στο αποσβέσιμο κόστος, περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

Η Εταιρία ταξινομεί και επιμετρά όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που δεν ταξινομούνται σε αποσβέσιμο κόστος στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Κατά συνέπεια, αυτή η κατηγορία επιμέτρησης περιλαμβάνει δάνεια και άλλους χρεωστικούς τίτλους που κατέχονται βάσει των μοντέλων διακράτησης για είσπραξη (Hold to collect – HTC) αλλά αποτυγχάνουν στην αξιολόγηση SPPI, στοιχεία του ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Επιπλέον, ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού που πληροί τους ανωτέρω όρους για να ταξινομηθεί σε αποσβέσιμο κόστος μπορεί να οριστεί από την Εταιρία ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση, εάν με τον τρόπο αυτό εξαλειφεται ή μειώνεται σημαντικά μια λογιστική ανακολουθία που θα ανέκυπτε σε διαφορετική περίπτωση. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε FVTPL αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και τυχόν μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν λόγω μεταβολών στην εύλογη αξία περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι πιστώσεις και οι προκαταβολές σε πελάτες, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Οι πιστώσεις και οι προκαταβολές προκύπτουν όταν η Εταιρία παρέχει χρήματα ή υπηρεσίες, απευθείας σε έναν πιστόχο.

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης των ταμειακών ροών τους λήγουν ή όταν η Εταιρία έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αμοιβές που συνεπένετο η ιδιοκτησία. Μερίσματα από επενδύσεις, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους μετόχους.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων, και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, προσδιορίζεται με τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές, περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, την αναφορά στην τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, και τις μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών, αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το πραγματικό επιτόκιο, είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

2.8 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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 συμπεριλαμβανομένων δανείων, απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις, χρεωστικών τίτλων, συμβολαίων χρηματοοικονομικής εγγύησης και δανειακών δεσμεύσεων. Καμία αναμενόμενη πιστωτική ζημία δεν αναγνωρίζεται για τους συμμετοχικούς τίτλους. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αποτελούν μία σταθμισμένη, βάσει πιθανοτήτων, μέση εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών που αντανάκλα τη διαχρονική αξία του χρήματος. Κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπίπτουν στην πολιτική απομείωσης, η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 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 αποσπαιμένη 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.

2.9 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως ή και συχνότερα όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.10 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων

(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς

Τα χρεόγραφα που πωλούνται με βάση συμφωνίες επαναγοράς (repos), καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ως ενεχυριασμένα στοιχεία ενεργητικού όταν ο αποδέκτης έχει το δικαίωμα, βάσει συμβολαίου, να πωλήσει ή να επανεκχωρήσει το ενεχυριασμένο στοιχείο. Η υποχρέωση προς το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στα οφειλόμενα ποσά στην τράπεζα, ή σε πελάτες, όπως κρίνεται καταλληλότερο. Χρεόγραφα που αγοράστηκαν με συμφωνίες ανάστροφής επαναγοράς (reverse repos) αναγνωρίζονται ως δάνεια και προκαταβολές στην τράπεζα ή πελάτες αναλόγως. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς αναγνωρίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναγοράς, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(β) Δανεισμός χρεογράφων

Χρεόγραφα που δανείζει η Εταιρεία σε τρίτους παραμένουν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Χρεόγραφα που δανείζεται η Εταιρεία δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, εκτός αν πωληθούν σε τρίτους οπότε η αγορά και η πώληση καταχωρούνται και το κέρδος ή ζημία περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η υποχρέωση επιστροφής των χρεογράφων καταχωρείται στην εύλογη αξία ως εμπορική υποχρέωση (trading liability).

2.11 Δανεισμός

Οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται από τα εισερόμενα κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων έκδοσης. Μεταγενέστερα οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και η διαφορά μεταξύ των αρχικά εισερόμενων κεφαλαίων και της αξίας κατά την λήξη του δανεισμού καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την χρονική διάρκεια του δανεισμού με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Αν η Εταιρεία εξαγοράσει τις υποχρεώσεις της, αυτές απαλείφονται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και η διαφορά μεταξύ του τρέχοντος ποσού των υποχρεώσεων και της αντιπαροχής που πληρώθηκε περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα.

2.12 Μισθωμένα Πάγια

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης ως αποσβέσεις και τόκους λειτουργικής μίσθωσης Σημείωση 2.20 (ΔΠΧΑ 16, μισθώσεις).

2.13 Τρέχουσα και Αναβαλλόμενη φορολογία

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους, όπως εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, χρησιμοποιώντας τους αναμενόμενους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές. Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από συντάξεις και άλλα ωφελήματα αποχώρησης του προσωπικού, και από την επανεκτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Η φορολογική επίδραση των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού, όταν είναι πιθανόν ότι θα υπάρξουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν αυτές οι ζημιές.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση την ισχύουσα Ελληνική φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο την χρήση κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη.

2.14 Παροχές στο προσωπικό

(α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην χρήση που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δικαίωμα, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνθήκη ηλικίας συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την αναλογιστική αξία της εφάπαξ αποζημίωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις αποχώρησης αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Σε χώρες που δεν υπάρχει ευρεία αγορά για τέτοιου είδους ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια κρατικών ομολόγων στο τέλος της χρήσης που χρησιμοποιούνται. Το νόμισμα και η λήξη των χρησιμοποιούμενων ομολόγων είναι σύμφωνα με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια των συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων. Αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Εταιρεία αναγνωρίζονται απευθείας στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα τη χρήση που πραγματοποιούνται και δεν μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης σε μεταγενέστερες περιόδους.

Το κόστος τρέχουσας υπηρεσίας και η δαπάνη τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα.

(β) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

Η Εταιρία ενισχύει την πιο πάνω πρόβλεψη λαμβάνοντας υπόψη πιθανές αποχωρήσεις προσωπικού προ της κανονικής συνταξιοδότησης, βάσει των όρων προηγούμενων προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου. Η Εταιρία αναγνωρίζει αποζημιώσεις αποχώρησης, όταν έχει συγκεκριμένες δεσμεύσεις είτε βάσει λεπτομερούς επίσημου σχεδίου που ανακοινώνεται και δεν μπορεί να αποσυρθεί, είτε ως αποτέλεσμα αμοιβαίως συμφωνηθέντων όρων αποχώρησης. Οι καταβλητέες αποζημιώσεις μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

(γ) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

Η Διοίκηση περιοδικά δύναται να ανταμοίβει με μετρητά (bonus) κατά βούληση υπαλλήλους με υψηλή απόδοση. Παροχές σε μετρητά (bonus) μέσω της μισθοδοσίας, αναγνωρίζονται ως δουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους Μετόχους της Εταιρείας.

2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν συνδεδεμένες εταιρίες της Εταιρείας, τους συμβούλους, τα στενά οικογενειακά τους πρόσωπα, εταιρίες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτούς και εταιρίες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους. Οι συναλλαγές παρόμοιες φύσης παρουσιάζονται σε συνολική βάση. Όλες οι συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των ενασκήσεων και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους.

2.16 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

2.17 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

Τα έξοδα αύξησης κεφαλαίου παρουσιάζονται, καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

Η διανομή μερισμάτων κοινών μετοχών αναγνωρίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, όταν εγκριθεί από τους μετόχους της Εταιρείας.

2.18 Ταμειακά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα

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

2.19 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνου

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, καταχωρούνται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα πραγματοποιηθέντα και τα εξ' αποτίμησης κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης.

2.20 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες:

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις σε πρότυπα και διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από την Εταιρία την 1 Ιανουαρίου 2019

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα, οι τροποποιήσεις σε πρότυπα και οι νέες ερμηνείες, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και την Επιτροπή Διερμηνειών των ΔΠΧΑ (ΕΔΔΠΧΑ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019:

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που υιοθετήθηκαν από την Εταιρία**ΔΠΧΑ 9, Τροποποιήσεις- Χαρακτηριστικά προεξόφλησης με αρνητικό αντιστάθμισμα.**

Οι τροποποιήσεις των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9 επιτρέπουν την επιμέτρηση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση (FVOCI), ανάλογα με το επιχειρηματικό μοντέλο, ακόμη και στην περίπτωση δικαιωμάτων πρόωρης εξόφλησης τα οποία θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα το μέρος που προκάλεσε την πρόωρη λήξη, να λάβει αποζημίωση από το άλλο μέρος (αρνητικό αντιστάθμισμα). Κατά συνέπεια, τα εν λόγω χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού μπορούν τώρα να επιμετρηθούν στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση, ανεξάρτητα από το γεγονός ή την περίπτωση που προκάλεσε την πρόωρη λήξη της σύμβασης και ανεξαρτήτως από το ποιο μέρος καταβάλλει ή λαμβάνει την εύλογη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη. Η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν τις συγκεκριμένες τροποποιήσεις πιθανότατα θα είχε ως αποτέλεσμα τα εν λόγω χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού να μην πληρούν τα κριτήρια αξιολόγησης που αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (SPPI), και επομένως να επιμετρηθούν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Επιπλέον, οι τροποποιήσεις επιβεβαιώνουν και το λογιστικό χειρισμό της τροποποίησης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Συγκεκριμένα, όταν μια χρηματοοικονομική υποχρέωση που επιμετράται στο αποσβέσιμο κόστος τροποποιείται χωρίς αυτό να οδηγεί σε αποαναγνώριση της, τότε το κέρδος ή η ζημία που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ των αρχικών συμβατικών ταμειακών ροών και των τροποποιημένων ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο, θα πρέπει να αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

ΕΔΔΠΧΑ 23, Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς του Φόρου Εισοδήματος

Η διερμηνεία παρέχει διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των απαιτήσεων αναγνώρισης και επιμέτρησης του ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με χειρισμούς του φόρου εισοδήματος.

Σε αυτή την περίπτωση, η αναγνώριση και η επιμέτρηση των τρεχουσών ή των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 βασίζεται στο φορολογητέο κέρδος (φορολογική ζημία), στη φορολογική βάση, σε μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές, καθώς και τις αχρησιμοποίητες πιστώσεις φόρων και φορολογικούς συντελεστές που καθορίζονται εφαρμόζοντας την ΕΔΔΠΧΑ 23.

Σύμφωνα με τη διερμηνεία, κάθε αβεβαιότητα σχετικά με χειρισμό φόρου εξετάζεται διακριτά ή σε συνδυασμό με άλλες, ανάλογα με ποια προσέγγιση προβλέπει καλύτερα την άρση της αβεβαιότητας. Η οικονομική οντότητα θα πρέπει να θεωρεί ως δεδομένο ότι η φορολογική αρχή που θα εξετάσει αυτά τα αβέβαια ποσά φόρων, έχει το δικαίωμα να εξετάσει χειρισμούς φόρων και θα έχει πλήρη γνώση κάθε σχετικής πληροφορίας όταν προβεί σε αυτή την αξιολόγηση.

Αν μια οικονομική οντότητα καταλήξει ότι είναι πιθανό η φορολογική αρχή να αποδεχθεί έναν αβέβαιο χειρισμό φόρου, θα πρέπει να προσδιορίσει το φορολογητέο κέρδος, τη φορολογική βάση, τις φορολογικές ζημιές, τις πιστώσεις φόρων και τους φορολογικούς συντελεστές σύμφωνα με αυτόν τον χειρισμό φόρου. Αν καταλήξει ότι δεν είναι πιθανό ο χειρισμός να γίνει αποδεκτός, το αποτέλεσμα της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό του φόρου εισοδήματος θα αποτυπωθεί στην περίοδο κατά την οποία έγινε ο προσδιορισμός αυτός, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο με την οποία προβλέπεται η άρση της αβεβαιότητας σε μεγαλύτερο βαθμό (δηλαδή το μοναδικό πιο πιθανό ποσό ή τη μέθοδο της αναμενόμενης αξίας που ακολουθεί μια σταθμισμένη προσέγγιση πιθανοτήτων).

Οι παραδοχές και οι εκτιμήσεις που έγιναν για την αναγνώριση και την επιμέτρηση της επίδρασης των αβέβαιων χειρισμών φόρων θα πρέπει να επανεξετάζονται όποτε οι συνθήκες μεταβάλλονται ή προκύπτουν νέες πληροφορίες που επηρεάζουν τις παραδοχές αυτές (π.χ. ενέργειες από τη φορολογική αρχή, στοιχεία ότι έχει λάβει μια συγκεκριμένη θέση σε σχέση με κάποιο παρόμοιο θέμα ή η λήξη του δικαιώματος της να εξετάσει έναν συγκεκριμένο χειρισμό φόρου).

Η υιοθέτηση της διερμηνείας δεν είχε επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 16, Μισθώσεις

Το ΔΠΧΑ 16, το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις» και σχετικές διερμηνείες, εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο λογιστικής, εντός ισολογισμού για τους μισθωτές, σύμφωνα με το οποίο η ταξινόμηση των μισθώσεων από την πλευρά του μισθωτή, ως λειτουργικές ή χρηματοδοτικές μισθώσεις, καταργείται και όλες οι μισθώσεις αντιμετωπίζονται παρόμοια με τις χρηματοδοτικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17.

Ο ορισμός της μίσθωσης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 αφορά κυρίως την έννοια του ελέγχου. Το νέο πρότυπο διαχωρίζει τις μισθώσεις από τις συμβάσεις παροχής υπηρεσιών με βάση το κατά πόσο η χρήση ενός καθορισμένου περιουσιακού στοιχείου ελέγχεται από τον πελάτη. Θεωρείται ότι υφίσταται έλεγχος όταν ο πελάτης έχει:

Το δικαίωμα να αποκτήσει ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη από τη χρήση του καθορισμένου περιουσιακού στοιχείου, και

Το δικαίωμα να κατευθύνει τη χρήση του καθορισμένου περιουσιακού στοιχείου

Το ΔΠΧΑ 16 προβλέπει την αναγνώριση του «δικαιώματος χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού» ('right of use asset') και της «υποχρέωσης από μισθώσεις» ('lease liability') κατά την έναρξη της μίσθωσης, σε περίπτωση που υπάρχει σύμβαση ή μέρος σύμβασης που αποδίδει στον μισθωτή το δικαίωμα χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου για μία χρονική περίοδο έναντι τιμήματος. Το δικαίωμα χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού, αρχικά επιμετρύται στο κόστος, το οποίο αποτελείται από το ποσό της υποχρέωσης από μισθώσεις, πλέον τα μισθώματα που καταβλήθηκαν στον εκμισθωτή κατά ή πριν την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης αφαιρουμένων τυχόν κινήτρων προς τον μισθωτή που εισπράχθηκαν, την αρχική εκτίμηση για κόστος αποκατάστασης και αρχικό άμεσο κόστος που πραγματοποιήθηκε από τον μισθωτή, και εν συνεχεία επιμετρύται στο κόστος, μείον σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση. Η υποχρέωση από μισθώσεις, αρχικά αναγνωρίζεται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά την διάρκεια της περιόδου μίσθωσης που ακόμη δεν έχουν καταβληθεί. Κατά συνέπεια, η σταθερή μέθοδος αναγνώρισης του εξόδου από λειτουργικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 αντικαθίσταται από την απόσβεση του «δικαιώματος χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού» και τον τόκο-εξόδο της «υποχρέωσης από μισθώσεις». Η αναγνώριση των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων από τους μισθωτές, όπως περιγράφεται ανωτέρω, δεν απαιτείται για ορισμένες βραχυπρόθεσμες διάρκειας μισθώσεις και μισθώσεις στοιχείων ενεργητικού χαμηλής αξίας. Ο λογιστικός χειρισμός για τους εκμισθωτές δεν επηρεάζεται ουσιαστικά από τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16.

Υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16

Η Εταιρία εφάρμοσε τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16 την 1 Ιανουαρίου 2019. Η Εταιρία έχει επιλέξει την τροποποιημένη αναδρομική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 και συνεπώς η συγκριτική πληροφόρηση δεν αναπροσαρμόστηκε.

Κατά τη μετάβαση, η Εταιρία έκανε χρήση της πρακτικής λύσης που είναι διαθέσιμη για τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16, να μην επαναξιολογήσει κατά πόσο μια σύμβαση αποτελεί ή περιέχει μίσθωση. Συνεπώς, οι υφιστάμενες συμβάσεις που είχαν ταξινομηθεί προηγουμένως ως συμβάσεις παροχής υπηρεσιών δεν ταξινομήθηκαν ως μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16, ενώ ο ορισμός που παρατίθεται στο ΔΠΧΑ 16 εφαρμόζεται σε όλες τις συμβάσεις που συνάφθηκαν ή τροποποιήθηκαν την 1 Ιανουαρίου 2019 ή μεταγενέστερα.

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

Η Εταιρία εφάρμοσε αυτή την αρχική επιμέτρηση σε όλες τις μισθώσεις, εξαιρουμένων αυτών με περίοδο μίσθωσης 12 μηνών ή μικρότερη, και των μισθώσεων χαμηλής αξίας (δηλ. μικρότερης των € 5.000), κάνοντας χρήση των σχετικών εξαιρέσεων για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία. Η Εταιρία επίσης υιοθέτησε την πρακτική λύση να μην διαχωριστούν τα στοιχεία που δεν πληρούν τον ορισμό της μίσθωσης από αυτά που τον πληρούν.

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

- Προκειμένου να καθορισθεί η περίοδος μίσθωσης των μισθώσεων στις οποίες η Εταιρία είναι ο μισθωτής, περιλαμβανομένων και των μισθώσεων αορίστου διάρκειας, ελήφθησαν υπόψη όλα τα σχετικά γεγονότα και συνθήκες, όπως οι μελλοντικές ανάγκες στέγασης και η αναμενόμενη χρήση, και ασκήθηκε κρίση. Επιπροσθέτως, ελήφθησαν υπόψη δικαιώματα για επέκταση ή λήξη της μίσθωσης τα οποία θεωρείται κατ' ουσίαν βέβαιο ότι θα εξασκηθούν. Οι εκτιμήσεις αυτές θα επανεξετάζονται σε τακτική βάση κατά τη διάρκεια της περιόδου της εκάστοτε μίσθωσης. Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων από μισθώσεις επιμετρήθηκε χρησιμοποιώντας το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού κατά την ημερομηνία της μετάβασης, καθώς το επιτόκιο που εμπεριέχεται στις μισθώσεις δεν μπορούσε να καθορισθεί εύκολα. Για την Εταιρία το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού προέκυψε από την εκτιμώμενη καμπύλη αποδόσεων των καλυμμένων ομολόγων, η οποία παράγεται με βάση τις παρατηρήσιμες αποδόσεις των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. (σταθμισμένο επιτόκιο προεξόφλησης 2,6%) . Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για το καθορισμό των υποχρεώσεων από μισθώσεις θα επαναυπολογίζεται σε τακτική βάση, χρησιμοποιώντας επικαιροποιημένα δεδομένα. • Οι ισχύοντες φόροι και τέλη χαρτοσήμου εξαιρέθηκαν από το πεδίο υπολογισμών του ΔΠΧΑ 16. Η ποσοτική επίπτωση λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16 από την 1 Ιανουαρίου 2019 παρουσιάζεται στη σημείωση 16.

ΔΛΠ 28, Τροποποιήσεις – Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι το ΔΠΧΑ 9 'Χρηματοοικονομικά Μέσα', συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων απομείωσης, έχει εφαρμογή στις μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία οι οποίες αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης της εταιρείας σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία αλλά δεν λογιστοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Σύμφωνα με την τροποποίηση, μια οικονομική οντότητα δεν θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τυχόν προσαρμογές στην λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων συμμετοχών (καθαρή επένδυση σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία) ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρείες και Κοινοπραξίες» κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 19, Τροποποιήσεις – Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του προγράμματος παροχών

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι όταν μία αλλαγή σε πρόγραμμα καθορισμένων παροχών δηλ. μία τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός πραγματοποιείται και απαιτείται επαναμέτρηση της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης καθορισμένων παροχών, θα πρέπει να χρησιμοποιούνται οι αναθεωρημένες αναλογιστικές παραδοχές από την επαναμέτρηση προκειμένου να προσδιοριστεί το κόστος τρέχουσας απασχόλησης και ο καθαρός τόκος για την υπόλοιπη περίοδο μετά το γεγονός. Επιπροσθέτως, οι αλλαγές περιλαμβάνουν διευκρινίσεις αναφορικά με την επίδραση μιας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού του προγράμματος, στις απαιτήσεις του προτύπου ως προς το ανώτατο όριο του περιουσιακού στοιχείου. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται με μελλοντική ισχύ για τα πρόγραμμα τροποποιήσεων, περικοπών ή διακανονισμών που πραγματοποιούνται την 1 Ιανουαρίου 2019 ή μετά την ημερομηνία υιοθέτησης.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2015 – 2017

Οι βελτιώσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε διάφορα πρότυπα ως ακολούθως:

Με τις τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες», αποσαφηνίστηκε ο τρόπος με τον οποίο μια οικονομική οντότητα αναγνωρίζει την αύξηση της συμμετοχής της σε μια από κοινού δραστηριότητα που πληροί τον ορισμό της επιχείρησης. Πιο συγκεκριμένα, όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης η οποία θεωρείται από κοινού δραστηριότητα, τότε η συναλλαγή αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων που επιτυγχάνεται σε στάδια και ο αποκτών επαναμετρά το σύνολο της συμμετοχής που κατείχε προηγουμένως επί των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων της από κοινού δραστηριότητας σε εύλογη αξία. Στην περίπτωση που, εάν μία οντότητα συμμετέχει σε μια από κοινού δραστηριότητα (κοινή επιχείρηση) χωρίς να διαθέτει από κοινού έλεγχο σε αυτήν, αποκτάει τον από κοινού έλεγχό της επιχείρησης, τότε η συμμετοχή που κατείχε προηγουμένως δεν επιμετρύται εκ νέου.

Οι βελτιώσεις στο ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» διευκρίνισαν ότι όλες οι επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από μερίσματα, περιλαμβανομένων και των πληρωμών από χρηματοοικονομικά μέσα που ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια, θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, στην κατάσταση συνολικού αποτελέσματος ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το που είχε αναγνωριστεί η αρχική συναλλαγή ή το γεγονός που δημιούργησε τα διανεμόμενα κέρδη που οδήγησαν στο μερίσμα.

Με τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 23 «Κόστος Δανεισμού» αποσαφηνίστηκε ότι κάθε δανεισμός που πραγματοποιήθηκε αρχικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου που πληρούσε τις προϋποθέσεις, θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως μέρος των κεφαλαίων που δανείστηκε η οντότητα γενικά, όταν ουσιαστικά όλες οι αναγκαίες δραστηριότητες προετοιμασίας του περιουσιακού στοιχείου για την προοριζόμενη χρήση ή πώλησή του έχουν περατωθεί.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

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

Ένα πλήθος νέων προτύπων, τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα και διερμηνείες θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2019, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση ή η Εταιρία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους.

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

Τον Σεπτέμβριο 2019, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα : Γνωστοποιήσεις», ώστε να αντιμετωπίσει τις επιπτώσεις σε συγκεκριμένες απαιτήσεις που σχετίζονται με την λογιστική αντιστάθμισης, που προκύπτουν από την αβεβαιότητα που δημιουργείται από την μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς σε όλο το φάσμα της αγοράς (αναφέρεται ως «μεταρρύθμιση των IBOR»). Ως αποτέλεσμα της μεταρρύθμισης των IBOR, μπορεί να υπάρξουν αβεβαιότητες σχετικά με : α) το επιτόκιο αναφοράς που καθορίζεται ως αντισταθμισμένος κίνδυνος και/ή β) τον χρόνο ή το ποσό των ταμειακών ροών βάσει επιτοκίων αναφοράς των στοιχείων που αντισταθμίζονται ή του μέσου αντιστάθμισης, κατά την περίοδο μέχρι την αντικατάσταση ενός τύπου επιτοκίου αναφοράς με εναλλακτικό επιτόκιο αναφοράς σχεδόν μηδενικού κινδύνου ("Risk Free Rate – RFR"). Οι τροποποιήσεις παρέχουν προσωρινή απαλλαγή από τις πιθανές επιπτώσεις της αβεβαιότητας κατά την συγκεκριμένη περίοδο, τροποποιώντας συγκεκριμένα κριτήρια της λογιστικής αντιστάθμισης κατά τον ΔΛΠ 39 ή το ΔΠΧΑ 9. Αυτές οι προσωρινές απαλλαγές σχετίζονται κυρίως με την απαίτηση περί μεγάλης πιθανότητας εκπλήρωσης όσον αφορά τις ταμειακές ροές που αντισταθμίζονται, την συμμόρφωση με το κριτήριο της διακριτής φύσης του συστατικού στοιχείου κινδύνου και με την εφαρμογή της μελλοντικής και αναδρομικής αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας μιας σχέσης λογιστικής αντιστάθμισης. Το ΣΔΛΠ αντιμετωπίζει την μεταρρύθμιση των IBOR και τις πιθανές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε δύο φάσεις. Οι συγκεκριμένες τροποποιήσεις ολοκληρώνουν την πρώτη φάση που επικεντρώθηκε στα θέματα που επηρεάζουν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση στην περίοδο πριν την μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς. Η δεύτερη φάση επικεντρώνεται στα πιθανά θέματα που ενδέχεται να ανακύψουν όταν τα υπάρχοντα επιτόκια αντικατασταθούν από τα RFR.

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

Τον Μάρτιο του 2018, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο. Το αναθεωρημένο αυτό πλαίσιο αντικαθιστά την προηγούμενη έκδοση του πλαισίου η οποία εξέδωθη το 2010. Οι αναθεωρήσεις που πραγματοποιήσεις το Συμβούλιο αφορούν οδηγίες σχετικά με τις έννοιες της επιμέτρησης, της παρουσίασης και γνωστοποίησης και της αποαναγνώρισης. Επιπλέον, η αναθεώρηση περιλαμβάνει νέους ορισμούς σχετικά με τα στοιχεία του ενεργητικού, τις υποχρεώσεις και τα κριτήρια αναγνώρισης τους, καθώς και διασαφηνίσεις για άλλα σημαντικά πεδία. Παράλληλα με το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο, το ΣΔΛΠ δημοσίευσε ένα συνοδευτικό έγγραφο με τίτλο «Τροποποιήσεις των Παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο εντός των ΔΠΧΑ», το οποίο περιλαμβάνει επακόλουθες αλλαγές στα πρότυπα ούτως ώστε αυτές να αναφέρονται στο νέο Πλαίσιο.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

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

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις σχετικά με τον ορισμό της επιχείρησης στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» με σκοπό να βοηθήσει τις οικονομικές οντότητες να καθορίσουν αν ένα σύνολο αποκτώμενων δραστηριοτήτων και στοιχείων του ενεργητικού συνιστούν επιχείρηση ή όχι. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τις ελάχιστες απαιτήσεις για τον ορισμό της επιχείρησης, καταργούν την αξιολόγηση για το εάν οι συμμετέχοντες στην αγορά δύνανται να αντικαταστήσουν τα στοιχεία που λείπουν, προσθέτουν οδηγίες για να βοηθήσουν τις οικονομικές οντότητες να αξιολογήσουν αν οι αποκτώμενες διαδικασίες θεωρούνται σημαντικές. Επιπροσθέτως, συγκεκριμενοποιούν τους ορισμούς της επιχείρησης και των εκροών της και εισάγουν έναν προαιρετικό έλεγχο σχετικά με τη συγκέντρωση της εύλογης αξίας (fair value concentration test).

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

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

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» και του ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη» αποσκοπούν στο να ευθυγραμμιστούν όλα τα πρότυπα με τον ορισμό του Ουσιώδους Μεγέθους και να αποσαφηνίσουν συγκεκριμένες πτυχές αυτού. Ο νέος ορισμός αναφέρει ότι μια πληροφορία θεωρείται ουσιώδης αν η παράλειψή της, η ανακριβής παρουσίαση της ή συγκάλυψή της αναμένεται να επηρεάσει τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων γενικής χρήσης, βάσει αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι το ουσιώδες μέγεθος (materiality) θα εξαρτάται από τη φύση, το μέγεθος της πληροφορίας ή και τα δύο.

Η Εταιρία εξετάζει τυχόν επίπτωση από την υιοθέτηση της τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της.

ΔΛΠ 1, Τροποποιήσεις, ταξινόμηση υποχρεώσεων σε Κυκλοφορούντα ή Μη-Κυκλοφορούντα στοιχεία (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

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

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρίας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης 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.

3.1 Προβλέψεις πιστοφικών απαιτήσεων

Τα χρεωστικά υπόλοιπα πελατών αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές. Το ποσό της πρόβλεψης της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς καταχωρείται ως δαπάνη στις προβλέψεις χρήσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

4.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας σχετίζονται κυρίως, εκ φύσεως, με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, περιλαμβανομένων παραγώγων.

Η Εταιρία συναλλάσσεται κυρίως σε χρηματοοικονομικά μέσα και ενίοτε παίρνει θέσεις σε εξωχρηματιστηριακά μέσα, συμπεριλαμβανομένων παραγώγων μέσων, για να εκμεταλλεύεται βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις στην αγορά μετοχών και λόγω της επιτέλεσης του κυρίου ρόλου της ως Ειδικού Διαπραγματευτή τύπου Β στην εγχώρια αγορά εισηγμένων παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων. Η Διοίκηση της Εταιρίας σε συνεργασία με τις Διοικητικές Επιτροπές του Ομίλου Eurobank Ergasias καθορίζουν τα όρια συναλλαγών για το μέγεθος του ανοίγματος που μπορεί να αποδεχθούν.

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο συγκέντρωσης. Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρίας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμειακή ροή της Εταιρίας.

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία της κατά την ημερομηνία χρηματοοικονομικής θέσης. Συνεπώς η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

(α) Παράγωγα

Η Εταιρία διατηρεί όρια ελέγχου των καθαρών ανοικτών θέσεων σε παράγωγα, δηλαδή της διαφοράς μεταξύ συμβολαίων αγοράς και πώλησης, κατά ποσό και όρους. Σε κάθε στιγμή, το ποσό που υπόκειται σε πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στην τρέχουσα εύλογη αξία των μέσων που είναι ευνοϊκά για την Εταιρία (δηλαδή παράγωγα με θετική εύλογη αξία), που σε σχέση με τα παράγωγα είναι μόνο ένα μικρό μέρος του θεωρητικού ποσού των συμβολαίων που χρησιμοποιούνται για να εκφράσουν τον όγκο των εκκρεμών μέσων. Η διαχείριση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο, γίνεται συνυπολογιζομένης της πιθανής έκθεσης σε διακυμάνσεις της αγοράς. Εξασφαλίσεις ή άλλα αξιόγραφα δεν λαμβάνονται συνήθως για εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο αυτών των μέσων, εκτός όπου η Εταιρία απαιτεί κατάθεση του περιθωρίου (margin deposit) από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

(β) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευόμενων αρχών.

Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (margin account), ρυθμίστηκε για πρώτη φορά με το Ν.2843/2000 και πλέον παρέχεται με βάση τον Ν.4141/2013 και την απόφαση 6/675/27.02.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στην γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ μέλους και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στο μέλος αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ του μέλους.

Το margin account παρέχει στους επενδυτές τη δυνατότητα να αγοράσουν περισσότερες μετοχές από εκείνες που θα τους επέτρεπε το διαθέσιμο κεφάλαιό τους χρησιμοποιώντας τη τεχνική μόχλευσης. Ωστόσο, η αγορά μετοχών με πίστωση είναι μία τεχνική που χρησιμοποιείται από επενδυτές που είναι εξοικειωμένοι με αυτό το εργαλείο και γνωρίζουν τη λειτουργία του.

Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την εκ μέρους των μελών του Χ.Α. παροχή πιστώσεων ορίζονται στον νόμο, αλλά και στις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των Πράξεων του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Ως εκ τούτου, η Εταιρία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο εκ της δραστηριότητας αυτής.

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών margin την 31/12/2019 ανέρχονταν στο ποσό των € 13.063.309 και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των € 30.633.708.

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος για πίστωση μέχρι τον χρόνο εκκαθάρισης (2ήμερη πίστωση)

Σύμφωνα με το Ν.4141/2013 και της υπ' αριθμόν 6/675/27.02.2014 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρέπει μέχρι το πέρας του T + 2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α. προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο την ημέρα T + 3 λαμβάνει αναγκαστικές εκποιήσεις, ή αναλόγως προβαίνει σε προκαταβολή μέρους του τιμήματος αγοράς και εν γένει δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο. Εναλλακτικά ο πελάτης μετά από υπογεγραμμένη πρόσθετη σύμβαση με την εταιρία έχει τη δυνατότητα της 2ήμερης πίστωσης που προσοιδαίει ως προς τη λειτουργία της και τους κινδύνους που ενέχει με το margin account.

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών διήμερης πίστωσης την 31/12/2019 ανέρχονταν στο ποσό των € 964.968 και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των € 162.288.257.

(δ) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να διαφυλάξει τα ελεύθερα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών επέβαλε στα Μέλη του Χ.Α. σύμφωνα με την απόφαση 2/452/01.11.2007 όπως ισχύει, να τηρούν τα χρήματα των πελατών τους, σε ειδικούς τραπεζικούς λογαριασμούς μέσω γνωστής φήμης πιστωτικών ιδρυμάτων.

4.2.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε μετοχικά προϊόντα, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις στην αγορά και περικλείει τον κίνδυνο θέσης, το συναλλαγματικό κίνδυνο και τον επιτοκιακό κίνδυνο. Οι θέσεις που παίρνει η Εταιρία είναι για εμπορικούς σκοπούς και αφορούν μετοχές, παράγωγα που ο υποκείμενος τίτλος είναι μετοχή ή δείκτης μετοχών. Τα παραπάνω στοιχεία είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά άμεσα ρευστοποιήσιμα και επιδεκτικά αντιστάθμισης κινδύνου αγοράς.

(i) Κίνδυνος θέσης

Στις 31/12/2019 η συνολική θέση της Εταιρείας (Δέλητα Ισοδύναμη θέση) ανερχόταν σε € 612.047. (Το ποσό αναλύεται σε: Παράγωγα με υποκείμενο τίτλο τον FTSE/ΧΑ Large Cap Index: € -9.389.869,00, Παράγωγα με υποκείμενο τίτλο μετοχές: € -49.122.968 και Μετοχές: € 59.124.884). Ο κίνδυνος αγοράς με βάση το εσωτερικό μοντέλο VaR (Value at Risk) και με παραμέτρους VaR 10 ημερών, 99% διάστημα εμπιστοσύνης ανερχόταν σε € 51.898. Αν η Εταιρία χρειαζόταν να ρευστοποιήσει πλήρως το χαρτοφυλάκιό της (οι αντισταθμισμένες θέσεις θα κλείσουν με την λήξη των συμβολαίων), η πιθανή ζημία της από την ρευστοποίηση αυτή υπολογίστηκε, με βάση το εσωτερικό μοντέλο, σε € 6.248,48, ποσό που το οποίο έχει λογιστικοποιηθεί.

(ii) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

(iii) Επιτοκιακός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας εκτίθενται σε κίνδυνο από τις επιδράσεις των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ροές μετρητών από ένα χορηγούμενο δάνειο να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια αγοράς. Ειδικότερα, για τις χορηγούμενες πιστώσεις μέσω του προϊόντος margin και 2ήμερης πίστωσης ο εν λόγω επιτοκιακός κίνδυνος μετακυλιέται ως επί το πλείστον συμβατικά στους πελάτες μας. Συνολικά, η έκθεση της Εταιρίας στον επιτοκιακό κίνδυνο θεωρείται αμελητέα.

4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας. Η Εταιρία δε, διατηρεί πόρους μετρητών για να καλύψει όλες αυτές τις ανάγκες καθώς η εμπειρία καταδεικνύει ότι το ελάχιστο επίπεδο επανεπένδυσης των κεφαλαίων προς λήξη μπορεί να προβλεφθεί με υψηλό ποσοστό βεβαιότητας. Η Διοίκηση καθορίζει όρια του ελάχιστου ποσοστού κεφαλαίων προς λήξη που είναι διαθέσιμα για να καλύψουν τέτοια ανοίγματα ρευστότητας (liquidity gap) χρησιμοποιώντας σενάρια προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress tests).

Οι λήξεις των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και η ικανότητα να αντικατασταθούν σε αποδεκτό κόστος οι τοκοφόρες υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους, αποτελούν παράγοντες στον καθορισμό της ρευστότητας της Εταιρίας και της έκθεσής του στις διακυμάνσεις επιτοκίων (σημ.25).

4.2.4 Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης αναφέρεται στη περίπτωση που το δανειακό χαρτοφυλάκιο ή τα ανοίγματα της εταιρίας αντιστοιχίζονται σε μεγάλο ποσοστό έναντι μεμονωμένου αντισυμβαλλόμενου ή ομάδας συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων με κοινά χαρακτηριστικά ή ίδιου εκδότη εξασφάλισης αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο. Για τους πελάτες λιανικής με μοιειδή χαρακτηριστικά το δανειακό χαρτοφυλάκιο της εταιρίας διατίθεται σε μεγάλη διασπορά στους πελάτες της. Για τους θεσμικούς πελάτες ή ομάδες συνδεδεμένων εταιριών τα ανοίγματα με δεδομένο ότι είναι ιδιαίτερα βραχυπρόθεσμα θεωρείται ότι ο σημαντικότερος εκ των κινδύνων είναι αυτός του ύψους του ανοίγματος ή του συνολικού ανοίγματος συνδεδεμένων εταιριών, ενώ λοιποί κίνδυνοι (πχ χώρας) θεωρούνται πολύ μικροί.

4.2.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Εταιρία διατηρεί ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και να μεγιστοποιηθεί το όφελος των μετόχων. Η Εταιρία διαχειρίζεται τη κεφαλαιακή δομή της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της. Η Εταιρία μπορεί να προσαρμόσει τη κεφαλαιακή δομή της με την αναπροσαρμογή του ποσού διανομής μερισμάτων στους μετόχους, με την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ή με την έκδοση κεφαλαιακών τίτλων.

Συγκεκριμένα για 31/12/2019 ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρίας μας ήταν 32 % με όριο 8%.

Τα ποσά είναι σε χιλιάδες Ευρώ

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Βασικά ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	43,866	43,866
Τακτικό αποθεματικό και λοιπά αποθεματικά	22,424	22,452
Κέρδη εις νέον	7,790	6,133
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	74,080	72,451
Μείον: Σύνολο εποπτικών προσαρμογών της λογιστικής καθαρής θέσης	(1,439)	(766)
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	72,640	71,685
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	227,852	165,591
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας Βασιλείας III	31.88%	43.29%

4.3 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να εξοφληθεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα αναγνωρισμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Στις περιπτώσεις που δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς, η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης όπου όλες οι σημαντικές μεταβλητές είναι παρατηρήσιμες στην αγορά.

Οι αξίες που προκύπτουν χρησιμοποιώντας αυτές τις μεθόδους, επηρεάζονται σημαντικά από τις παραδοχές σε σχέση με τα ποσά και τη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών και των συντελεστών προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκαν. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων προσεγγίζουν τη λογιστική τους αξία για τους παρακάτω λόγους:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και έντοκα γραμμάτια, επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων αποτιμώνται σε εύλογη αξία με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης.
- Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.
 - Επίπεδο 1 - Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για χρηματοοικονομικά στοιχεία με ίδια χαρακτηριστικά. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές, χρεωστικούς τίτλους και διαπραγματεύσιμα παράγωγα.
 - Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης που όλα τα σημαντικότερα δεδομένα προέρχονται από παρατηρήσιμες τιμές. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και σύνθετα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων.
 - Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης με σημαντικά δεδομένα προερχόμενα από μη παρατηρήσιμες τιμές.

Τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι βραχυπρόθεσμα ή επανατιμολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα, η λογιστική τους αξία προσεγγίζει στην εύλογη αξία τους.

	31-Δεκ-19			
Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1)	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2)	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 3)	Σύνολο	
€ χιλ.	€ χιλ.	€ χιλ.		€ χιλ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία απαιτ. στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	59,125	-	-	59,125
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	120	-	-	120
Σύνολο στοιχείων Ενεργητικού	59,245	-	120	59,365
Χρηματοοικονομικά στοιχεία απαιτ. στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο Χρηματιστήριο	-	-	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	392	-	-	392
Σύνολο στοιχείων Υποχρεώσεων	392	-	-	392

Χρηματοοικονομικά στοιχεία απαιτ.στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

Σύνολο στοιχείων Ενεργητικού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία απαιτ.στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο Χρημαστήριο

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Σύνολο στοιχείων Υποχρεώσεων

31-Δεκ-18			
Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1) € χιλ.	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2) € χιλ.	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 3) € χιλ.	Σύνολο € χιλ.
20,581	-	-	20,581
75	-	-	75
-	-	120	120
20,656	-	120	20,776
486	-	-	486
124	-	-	124
610	-	-	610

5 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις

Κέρδη (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις-μετοχές

Κέρδη (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις-παράγωγα

Κέρδη (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις-ομόλογα

Κέρδη (Ζημίες) από συναλλαγματικές διαφορές

1/1 - 31/12/2019	1/1 - 31/12/2018
18,460,067	(10,774,209)
(16,657,389)	11,197,542
-	877,964
186,212	234,410
1,988,889	1,535,706

6 Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες

Προμήθειες από αγοραπωλησίες μετοχών

Προμήθειες από παράγωγα

Λοιπά έσοδα

1/1 - 31/12/2019	1/1 - 31/12/2018
6,916,949	5,923,842
896,535	610,279
320,414	318,914
8,133,898	6,853,035

7 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα

Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης

Αμοιβές συνταξιοδότησης και λοιπές παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Σημ.21)

Λοιπές δαπάνες προσωπικού

1/1 - 31/12/2019	1/1 - 31/12/2018
3,126,713	3,194,461
754,066	771,733
517,494	261,643
266,495	372,965
4,664,769	4,600,802

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στις 31/12/2019 ανέρχεται σε 70 άτομα ενώ στις 31/12/2018 ανερχόταν σε 75 άτομα.

8 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Αμοιβές και έξοδα τρίτων

Συνδρομές και εισφορές

Λοιπές παροχές

Διάφορα λοιπά έξοδα

Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων

Προβλέψεις για έκτακτους και γενικούς κινδύνους

1/1 - 31/12/2019	1/1 - 31/12/2018
1,345,037	1,345,873
1,329,599	1,221,301
815,239	911,215
396,587	347,568
-	193,745
-	83,688
3,886,461	4,103,390

9 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τόκοι καταθέσεων και λοιποί τόκοι

1/1 - 31/12/2019	1/1 - 31/12/2018
868,843	825,002
868,843	825,002

Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τόκοι δανείου

Αρνητικοί Τόκοι (ΤτΕ) εισφορών Επικουρ.Κεφαλαίου

Τόκοι λειτουργικών μισθώσεων

Λοιποί τόκοι

1/1 - 31/12/2019	1/1 - 31/12/2018
802,102	149,531
71,793	48,755
31,302	-
72,309	49,004
977,505	247,290

10 Φόρος εισοδήματος

Φόρος εισοδήματος χρήσης

Φόρος εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων

Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ.11)

Σύνολο
Συνολική πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος που απεικονίζονται στα αποτελέσματα

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το έτος 2019 είναι 24% (2018 : 29%). Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα αποτελέσματα πριν τους φόρους με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

Αποτελέσματα προ φόρων

Φόρος με τον ισχύοντα συντελεστή φορολογίας (2019 : 24% , 2018 : 29%)

Φορολογική επίδραση:

Εσοδα που δεν φορολογούνται / Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες

Επίδραση από μεταβολή φορολογικού συντελεστή

Φόρος εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων

Λοιπές προσαρμογές φόρου

Σύνολο

Πραγματικός φορολογικός συντελεστής

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

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, η Φορολογική Διοίκηση μπορεί να προβεί, 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 31.12.2019 παραγράφηκαν οι χρήσεις που έληξαν μέχρι και την 31.12.2013.

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013 (άρθρο 65Α), όπως ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994), οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται 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 2014-2018. Για την χρήση 2019, ο φορολογικός έλεγχος στα πλαίσια του φορολογικού πιστοποιητικού βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωσή του, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 22 του Ν 4646 /2019 (ΦΕΚ Α΄ 201) τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία, εξαιρουμένων των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν υπαχθεί στις ειδικές διατάξεις του άρθρου 27Α ΚΦΕ σχετικά με την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, φορολογούνται με συντελεστή είκοσι τέσσερα τοις εκατό (24%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 και εφεξής.

.Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί των εκπιπόμενων προσωρινών διαφορών, καθώς επίσης και επί των μη χρησιμοποιημένων φορολογικών ζημιών με το φορολογικό συντελεστή που αναμένεται να ισχύει στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση.

11 Αναβαλλόμενη φορολογία

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) και με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή 24 % όπως αναφέρεται στη σημείωση 10 .

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται πιο κάτω:

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου

Επίπτωση υιοθέτησης ΔΠΧΑ 9 την 1η Ιανουαρίου

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου αναμορφωμένο

(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων

(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω μείωσης φορ.συντελεστών

(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση ιδίων κεφαλαίων

Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) προήλθαν από τα πιο κάτω:

Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Φορολογικές ζημιές χρήσεων που αναγνωρίζονται

Λοιπές προσωρινές διαφορές

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις)
1/1 - 31/12/2019

-

2,128

(677,089)

(674,962)
1/1 - 31/12/2018

(1,381,627)

18,573

1,131,194

(231,860)
1/1 - 31/12/2019

2,343,401

562,416

94,419

32,488

(2,128)

(12,223)

674,972
28.80%
1/1 - 31/12/2018
834,004

241,861

107,121

36,470

(18,573)

(135,019)

231,860
27.80%

12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Για σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα νοούνται τα ακόλουθα υπόλοιπα τα οποία έχουν λήξη μικρότερη των 90 ημερών:

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Ταμείο	5	6
Καταθέσεις όψεως Εταιρίας	5,095,465	17,386,806
Καταθέσεις όψεως ωρίμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών	85,615,013	51,430,555
	90,710,483	68,817,367

Απομείωση απαιτήσεων από Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα

	(5,331)	(11,216)
Σύνολο	90,705,152	68,806,151

13 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Μετοχές

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
- Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Αθηνών και Αλλοδαπά Χρημ/ρια (Απαιτήσεις)	59,124,884	20,581,497
- Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Αθηνών και Αλλοδαπά Χρημ/ρια (Υποχρεώσεις)	-	(124,111)
	59,124,884	20,457,386

Από τις παραπάνω μετοχές στο Ενεργητικό μετοχές αξίας € 33.952.865 είναι δεσμευμένες υπέρ ΕΤΕΚ για την κάλυψη του περθωρίου ασφάλισης (margin). Το σύνολο του χαρτοφυλακίου εισηγμένων μετοχών χαρακτηρίζεται ως κατεχόμενο για εμπορία.

	2019	2018
Υπόλοιπο έναρξης (01.01)	20,457,386	29,041,418
Προσθήκες / (Μειώσεις)	33,809,732	(7,076,086)
Προσαρμογή στην εύλογη αξία	4,857,766	(1,507,946)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης (31.12)	59,124,884	20,457,386

14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς

	31-Δεκ-19	Εύλογη αξία Ενεργητικό	Εύλογη αξία Υποχρεώσεων
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης	57,645,033	94,998	365,525
Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης	2,614,900	25,058	26,165
		120,055	391,690

Οι εν λόγω θέσεις προκύπτουν από την αντιστάθμιση θέσεων σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) που έχουν προκύψει από τις υποχρεώσεις μας ειδικής διαπραγμάτευσης σε ΣΜΕ επί μετοχών και επί δεικτών.

Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς

	31-Δεκ-18	Εύλογη αξία Ενεργητικό	Εύλογη αξία Υποχρεώσεων
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης	19,328,492	53,195	484,938
Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης	745,500	21,329	1,353
		74,524	486,291

15 Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις από Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Απαιτήσεις από πελάτες	16,944,164	15,457,478
Απαιτήσεις από Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	22,558,621	20,606,622
	39,502,786	36,064,100

Υποχρεώσεις προς πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	7,228,254	5,997,175
Υποχρεώσεις προς πελάτες εκκαθαρισμένων συναλλαγών	85,615,013	51,430,555
	92,843,266	57,427,730

Οι απαιτήσεις από πελάτες αναλύονται ως εξής :

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Υπόλοιπα πελατών	18,166,310	17,318,725
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	(1,222,146)	(1,861,247)
Σύνολο	16,944,164	15,457,478

Η κίνηση των προβλέψεων αναλύεται ως ακολούθως:

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1,861,247	1,835,789
Πλέον : Σχηματισθείσα πρόβλεψη χρήσης	-	86,858
Μείον : Διαγραφές απαιτήσεων μέσω προβλέψεων	(639,101)	(61,400)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	1,222,145	1,861,247

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την χρονοανάλυση των απαιτήσεων από πελάτες:

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Απαιτήσεις από πελάτες έως 3 μήνες	9,206,455	6,998,685
Απαιτήσεις από πελάτες από 3 μήνες έως 12 μήνες	4,202,319	3,622,802
Απαιτήσεις από πελάτες άνω του έτους	4,757,536	6,697,238
	18,166,310	17,318,725
Μείον : προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	(1,222,145)	(1,861,247)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	16,944,165	15,457,478

Τα ποσά τα οποία δεν καλύπτονται από πρόβλεψη απομείωσης αφορούν τα προϊόντα margin & διήμερης πίστωσης. Η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας των πελατών με χρεωστικό υπόλοιπο την 31/12/2019 ανέρχεται σε € 1.465.949.150 έναντι αξίας χαρτοφυλακίου € 997.068.350 την 31/12/2018. Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων.

16

Αύλα και ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Αύλα περιουσιακά στοιχεία

	31-Δεκ-2019
	Λογισμικό
Αξία κτήσης :	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2019	4,703,508
Προσθήκες	327,935
Πωλήσεις -διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	5,031,443
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2019	(3,919,995)
Αποσβέσεις για την χρήση	(256,049)
Πωλήσεις -διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	(4,176,044)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2019	855,399

	31-Δεκ-2018
	Λογισμικό
Αξία κτήσης :	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018	4,406,228
Προσθήκες	297,280
Πωλήσεις -διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	4,703,508
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018	(3,711,957)
Αποσβέσεις για την χρήση	(208,038)
Πωλήσεις -διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2018	(3,919,995)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2018	783,513

Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	31-Δεκ-19				Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Δικαιώματα χρήσης παγίων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	
Αναγνώριση δικαιωμάτων χρήσης παγίων	-	1,223,372	-	-	1,223,372
Αξία κτήσης :					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019 (αναμορφωμένο)	1,133,354	1,223,372	1,646,125	2,100,691	6,103,541
Προσθήκες	45,744		30,875	33,781	110,400
Πωλήσεις / διαγραφές	-	(24,561)	-	-	(24,561)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	1,179,098	1,198,811	1,676,999	2,134,472	6,189,380
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2019	(751,952)	-	(1,575,143)	(1,998,553)	(4,325,648)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	4,557	-	-	4,557
Αποσβέσεις για την χρήση	(46,066)	(218,958)	(9,222)	(58,429)	(332,674)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	(798,018)	(214,401)	(1,584,365)	(2,056,982)	(4,653,766)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2019	381,081	984,411	92,634	77,490	1,535,616

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η συμφωνία μεταξύ των δεσμεύσεων από λειτουργικές μισθώσεις, όπως γνωστοποιήθηκαν σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 στις οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018, και των υποχρεώσεων από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16:

Μη ακυρώσιμα πληρωτέα λειτουργικά μισθώματα σύμφωνα με το ΔΛΠ 17	1,329,082
Συν: Μελλοντικά συμβατικά πληρωτέα μισθώματα (πέραν της μη ακυρώσιμης περιόδου)	-
Προσαρμοσμένες συνολικές δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2018	1,329,082
Μείον: Εξαιρούμενες βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μισθώσεις χαμηλής αξίας	(10,439)
Μείον: Επανεκτίμηση της μισθωτικής περιόδου	21,912
Μη προεξοφλημένες υποχρεώσεις από μισθώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2018	1,340,555
Μείον: επίπτωση προεξόφλησης των υποχρεώσεων από μισθώσεις χρησιμοποιώντας το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού την 1 Ιανουαρίου 2019	(117,183)
Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων που αναγνωρίστηκε την 1 Ιανουαρίου 2019 με το ΔΠΧΑ 16	1,223,372
Διακοπές μισθώσεων που πραγματοποιήθηκαν στην χρήση 2019	(20,019)
Μισθώματα που αποπληρώθηκαν στην χρήση 2019	(236,977)
Τόκοι χρηματοδοτικής μίσθωσης που καταβλήθηκαν χρήση 2019	31,302
Σύνολο υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις 31η Δεκεμβρίου 2019 σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16	997,678
Το ποσό των € 997.678 αναλύεται σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις € 181.970 και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις € 815.708	

31-Δεκ-18					
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Δικαιώματα από μισθώσεις	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων
Αξία κτήσης :					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	1,038,271	-	1,646,289	2,096,383	4,780,943
Προσθήκες	95,083	-	43,170	4,308	142,561
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	(43,334)	-	(43,334)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	1,133,354	-	1,646,125	2,100,691	4,880,169
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	(717,857)	-	(1,614,737)	(1,938,674)	(4,271,268)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	-	43,334	-	43,334
Αποσβέσεις για την χρήση	(34,095)	-	(3,740)	(59,879)	(97,714)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	(751,952)	-	(1,575,143)	(1,998,553)	(4,325,648)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2018	381,401	-	70,981	102,138	554,521

17 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο	5,595,729	3,543,923
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	2,501,486	2,501,486
	8,097,215	6,045,409

Στις συμμετοχές περιλαμβάνονται ποσά : α) 1.558.755 € το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο για μετοχές και 3.304.953 € το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο για παράγωγα β) 732.021,12€ εισφορά στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, γ) 2.501.486 € το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997. Επιπλέον, για τον ίδιο σκοπό έχει εκδοθεί εγγυητική επιστολή ποσού 2.001.486 €.

Σημειώνουμε, ειδικότερα για το Επικουρικό Κεφάλαιο τα ακόλουθα :

Το όριο συναλλαγών και το Επικουρικό Κεφάλαιο θεσπίστηκαν στα τέλη 1996 αρχές 1997 για να αντιμετωπίσουν τα προβλήματα στην εκκαθάριση των συναλλαγών. Ο Ν.3371/2005 τροποποίησε και ενίσχυσε το ρόλο και τη λειτουργία του Επικουρικού Κεφαλαίου. Ο Όμιλος EXAE σε συνεργασία με το Συνεγγυητικό και την έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μετά από μελέτη των μεθόδων κάλυψης κινδύνου που εφαρμόζονται στις Ευρωπαϊκές αγορές κατέληξε στην υλοποίηση ενός σύγχρονου μοντέλου διαχείρισης και κάλυψης του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου στην Ελληνική αγορά αξιών με αλλαγή της μεθόδου υπολογισμού των ημερήσιων ορίων συναλλαγών των μελών του Χ.Α.

Διαχειριστής του Επικουρικού Κεφαλαίου είναι η Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών ΧΑ ΑΕ (ATHEXCLEAR) και λειτουργεί σύμφωνα με τον Ν.3606/2007 και με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 και των άρθρων 29 έως 31 του Κανονισμού (ΕΕ)153/2013.Η εφαρμογή του νέου μοντέλου σύμφωνα και με τον κανονισμό EMIR τέθηκε σε ισχύ και στην αγορά αξιών την 16.02.2015

18 Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	261	261
Ομολογίες Ελληνικών Δανείων	119,560	119,560
	119,821	119,821

19 Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Έσοδα εισπρακτέα	20,884	17,725
Προπληρωμένα έξοδα	139,233	257,558
Λοιπές απαιτήσεις	18,977	19,150
Χρεώστες διάφοροι	222,618	175,766
	401,713	470,199

20 Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων.
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Απαιτήσεις από παρακρατηθέντες φόρους ειδικώς φορολογημένων αποθεματικών	723,262	723,262
Απαιτήσεις από παρακρατηθέντες & προκαταβληθέντες φόρους χρήσεως 2019	1,366,846	-
	2,090,108	723,262

21 Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η επίδραση των τροποποιήσεων του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 στην Κατάσταση Συνολικού εισοδήματος της χρήσης του 2019 παρουσιάζεται παρακάτω:

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	387,398	375,203
Παροχές πληρωθείσες εντός της χρήσεως	(502,624)	(599,246)
(Πίστωση) / Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	517,495	631,010
Αναλογιστικό (κέρδος) / ζημία στην υποχρέωση λόγω χρηματοοικονομικών παραδοχών	46,627	-
Αναλογιστικό (κέρδος) / ζημία στην υποχρέωση λόγω εμπειρίας	4,898	(19,569)
Υπόλοιπο στο τέλος του έτους	453,794	387,398
Κόστος τρέχουσας	27,500	32,430
Δαπάνη τόκου	7,206	6,679
Κόστος περικοπών /διακανονισμών /τερματισμού υπηρεσίας	482,789	591,901
	517,495	631,010

Για το σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές: α) επιτόκιο προεξόφλησης 0,89%, β) μελλοντικές αυξήσεις 2020: 0,50%, 2021: 0,70 % 2022 : 1,10 % 2023 : 1,26 % 2024: 2,26 % γ) εναπομείνουσα εργασιακή ζωή: 20,29 έτη Έτσι, κατά την ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2019 η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μεγαλύτερου θα είχε ως αποτέλεσμα η παρούσα αξία της αναλογιστικής υποχρέωσης να είναι μικρότερη κατά 9% ενώ η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μικρότερου θα είχε ως αποτέλεσμα η παρούσα αξία της αναλογιστικής υποχρέωσης να είναι μεγαλύτερη κατά 10% .

22 Λοιπές υποχρεώσεις

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Προμηθευτές	348,555	503,036
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	183,211	188,454
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις (Σημ.26)	1,428,991	1,134,576
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	865,709	165,813
Λοιπές υποχρεώσεις	868,585	922,929
	3,695,052	2,914,808

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων.

23 Μετοχικό κεφάλαιο

	31-Δεκ-18 Κοινές μετοχές Αριθμ.Μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο
Την 1η Ιανουαρίου 2018 & την 31η Δεκεμβρίου 2018	1,390,350	43,865,543
	31-Δεκ-19 Κοινές μετοχές Αριθμ.Μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο
Την 1η Ιανουαρίου 2019 & την 31η Δεκεμβρίου 2019	1,390,350	43,865,543

24 Αποθεματικά

	Τακτικό Αποθεματικό	Αφορολόγητο αποθεματικό ζημιών χρεογράφων προς	31-Δεκ-18 Λοιπά Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018	14,621,847	(29,658)	7,689,805	146,735	22,428,729
Αναλογιστικά κέρδη	-	-	22,172	-	22,172
Μεταφορές αποθεματικών	-	-	1,458	-	1,458
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	14,621,847	(29,658)	7,713,435	146,735	22,452,359
	Τακτικό Αποθεματικό	Αφορολόγητο αποθεματικό ζημιών χρεογράφων προς	31-Δεκ-19 Λοιπά Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2019	14,621,847	(29,658)	7,713,435	146,735	22,452,359
Αναλογιστικές ζημιές	-	-	(39,501)	-	(39,501)
Μεταφορές αποθεματικών	-	-	10,869	-	10,869
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	14,621,847	(29,658)	7,684,803	146,735	22,423,727

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.2190/20, άρθρα 44 και 45) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο. Την 31/12/2019 το Τακτικό Αποθεματικό ανερχόταν σε € 14.621.847 (1/3 του καταβλημένου Μετοχ.Κεφαλαίου) .

Τα κατ' ειδικό τρόπο φορολογηθέντα αποθεματικά σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων διαφόρων νόμων. Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δε διανεμηθούν στους μετόχους, ενώ αν διατεθούν ή κεφαλαιοποιηθούν, θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα κατά το χρόνο διανομής φορολογικό συντελεστή.

25 Ανάλυση στοιχείων υποχρεώσεων με βάση τη λήξη τους

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα στοιχεία των υποχρεώσεων της Εταιρίας σε κατηγορίες με βάση την εναπομείνουσα περίοδο μέχρι τη λήξη τους κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης .

	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	31-Δεκ-19 3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης παγίων		-	-	815,708	-	815,708
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δανειακές Υποχρεώσεις	30,000,000	-	-	-	-	30,000,000
Υποχρεώσεις σε Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	92,843,266	-	-	-	-	92,843,266
Χρημ/κά μέσα-υποχρεώσεις	391,690	-	-	-	-	391,690
Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης παγίων			181,970			181,970
Λοιπές υποχρεώσεις	3,330,496	364,556		-	-	3,695,052
Σύνολο υποχρεώσεων	126,565,452	364,556	181,970	815,708	-	127,927,686

	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	31-Δεκ-18 3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις		-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις σε Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	57,427,730	-	-	-	-	57,427,730
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	486,291	124,111	-	-	-	610,402
Φόροι	-	-	1,005,391	-	-	1,005,391
Λοιπές υποχρεώσεις	2,914,808			-	-	2,914,808
Σύνολο υποχρεώσεων	60,828,829	124,111	1,005,391	-	-	61,958,332

26 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Η Εταιρία ελέγχεται από την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών), η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Τον Μάιο του 2019, σε συνέχεια της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο της συγχώνευσης με απορρόφηση της Grivalia Properties A.E.E.Α.Π., το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Τράπεζας που κατέχει το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) μειώθηκε από 2,38% σε 1,40%. Το ΤΧΣ θεωρείται ότι συνεχίζει να ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Τράπεζα βάσει των διατάξεων που προβλέπει ο Νόμος 3864/2010, όπως είναι σε ισχύ και της σύμβασης πλαισίου συνεργασίας την οποία έχει υπογράψει η Τράπεζα με το ΤΧΣ.

Πιο συγκεκριμένα, ανάμεσα σε άλλα στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010, όπως είναι σε ισχύ, και την σύμβαση πλαισίου συνεργασίας, το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματα ψήφου του στη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας μόνο για αποφάσεις που αφορούν στην τροποποίηση του καταστατικού της Τράπεζας, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, αποφάσεις σχετικές με συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή λύση της Τράπεζας, μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού (περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών), ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4548/2018. Επιπλέον, η σύμβαση πλαισίου συνεργασίας της 4 Δεκεμβρίου 2015, η οποία αντικατέστησε την προηγούμενη σύμβαση που είχε υπογραφεί την 26 Αυγούστου 2014, ρυθμίζει, μεταξύ άλλων, (α) την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, (β) το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας και την παρακολούθηση αυτού, (γ) την παρακολούθηση της εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων και την παρακολούθηση της απόδοσης της Τράπεζας στη διαχείριση αυτών, (δ) την εξειδίκευση για την Τράπεζα των ουσιαστικών υποχρεώσεων που προβλέπονται στον Νόμο 3864/2010 και τις περιπτώσεις μετατροπής των υπό περιορισμούς δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ σε πλήρη, (ε) την παρακολούθηση του πραγματικού προφίλ κινδύνου της Τράπεζας συγκρινόμενου με την εγκεκριμένη στρατηγική κινδύνου και κεφαλαίου, (στ) τη συναίνεση του ΤΧΣ για τη στρατηγική κινδύνου και κεφαλαίου του Ομίλου της Τράπεζας και για τη στρατηγική, την πολιτική και τη διακυβέρνηση του Ομίλου της Τράπεζας σχετικά με τη διαχείριση των καθυστερούμενων και μη εξυπηρετούμενων δανείων και οποιαδήποτε τροποποίηση, επέκταση, ανανέωση ή απόκλιση από αυτές, και (ζ) τα καθήκοντα, τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του εκπρόσωπου του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

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

	31-Δεκ-19	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις		
Απαιτήσεις		
Χρηματικά Διαθέσιμα	79,433,205	1,700,893
Λοιπές Απαιτήσεις	164,373	102
Δάνεια	30,000,000	-
Λοιπές Υποχρεώσεις	2,875,300	148,436

Οι δανειακές υποχρεώσεις προς την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E αφορά πίστωση με ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό βάσει σύμβασης με εκτοκιστικό επιτόκιο euribor και περιθώριο 2% .

	1/1- 31/12/2019	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από αμοιβές προμήθειες	414,881	418
Έξοδα από αμοιβές προμήθειες	(1,154,107)	-
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	360,203	-
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(534,423)	(252,942)
Αποσβέσεις	(147,952)	-
Έσοδα από τόκους	59,551	-
Έξοδα από τόκους	(870,136)	(7,763)
Σύνολο	(1,871,984)	(260,287)

	31-Δεκ-18	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις		
Απαιτήσεις		
Χρηματικά Διαθέσιμα	66,012,098	716,171
Λοιπές Απαιτήσεις	94,239	49
Υποχρεώσεις		
Λοιπές Υποχρεώσεις	990,504	174,089

	1/1- 31/12/2018	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από αμοιβές προμήθειες	139,423	279
Έξοδα από αμοιβές προμήθειες	(819,619)	(76)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	366,848	-
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(698,315)	(294,995)
Έσοδα από τόκους	43,310	839
Έξοδα από τόκους	(186,259)	-
Σύνολο	(1,154,612)	(293,953)

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Εταιρείας για την περίοδο 01/01/19-31/12/19 ανέρχονται σε € 574.893 (αντιστοίχως 2018 : € 666.290).

27 Μερίσματα ανά μετοχή

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε επόμενη συνεδρίασή του θα αποφασίσει για την πρότασή του προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων περί διανομής κερδών χρήσεως 2019. Το οριστικό ποσό της διανομής καθορίζεται με απόφαση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

28 Δεσμεύσεις

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων – της Εταιρείας λειτουργούντος ως μισθωτή.

Η Εταιρεία μισθώνει κτίρια και αυτοκίνητα με μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης ενώ η Εταιρεία απαιτείται να δώσει προειδοποίηση για τον τερματισμό των συμφωνιών την εκάστοτε καθοριζόμενη από το νόμο περί εμπορικών μισθώσεων ως ισχύει. Κατά την χρήση του 2019 με την ισοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 η Εταιρεία αναγνωρίζει το δικαίωμα χρήσης των παγίων αυτών στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, όπως και την αντίστοιχη υποχρέωση σύμφωνα με τις προβλέψεις του προτύπου. Για τον λόγο αυτό τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα δεν εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα ως ενδεχόμενες υποχρεώσεις την 31/12/2019.

	31-Δεκ-19		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.			
Έως 1 έτος	-	-	-
Από 1-5 έτη	-	-	-
Περισσότερα από 5 έτη	-	-	-
	31-Δεκ-18		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	177,011	77,540	254,551
Από 1-5 έτη	699,582	46,821	746,403
Περισσότερα από 5 έτη	328,128	-	328,128
	1,204,721	124,361	1,329,082

29 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

· Εγγυητικές Επιστολές

Η Εταιρία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Η Εταιρία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της, ποσού 2.001.486 € (κάλυψη Συνεγγυητικού).

· Επίδικες υποθέσεις

Για τα μη καλυπτόμενα υπόλοιπα πελατών από ανάλογη αξία αποτίμησης του χαρτοφυλακίου τους, για τις επίδικες υποθέσεις κατά της Εταιρίας (συμπεριλαμβανομένων των όποιων προστίμων εκ των συνήθων εργασιών) καθώς και τις προσφυγές της Εταιρίας επί φορολογικών θεμάτων, έχει σχηματισθεί πρόβλεψη η οποία κατά την άποψη της Διοίκησης κρίνεται επαρκής. Η αξία των εκάστοτε προβλέψεων που αφορούν το αναφερόμενο τομέα υπολογίζεται κάθε φορά με βάση εξατομικευμένες προβλέψεις ανά περίπτωση.

Η Διοίκηση, στηριζόμενη και στην απορρέουσα άποψη από την άμεση και συνεχή συνεργασία της με τους Νομικούς της Συμβούλους, δεν εκτιμά ότι θα ανακύψουν ιδιαίτερα ποσά κατά της Εταιρίας από τις εν εξελίξη επίδικες υποθέσεις πέραν των ήδη καλυπτόμενων μέσω ήδη σχηματιζομένων προβλέψεων.

30 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης

Δεν έχουν συμβεί άλλα γεγονότα μετά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2019, τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας.