



EUROBANK EQUITIES ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 003214701000

Χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2020 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
EUROBANK EQUITIES ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΤΗΣ 21ης ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ
ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2020- 31/12/2020
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 21ης εταιρικής χρήσης 01.01.2020-31.12.2020 οι οποίες αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2020, 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 21ης διαχειριστικής χρήσης στην οποία αναφέρονται.

Έχουν ληφθεί υπόψη τα νέα πρότυπα που ισχύουν την 31/12/2020.

Διενεργώντας μία σύντομη ανασκόπηση του 2020, η χρηματιστηριακή αγορά σε επίπεδο Γενικού Δείκτη Τιμών σημείωσε πτώση 12% με μέσο ημερήσιο τζίρο 64,1 εκ. ευρώ, μειωμένο κατά 3% σε σχέση με το 2019. Το έτος χαρακτηρίστηκε από έντονη μεταβλητότητα στον απόηχο της έξαρσης του κορωνοϊού, με την αγορά να καταγράφει μεγάλη πτώση το πρώτο τρίμηνο του 2020 πριν ανακάμψει εν μέρει στο υπόλοιπο του έτους. Ο τραπεζικός κλάδος ήταν πρωταγωνιστής στην πτώση, ολοκληρώνοντας το έτος με απώλειες άνω του 40%, αν και ανέκαμψε σημαντικά κατά το τελευταίο τρίμηνο.

Πιο συγκεκριμένα:

Κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2020 η αγορά βρέθηκε υπό έντονη πίεση (απώλειες σχεδόν 40% για τον Γενικό Δείκτη λόγω της πανδημίας και των περιοριστικών μέτρων που ακολούθησαν. Από την άλλη πλευρά, η αποστροφή των επενδυτών για ρίσκο οδήγησε σε μαζικές ρευστοποιήσεις, με συνέπεια τη σημαντική αύξηση της αξίας των συναλλαγών (περισσότερο από 80% σε σχέση με το πρώτο τρίμηνο του 2019).

Ακολούθησε ισχυρή ανάκαμψη του Γενικού Δείκτη Τιμών κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2020 (+14%), καθώς οι επενδυτές άρχισαν να αποτιμούν τις προσδοκίες για ανάκαμψη και σταδιακή επαναφορά στην κανονικότητα.

Κατά το τρίτο τρίμηνο του 2020 παρατηρήθηκε καθίζηση της συναλλακτικής δραστηριότητας σε επίπεδα κοντά στα 40 εκ. ημερησίως, λόγω της έλλειψης καταλυτών και των ανησυχιών για το επερχόμενο δεύτερο κύμα της πανδημίας

Το τέταρτο τρίμηνο ο Γενικός Δείκτης κινήθηκε έντονα ανοδικά (30%) καθοδηγούμενος από διάθεση των επενδυτών για ανάληψη ρίσκου μετά τα θετικά νέα στο μέτωπο των εμβολίων. Ο τραπεζικός κλάδος ήταν ο μεγάλος ωφελημένος με κέρδη άνω του 70% το συγκεκριμένο τρίμηνο. Η ημερήσια αξία των συναλλαγών επέστρεψε περί τα 70 εκ. ευρώ κατά μέσο όρο.

Συνολικά κατά το 2020, το 40% των εταιριών του Γενικού Δείκτη Χ.Α. κατάφερε να σημειώσει άνοδο ενώ το υπόλοιπο 60% κατέγραψε απώλειες.

Η συνολική κεφαλαιοποίηση του Γενικού Δείκτη διαμορφώθηκε σε περίπου 48 δις ευρώ στο τέλος του 2020 έναντι 56 δις ευρώ στο τέλος του 2019.

Η Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ κατέλαβε το 2020 τη δεύτερη θέση όσον αφορά το μερίδιο αγοράς, πραγματοποιώντας το 17,4% 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 2020 η Διεύθυνση Ανάλυσης της Eurobank Equities διακρίθηκε και πάλι, σύμφωνα με την Πανερωπαϊκή Έρευνα Institutional Investor, ως μια από τις καλύτερες διευθύνσεις ανάλυσης για την ελληνική χρηματιστηριακή αγορά. Η Διεύθυνση Ανάλυσης απέσπασε επίσης από την ίδια έρευνα για ακόμη μία φορά 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 εμπειριστάμενες μελέτες και εκτιμήσεις για 21 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 19 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.

Οικονομική Θέση και εξέλιξη εργασιών της Εταιρείας

Τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε € 1.374.521 έναντι € 1.668.439 στην προηγούμενη χρήση 2019. Η μείωση των καθαρών κερδών στην κλειόμενη χρήση σε σχέση με την προηγούμενη 2019 οφείλεται στην μείωση των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις.

Η καθαρή θέση την 31η Δεκεμβρίου 2020 διαμορφώθηκε σε ευρώ 75.419.041 έναντι του ποσού των ευρώ 74.079.511 την 31/12/2019. Το Ενεργητικό ανήλθε σε ευρώ 197.055.322 έναντι του ποσού των ευρώ 202.552.751 της προηγούμενης χρήσης.

Βασικοί Αριθμοδείκτες

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

	Βασικοί Αριθμοδείκτες	2020	2019
	Κυκλοφορούν Ενεργητικό		
1	Σύνολο Ενεργητικού	95,62%	94,76%
	Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό		
2	Σύνολο Ενεργητικού	4,38%	5,24%
	Ίδια Κεφάλαια		
3	Σύνολο Υποχρεώσεων	62,00%	57,66%
	Κυκλοφορούν Ενεργητικό		
4	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	157,44%	151,00%
	Κέρδη προ φόρων		
5	Ίδια Κεφάλαια	2,52%	3,16%
	Καθ. αποτ. χρήσεως προ φόρου εισοδήμ.		
6	Σύνολο Ενεργητικού	0,96%	1,16%

Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρία υπολογίζει κεφαλαιακή επάρκεια για τους κινδύνους που αναλαμβάνει σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο. Το 2020 η κεφαλαιακή επάρκεια κυμάνθηκε μεταξύ 31 % και 36% 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 καθοριστεί τα όρια ρευστών κεφαλαίων που θα είναι διαθέσιμα για να καλύψουν τα ανοίγματα της, αλλά και τους επιχειρηματικούς της στόχους.

Λοιπές πληροφορίες

Η Εταιρεία διατηρεί περιορισμένο αριθμό υποκαταστημάτων.

Την 31/12/2020 είχε χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ποσού € 45.846.803.

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 εργαζομένους 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. Επιπλέον, υπό το πρίσμα των ιδιαίτερων συνθηκών που δημιουργήσε η πανδημία η Διοίκηση προχώρησε και στην εφαρμογή μέτρων που διαφυλάσσουν κατά το δυνατόν την υγεία των εργαζομένων (π.χ. εφαρμογή τηλεργασίας, περιορισμοί στα επιχειρηματικά ταξίδια, προμήθειες προστατευτικών μέσων).

Δράσεις Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης

Άρρηκτα συνδεδεμένες με τη φιλοσοφία και τη λειτουργία της εταιρείας είναι και δράσεις Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης. Αναγνωρίζοντας ότι η κάθε Εταιρεία έχει ευθύνη προς την Κοινωνία στην οποία δραστηριοποιείται, ανέλαβε στοχευμένες δράσεις και πρωτοβουλίες προκειμένου να συμβάλλει ενεργά και ουσιαστικά στη βελτίωση του οικονομικού και κοινωνικού γίγνεσθαι.

Προοπτικές

Το 2021 αναμένεται ευμετάβλητο τόσο για τις διεθνείς αγορές όσο και για το ελληνικό χρηματιστήριο, καθώς οι εκτιμήσεις για την πορεία των οικονομιών εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την πορεία της πανδημίας και την επιτυχία του προγράμματος των εμβολιασμών. Υπό αυτό το πρίσμα, οι αβεβαιότητες είναι πολλές τόσο όσον αφορά την ταχύτητα και ένταση της ανάκαμψης όσο και το χρόνο επιστροφής στην (νέα) κανονικότητα. Με τα παραπάνω δεδομένα, πέρα από το υγειονομικό, απαραίτητα στοιχεία για την περαιτέρω ενίσχυση της εμπιστοσύνης των επενδυτών προς ελληνικά στοιχεία ενεργητικού είναι η επίσπευση μεταρρυθμίσεων φιλικών προς την ανάπτυξη και η επίσπευση έργων με πολλαπλασιαστικό όφελος για την οικονομία. 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 2021, εφόσον δεν υπάρξουν νέες εξωγενείς συνθήκες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την ελληνική οικονομία, θα κινηθεί δυναμικά για περαιτέρω αύξηση του μεριδίου αγοράς και την επίτευξη οργανικής κερδοφορίας μέσα από την παροχή υψηλής ποιότητας επενδυτικών υπηρεσιών στη συνεχώς διευρυνόμενη πελατεία της.

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

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 2020, 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 2020, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία 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

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 2020.
- (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, 26 Φεβρουαρίου 2021

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-20	31-ΔΕΚ-19
	Σημείωση		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	16	777,487	855,400
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	16	1,492,175	1,535,616
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	17	6,245,714	8,097,215
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	18	119,813	119,821
		8,635,188	10,608,052
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Απαιτήσεις από Πελάτες-Χρηματιστήριο	15	42,473,501	39,502,786
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	20	2,054,674	2,090,107
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	19	437,458	401,714
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	45,889,964	59,124,884
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	14	92,253	120,055
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	97,472,284	90,705,152
		188,420,134	191,944,699
Σύνολο Ενεργητικού		197,055,322	202,552,751
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	23	43,865,543	43,865,543
Αποθεματικά	24	22,388,736	22,423,727
Κέρδη εις νέον		9,164,763	7,790,241
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		75,419,041	74,079,511
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	21	532,019	453,793
Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης παγίων	16	820,336	815,708
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	11	604,153	91,761
		1,956,509	1,361,262
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Δανειακές Υποχρεώσεις	27	16,000,000	30,000,000
Υποχρεώσεις σε Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	15	99,712,125	92,843,266
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	14	298,575	391,690
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	43,161	-
Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης παγίων	16	204,667	181,970
Λοιπές υποχρεώσεις	22	3,421,246	3,695,052
		119,679,773	127,111,978
Σύνολο Υποχρεώσεων		121,636,281	128,473,240
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων		197,055,322	202,552,751

Αθήνα 25/02/2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

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

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
Υ Δ.Σ 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 13 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης και λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2020	01/01-31/12/2019
	Σημείωση		
Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες	6	9,804,051	8,133,898
Έσοδα από μερίσματα		442,872	1,469,228
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	5	(251,415)	1,988,889
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		9,995,509	11,592,015
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	3,836,498	4,664,769
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	8	3,865,667	3,886,461
Αποσβέσεις	16	657,632	588,722
Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		8,359,797	9,139,953
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9	776,240	868,843
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9	(513,988)	(977,505)
Κέρδη προ φόρων		1,897,963	2,343,401
Τρέχων και αναβαλλόμενος Φόρος	10	(523,442)	(674,962)
Κέρδη μετά από φόρους		1,374,521	1,668,439
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα			
Ποσά που δεν ανατινάζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Αναλογιστικές (Ζημίες) Κέρδη υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (μετά από φόρους) .			
		(34,991)	(39,501)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα		1,339,530	1,628,938

Αθήνα 25/02/2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

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

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

 ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
Υ Δ.Σ 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 13 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 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

	Αναλογούντα σε μετόχους της Εταιρίας			
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ειδικά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2020	43,865,543	22,423,727	7,790,241	74,079,511
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	-	-	1,374,521	1,374,521
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	(34,991)		(34,991)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	43,865,543	22,388,736	9,164,763	75,419,041
Μεταφορές αποθεματικών	-		-	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2020	43,865,543	22,388,736	9,164,763	75,419,041

Αθήνα 25/02/2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

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

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
Υ Δ.Σ 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 13 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση ταμειακών ροών
 Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2020	01/01-31/12/2019
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων	Σημ:		
Κέρδη προ φόρων		1,897,963	2,343,401
Προσαρμογές του κέρδους/(ζημίας) σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:			
Συναλλαγματικές διαφορές		1,246,918	(266,916)
Αποσβέσεις	16	657,632	588,722
Προβλέψεις αποτίμησης χρεογράφων και λοιπές προβλέψεις		(4,669,261)	(4,841,494)
Λοιπές Προσαρμογές		24,595	844,825
		(842,152)	(1,331,462)
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπών στοιχείων ενεργητικού		16,633,794	(41,871,040)
Αύξηση / (μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		6,347,313	34,138,248
Καθαρές ταμειακές ροές από / (σε) λειτουργικές δραστηριότητες		22,138,955	(9,064,254)
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	16	(299,782)	(438,335)
Μερίσματα εισπραχθέντα		420,728	1,365,766
Καθαρές ταμειακές ροές από / (σε) επενδυτικές δραστηριότητες		120,946	927,430
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων			
Καθαρές ροές από χορηγήσεις δανείων	27	55,000,000	70,000,000
Αποπληρωμή υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		(245,852)	(236,977)
Αποπληρωμές δανείων		(69,000,000)	(40,000,000)
Καθαρές ταμειακές ροές από / (σε) χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		(14,245,852)	29,763,024
Αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα		8,014,049	21,626,200
Διαθέσιμα, στην αρχή της περιόδου		90,710,483	68,817,367
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		(1,246,918)	266,916
Διαθέσιμα, στο τέλος της χρήσης	12	97,477,615	90,710,483

Αθήνα 25/02/2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

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

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
 Υ Δ.Σ 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 13 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 A.E.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από τη Διοίκηση της Εταιρίας την 25/2/2021.

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 2020. 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 καταχώρηση 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 Σημ. 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

Το 2020 είχε ξεκινήσει με θετικές μεσοπρόθεσμες προοπτικές για την οικονομία στην Ελλάδα και στις άλλες χώρες, ωστόσο η πανδημία κορωνοϊού (Covid-19) προκάλεσε σημαντικές αβεβαιότητες και κινδύνους τόσο στο μακροοικονομικό περιβάλλον όσο και στην ικανότητα πολλών επιχειρήσεων να λειτουργούν σε συνθήκες περιοριστικών μέτρων, συμπεριλαμβανομένων και των μέτρων περιορισμού της κυκλοφορίας/δραστηριοτήτων (lockdown), που ελήφθησαν για τον περιορισμό της επέκτασης του ιού. Με βάση τα προσωρινά στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ), ο ρυθμός ανάπτυξης του πραγματικού ΑΕΠ το τρίτο τρίμηνο του 2020 διαμορφώθηκε στο -11.7% σε ετήσια βάση, ως αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης των εξαγωγών αγαθών και υπηρεσιών. Το αντίστοιχο ποσοστό για το πρώτο και το δεύτερο τρίμηνο του 2020 ήταν 0.4% και -14.2% αντίστοιχα. Σύμφωνα με τις Χειμερινές Προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για το 2021, όπως αυτές δημοσιεύθηκαν πρόσφατα, ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ για το 2020, το 2021 και το 2022 αναμένεται στο -10.0%, στο 3.5% και στο 5.0% αντίστοιχα. Με βάση τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ το ποσοστό ανεργίας τον Νοέμβριο 2020 ανήλθε σε 16.2% σε ετήσια βάση (Νοέμβριος 2019: 16.6%).

Στο δημοσιονομικό πεδίο, σύμφωνα με τις φθινοπωρινές οικονομικές προβλέψεις της ΕΕ, το πρωτογενές ισοζύγιο της Ελλάδας, με βάση το Ευρωπαϊκό Σύστημα Εθνικών και Περιφερειακών λογαριασμών (ESA2010), αναμένεται να παρουσιάσει έλλειμμα 3,8% και 3,6% του ΑΕΠ το 2020 και το 2021, αντίστοιχα, λαμβανομένων υπόψη των δημοσιονομικών μέτρων στήριξης της οικονομικής δραστηριότητας που είχαν ληφθεί μέχρι και την 22 Οκτωβρίου 2020. Η απόκλιση του πρωτογενούς πλεονάσματος από τον στόχο του 3,5% του ΑΕΠ για τα έτη 2020 και 2021 που ορίζει το πρόγραμμα της Ενισχυμένης Εποπτείας (Enhanced Surveillance - ES) δε θα θεωρηθεί, στο πλαίσιο της τελευταίας, ως παράβαση των δεσμεύσεων της Ελλάδας, καθώς στις 4 Μαρτίου 2020 το Eurogroup αποφάσισε ότι οι μη-μόνιμες αποκλίσεις των χωρών-μελών από το συμφωνηθέν δημοσιονομικό πλαίσιο είναι αποδεκτές αν οφείλονται σε λόγους εκτός του ελέγχου των κυβερνήσεων τους (όπως είναι οι αρνητικές επιπτώσεις της πανδημίας).

Σύμφωνα με τον Προϋπολογισμό 2021 (Νοέμβριος 2020), το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2020 και το 2021 αναμένεται στο -6.8% και -3.8% του ΑΕΠ αντίστοιχα, σε όρους ESA95 και -7.2% και -3.9% του ΑΕΠ σε όρους Ενισχυμένης Εποπτείας. Τα προαναφερθέντα δημοσιονομικά μεγέθη για το 2020 και το 2021 είναι δυνατό να μεταβληθούν σημαντικά λόγω τόσο του τελικού ύψους των δημοσιονομικών μέτρων στήριξης όσο και της μείωσης στα φορολογικά έσοδα λόγω μέτρων στήριξης (moratoria) της κυβέρνησης και της μείωσης της οικονομικής δραστηριότητας. Σύμφωνα με τις φθινοπωρινές οικονομικές προβλέψεις της ΕΕ, το ακαθάριστο δημόσιο χρέος αναμένεται στο 207,1% και 200,7% του ΑΕΠ για το 2020 και το 2021 αντίστοιχα.

Για την αντιμετώπιση της πανδημίας Covid-19, υπήρξε νομισματική, δημοσιονομική και εποπτική στήριξη στην οικονομία και το τραπεζικό σύστημα τόσο από την Ελληνική Κυβέρνηση όσο και από τις Ευρωπαϊκές αρχές. Σύμφωνα με τον Προϋπολογισμό 2021, τα προγραμματισμένα συνολικά δημοσιονομικά μέτρα της Ελληνικής κυβέρνησης για το 2020 και το 2021 για την αντιμετώπιση των αρνητικών επιπτώσεων της πανδημίας Covid-19, ανέρχονται σε €31.4 δις.

. Σε αυτά συμπεριλαμβάνεται και συνολική χρηματοδότηση από το τραπεζικό σύστημα συνολικού ύψους €5,7 δις επιπλέον των €2.6 δις του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων για την παροχή εγγυήσεων και την συγχρηματοδότηση δανείων προς τις μικρές και τις πολύ μικρές επιχειρήσεις. Από το παραπάνω αναφερόμενο συνολικό ποσό τα €23.9 δις αντιστοιχούν στο 2020 και τα €7.6 δις στο 2021, συμπεριλαμβανομένου και του κόστους της απόφασης του Συμβουλίου της Επικρατείας για τις περικοπές συντάξεων.

Τα μέτρα αυτά περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων: (α) τη μείωση των εισφορών κοινωνικής ασφάλισης του ιδιωτικού τομέα κατά τρεις ποσοστιαίες μονάδες και την κατάργηση της ειδικής εισφοράς αλληλεγγύης για τον ιδιωτικό τομέα (μόνο για το 2021), τη μείωση της προκαταβολής φόρου εισοδήματος για επιχειρήσεις και ελεύθερους επαγγελματίες, (β) την πληρωμή από την κυβέρνηση των εισφορών κοινωνικής ασφάλισης για υπαλλήλους που βρίσκονται σε αναστολή εργασίας, (γ) την αναστολή των πληρωμών ΦΠΑ για τις επιχειρήσεις που πλήττονται από την πανδημία Covid-19, καθώς και των δόσεων για ασφαλιστικές και φορολογικές υποχρεώσεις για επιχειρήσεις και ελεύθερους επαγγελματίες, (δ) την προσωρινή οικονομική στήριξη στους μισθωτούς που βρίσκονται σε αναστολή εργασίας, στους εποχιακούς υπαλλήλους (τομέας του τουρισμού) και σε ορισμένους επιστημονικούς τομείς, (ε) την εισφορά του κράτους αναφορικά με το δώρο του Πάσχα και των Χριστουγέννων για τους υπαλλήλους που βρίσκονται σε αναστολή εργασίας, την επιδότηση απασχόλησης στο πλαίσιο του προγράμματος «Συνεργασία», την επέκταση του τακτικού και μακροχρόνιου επιδόματος ανεργίας, την επιδότηση των τόκων δανείων για επιχειρήσεις που δεν λειτουργήσαν κατά την περίοδο του lockdown καθώς επίσης και των επιδοτήσεων δόσεων στεγαστικών δανείων των νοικοκυριών.

Το συνολικό κόστος των μέτρων που αποσκοπούν στην μείωση των οικονομικών συνεπειών της πανδημίας αναμένεται να αυξηθεί περαιτέρω σε σχέση με τον Προϋπολογισμό 2021 μετά και την εφαρμογή νέων περιοριστικών μέτρων για την περιοχή της Απτικής μεταξύ άλλων, για την περίοδο 11 -28 Φεβρουαρίου 2021. Σύμφωνα με τα στοιχεία εκτέλεσης του κρατικού προϋπολογισμού Ιανουαρίου 2021, το πραγματικό κόστος των μέτρων που εφαρμόστηκαν μέχρι τώρα ήταν €1,3 δις. Πέραν των ανωτέρω, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο την 21 Ιουλίου 2020 συμφώνησε σε ένα πακέτο ανάκαμψης ύψους € 750 δις στο πλαίσιο του προγράμματος "Next Generation EU" (NGEU) (ΕΕ – Επόμενη Γενιά) της ΕΕ προκειμένου να υποστηρίξει την ανάκαμψη και την ανθεκτικότητα των οικονομιών των κρατών μελών, εκ των οποίων περίπου € 32 δις θα είναι διαθέσιμα για την Ελλάδα, προσωρινά κατανεμημένα σε € 19,4 δις σε επιχορηγήσεις και τα € 12,7 δις σε δάνεια.

Το αντίστοιχο ποσό για το πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο 2021-2027 (ΠΔΠ) ανέρχεται σε € 1.100 δις, εκ των οποίων περίπου € 40 δις θα είναι διαθέσιμα για την Ελλάδα. Επιπλέον, η ΕΚΤ, την 24 Μαρτίου 2020, θέσπισε ένα έκτακτο Πρόγραμμα Αγοράς Στοιχείων Ενεργητικού λόγω πανδημίας (Pandemic Emergency Purchase Programme - PEPP). Το συνολικό ύψος του εν λόγω προγράμματος, στα μέσα Φεβρουαρίου 2021, ανέρχεται στα 1,850 δις, εκ των οποίων περίπου €46 δις θα είναι διαθέσιμα για την αγορά χρεογράφων του ελληνικού δημοσίου και ιδιωτικού τομέα.

Σε ό,τι αφορά τις οικονομικές προοπτικές για τους επόμενους 12 μήνες, οι κυριότεροι μακροοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες στην Ελλάδα σχετίζονται κυρίως με το ξέσπασμα της πανδημίας Covid-19 και έχουν ως ακολούθως: (α) Η εξέλιξη της υγειονομικής κρίσης συμπεριλαμβανομένης της πιθανότητας να συνεχιστεί το δεύτερο κύμα της πανδημίας για αρκετό διάστημα μετά το τέλος του πρώτου τριμήνου του 2021, και η αρνητική του επίπτωση στην εγχώρια, ευρύτερη και/ή στην παγκόσμια οικονομία, (β) η πρόοδος στην ανάπτυξη, την παραγωγή και την ευρεία διανομή ενός ασφαλούς και αποτελεσματικού εμβολίου για το Covid-19, (γ) η πραγματική έκταση των δημοσιονομικών μέτρων που στοχεύουν να αντιμετωπίσουν την επίπτωση της πανδημίας στην πραγματική οικονομία και η επίπτωσή τους στη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του ελληνικού δημοσίου χρέους, (δ) ο ρυθμός συρρίκνωσης της οικονομίας το 2020 καθώς και ο ρυθμός ανάκαμψης το 2021 και το 2022, (ε) η αποτελεσματική αξιοποίηση των κεφαλαίων από τα NGEU και MFF και η προσέλκυση νέων επενδύσεων στην χώρα (στ) η εφαρμογή των προγραμματισμένων μεταρρυθμίσεων και ιδιωτικοποιήσεων ώστε να επιτευχθούν οι στόχοι και τα ορόσημα της Ενισχυμένης Εποπτείας και (ζ) οι γεωπολιτικές συνθήκες στην εγγύς ή ευρύτερη περιοχή.

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, 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 συναλλαγματικού ποσού 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

Αμοιβές και προμήθειες

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 'Αυλα 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 ωφέλιμης ζωής εάν μικρότερη

Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα
 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 κόστος 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 διακρατείται 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 Εταιρεία 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 Εταιρεία ως επιμετρώμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση, εάν με τον τρόπο αυτό εξαλείφεται 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 Εταιρεία 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 Εταιρεία 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 Εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αμοιβές που συνεπάγεται 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 απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημίας επιμετρείται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για απαιτήσεις από πελάτες.

2.9 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 ανάστροφης 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 δανίζεται 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 εισρεόμενα κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων έκδοσης. Μεταγενέστερα οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και η διαφορά μεταξύ των αρχικά εισρεόμενων 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.

Η Εταιρεία εφαρμόσει αυτή την 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.

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 επιμετρώνται 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 επιμετρώνται 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.

Προκειμένου να καθοριστεί η περίοδος μίσθωσης των μισθώσεων στις οποίες η Εταιρία είναι ο μισθωτής, περιλαμβανόμενων και των μισθώσεων αορίστου διάρκειας, ελήφθησαν υπόψη όλα τα σχετικά γεγονότα και συνθήκες, όπως οι μελλοντικές ανάγκες στέγασης και η αναμενόμενη χρήση, και ασκήθηκε κρίση. Επιπροσθέτως, ελήφθησαν υπόψη δικαιώματα για επέκταση ή λήξη της μίσθωσης τα οποία θεωρείται κατ' ουσίαν βέβαιο ότι θα εξασκηθούν. Οι εκτιμήσεις αυτές θα επανεξετάζονται σε τακτική βάση κατά τη διάρκεια της περιόδου της εκάστοτε μίσθωσης. Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων από μισθώσεις επιμετρήθηκε χρησιμοποιώντας το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού κατά την ημερομηνία της μετάβασης, καθώς το επιτόκιο που εμπεριέχεται στις μισθώσεις δεν μπορούσε να καθοριστεί εύκολα. Για την Εταιρία το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού πρόκυψε 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.

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 από άλλα ωφέληματα 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 πιθανό 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

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 δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία 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 Εταιρίας, 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 παρόμοιας φύσης παρουσιάζονται σε συνολική βάση. Όλες οι συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών 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 Εταιρίας, όταν εγκριθεί από τους μετόχους της Εταιρίας.

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' αποτιμήσεως 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 2020

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 2020 :

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που υιοθετήθηκαν από την Εταιρία

Τροποποιήσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά, συμπεριλαμβανομένων των τροποποιήσεων των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) σχετικά με παραπομπές στο Εννοιολογικό Πλαίσιο

Τον Μάρτιο του 2018, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το αναθεωρημένο «Εννοιολογικό Πλαίσιο για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά» (Εννοιολογικό Πλαίσιο). Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο δεν είναι πρότυπο, ούτε υπερισχύει έναντι των απαιτήσεων του κάθε προτύπου. Το αναθεωρημένο αυτό πλαίσιο αντικαθιστά την προηγούμενη έκδοση του πλαισίου η οποία εξεδόθη το 2010. Οι αναθεωρήσεις που πραγματοποιήσε το Συμβούλιο αφορούν σε οδηγίες σχετικά με τις έννοιες της επιμέτρησης, της παρουσίασης και γνωστοποίησης καθώς και της αποαναγνώρισης. Επιπλέον, η αναθεώρηση περιλαμβάνει νέους ορισμούς σχετικά με τα στοιχεία του ενεργητικού/τις υποχρεώσεις και τα κριτήρια αναγνώρισης αυτών, 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 αναθεωρημένο Πλαίσιο. Η υιοθέτηση του τροποποιημένου Πλαισίου δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Μεταρρύθμιση Επιοκίων Αναφοράς: Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7

Τον Σεπτέμβριο 2019, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» 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 επιτοκίων αναφοράς σε όλο το φάσμα της αγοράς (αναφέρεται ως «μεταρρύθμιση IBOR»). Ως αποτέλεσμα της μεταρρύθμισης 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"). Σύμφωνα με τις εν λόγω τροποποιήσεις, συγκεκριμένα κριτήρια της λογιστικής αντιστάθμισης κατά το ΔΛΠ 39 ή το ΔΠΧΑ 9 τροποποιούνται, προκειμένου να παράσχουν προσωρινή απαλλαγή από τις πιθανές επιπτώσεις της αβεβαιότητας κατά την περίοδο μετάβασης. Αυτές οι προσωρινές απαλλαγές σχετίζονται κυρίως με την απαίτηση σύμφωνα με την οποία πρέπει να υφίσταται μεγάλη πιθανότητα εκπλήρωσης όσον αφορά τις ταμειακές ροές που αντισταθμίζονται, την συμμόρφωση με το κριτήριο της διακριτής φύσης του συστατικού στοιχείου που έχει προσδιοριστεί για αντιστάθμιση κινδύνου και με την εφαρμογή της μελλοντικής και της αναδρομικής αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας μιας σχέσης λογιστικής αντιστάθμισης.

Το ΣΔΛΠ αντιμετωπίζει την μεταρρύθμιση IBOR και τις πιθανές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε δύο φάσεις. Η πρώτη φάση επικεντρώνεται σε θέματα λογιστικής αντιστάθμισης που επηρεάζουν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση στην περίοδο πριν την μεταρρύθμιση επιτοκίων αναφοράς. Η δεύτερη φάση επικεντρώνεται στα πιθανά θέματα που ενδέχεται να επηρεάσουν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση, όταν τα υπάρχοντα επιτόκια αντικατασταθούν από εναλλακτικά επιτόκια αναφοράς (RFR). Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»

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 δύναται να αντικαταστήσουν τις εισροές ή τις διαδικασίες που λείπουν και προσθέτουν οδηγίες για να βοηθήσουν τις οικονομικές οντότητες να αξιολογήσουν αν οι αποκτώμενες διαδικασίες θεωρούνται σημαντικές.

Επιπρόσθετως, 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 είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8: Ορισμός της έννοιας του Ουσιώδους Μεγέθους (Material)

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 ευλόγως 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) εξαρτάται από τη φύση, το μέγεθος της πληροφορίας ή και τα δύο, ενώ παράλληλα μία οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογήσει εάν η πληροφορία είναι ουσιώδης από μόνη της ή σε συνδυασμό με άλλες πληροφορίες.

Επιπροσθέτως, τροποποιήθηκε ο ορισμός της έννοιας του Ουσιώδους Μεγέθους στο Εννοιολογικό Πλαίσιο ώστε να ευθυγραμμιστεί με τον αναθεωρημένο ορισμό στο ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8.

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

Νέα πρότυπα, ερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων που δεν έχουν ακόμη εφαρμοστεί ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποιήσεις των Δ.Π.Χ.Α. έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά η αίτησή τους δεν έχει ακόμη αρχίσει ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση,

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2021)

Τον Μάιο του 2017, το IASB εξέδωσε νέο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Στόχος του σχεδίου ήταν να παράσχει ένα ενιαίο πρότυπο που θα βασίζεται σε αρχές, ώστε να λαμβάνονται υπόψη όλα τα είδη ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων των συμβάσεων ανασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστής. Ένα ενιαίο πρότυπο που βασίζεται σε αρχές θα ενίσχυε τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης μεταξύ των οντοτήτων, των δικαιοδοσιών και των κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μια οικονομική οντότητα στην υποβολή πληροφοριών σχετικά με τις ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και τις ανασφαλιστικές συμβάσεις που κατέχει. Η Εταιρεία θα εξετάσει τον αντίκτυπο των ανωτέρω στις Οικονομικές Της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 1 "Ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμων ή μακροπρόθεσμων" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2022)

Η τροπολογία διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες με βάση τα δικαιώματα που ισχύουν στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες ή τα γεγονότα της οικονομικής οντότητας μετά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, η τροπολογία αποσαφηνίζει την έννοια του όρου "διακανονισμός" υποχρέωσης στο ΔΛΠ 1. Η τροπολογία δεν έχει ακόμη εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς Και Κοινοπραξίες: «Πώληση ή Συνεισφορά Περιουσιακών Στοιχείων μεταξύ Επενδυτή και Συνδεδεμένης ή Κοινοπραξίας» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2022)

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και εκείνων του ΔΛΠ 28, όσον αφορά την πώληση ή τη συνεισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συνδεδεμένης ή κοινής επιχείρησής του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή αφορά μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε θυγατρική είτε όχι). Ένα μερικό κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή αφορά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτελούν επιχείρηση, ακόμη και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία στεγάζονται σε θυγατρική. Τον Δεκέμβριο του 2015 το IASB ανέβαλε επ' αόριστον την ημερομηνία έναρξης ισχύος της παρούσας τροποποίησης εν αναμονή της έκβασης του ερευνητικού του σχεδίου σχετικά με τη μέθοδο της λογιστικής καθαρής θέσης. Οι τροπολογίες δεν έχουν ακόμη εγκριθεί από την ΕΕ.

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.

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 επιδίωξης 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 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 31/12/2020 ανέρχονταν στο ποσό των € 9.629.932,99 και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των € 27.164.762,68

(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 προσδιάζει ως προς τη λειτουργία της και τους κινδύνους που ενέχει με το margin account.

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών διήμερης πίστωσης την 31/12/2020 ανέρχονταν στο ποσό των € 1.408.654,21 και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των € 184.912.429

(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 εγνωσμένης 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 περιλαμβάνει 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 31/12/2020 η συνολική θέση της Εταιρείας (Δέλτα Ισοδύναμη θέση) ανερχόταν σε € 2.106.619 (Το ποσό αναλύεται σε: Παράγωγα με υποκείμενο τίτλο τον FTSE/XA Large Cap Index: € -6.877.638, Παράγωγα με υποκείμενο τίτλο μετοχές: € -36.950.846 και Μετοχές: € 45.935.103). Ο κίνδυνος αγοράς με βάση το εσωτερικό μοντέλο VaR (Value at Risk) και με παραμέτρους VaR 10 ημερών, 99% διάστημα εμπιστοσύνης και εξαμηνιαίες παρατηρήσεις, ανερχόταν σε € 311k. Αν η Εταιρεία χρειαζόταν να ρευστοποιήσει πλήρως το χαρτοφυλάκιο 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 € 9.591,87, 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 ψηλό 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 ομοιδή 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 31/12/2020 ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρίας μας ήταν 33 % με όριο 8%.

Τα ποσά είναι σε χιλιάδες Ευρώ

	31-Δεκ-20	31-Δεκ-19
Βασικά ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	43,866	43,866
Τακτικό αποθεματικό και λοιπά αποθεματικά	22,389	22,424
Κέρδη εις νέον	9,165	7,790
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	75,419	74,080
Μείον: Σύνολο εποπτικών προσαρμογών της λογιστικής καθαρής θέσης	(1,282)	(1,439)
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	74,137	72,640
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	223,882	227,852
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας Βασιλείας III	33%	32%

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:

α. 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.

β. 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 εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και σύνθετα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων.

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 αποτιμώμενα 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-20			
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	45,890	-	45,890
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	92	-	92
	-	120	120
Σύνολο στοιχείων Ενεργητικού	45,982	120	46,102
Χρηματοοικονομικά στοιχεία απαιτ.στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:			
Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο Χρηματιτήριο	43	-	43
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	299	-	299
Σύνολο στοιχείων Υποχρεώσεων	342	-	342

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
	-	120	120
Σύνολο στοιχείων Ενεργητικού	59,245	120	59,365
Χρηματοοικονομικά στοιχεία απαιτ.στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:			
Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο Χρημαστήριο	486	-	486
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	124	-	124
Σύνολο στοιχείων Υποχρεώσεων	610	-	610

5 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις

Κέρδη (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις-μετοχές
Κέρδη (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις-παράγωγα
Κέρδη (Ζημίες) από συναλλαγματικές διαφορές

1/1 - 31/12/2020	1/1 - 31/12/2019
(12,576,474)	18,460,067
12,730,449	(16,657,389)
(405,391)	186,212
(251,415)	1,988,889

6 Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες

Προμήθειες από αγοραπωλησίες μετοχών
Προμήθειες από παράγωγα
Λοιπά έσοδα

1/1 - 31/12/2020	1/1 - 31/12/2019
8,109,623	6,916,949
753,022	896,535
941,406	320,414
9,804,051	8,133,898

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 - 31/12/2020	1/1 - 31/12/2019
2,918,650	3,126,713
667,089	754,066
32,185	517,494
218,574	266,495
3,836,498	4,664,769

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στις 31/12/2020 ανέρχεται σε 63 άτομα ενώ στις 31/12/2019 ανερχόταν σε 70 άτομα.

8 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	1/1 - 31/12/2020	1/1 - 31/12/2019
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1,316,100	1,345,037
Συνδρομές και εισφορές	1,409,386	1,329,599
Λοιπές παροχές	940,152	815,239
Διάφορα λοιπά έξοδα	200,027	396,587
	3,865,667	3,886,461

9 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Χρηματοοικονομικά έσοδα

	1/1 - 31/12/2020	1/1 - 31/12/2019
Τόκοι καταθέσεων και λοιποί τόκοι	776,240	868,843
	776,240	868,843

Χρηματοοικονομικά έξοδα

	1/1 - 31/12/2020	1/1 - 31/12/2019
Τόκοι δανείου	277,563	802,102
Αρνητικοί Τόκοι (ΤτΕ) εισφορών Επικουρ.Κεφαλαίου	137,159	71,793
Τόκοι λειτουργικών μισθώσεων	29,195	31,302
Λοιποί τόκοι	70,072	72,309
	513,988	977,505

10 Φόρος εισοδήματος

	1/1 - 31/12/2020	1/1 - 31/12/2019
Φόρος εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	-	2,128
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 11)	(523,442)	(677,089)
Σύνολο	(523,442)	(674,962)

Συνολική πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος που απεικονίζονται στα αποτελέσματα

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το έτος 2020 είναι 24% (2019 : 24%). Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα αποτελέσματα πριν τους φόρους με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

	1/1 - 31/12/2020	1/1 - 31/12/2019
<u>Αποτελέσματα προ φόρων</u>	1,897,963	2,343,401
Φόρος με τον ισχύοντα συντελεστή φορολογίας (2020 : 24% , 2019 : 24%)	455,511	562,416
<u>Φορολογική επίδραση:</u>		
Εσοδα που δεν φορολογούνται / Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	89,480	94,419
Επίδραση από μεταβολή φορολογικού συντελεστή	-	32,488
Φόρος εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	-	(2,128)
Λοιπές προσαρμογές φόρου	(21,549)	(12,223)
Σύνολο	523,442	674,972
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	27.58%	28.80%

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 31.12.2020 παραγράφηκαν οι χρήσεις που έληξαν μέχρι και την 31.12.2014.

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 2014-2019. Για την χρήση 2020, 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

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:

	31-Δεκ-20 (91,761) (523,442)	31-Δεκ-19 573,304 (644,601)
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου		
(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων		
(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω μείωσης φορ.συντελεστών	-	(32,488)
(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση ιδίων κεφαλαίων	11,050	12,024
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους	(604,153)	(91,761)
Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) προήλθαν από τα πιο κάτω:		
Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	127,685	108,910
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1,135,653)	(1,135,794)
Φορολογικές ζημιές χρήσεως που αναγνωρίζονται	369,458	869,725
Λοιπές προσωρινές διαφορές	34,357	65,398
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις)	(604,153)	(91,761)

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-20	31-Δεκ-19
Ταμείο	5	5
Καταθέσεις όψεως Εταιρίας	5,649,349	5,095,465
Καταθέσεις όψεως ωρίμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών	91,828,260	85,615,013
	97,477,615	90,710,483
Απομείωση απαιτήσεων από Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα	(5,331)	(5,331)
Σύνολο	97,472,284	90,705,152

13 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	31-Δεκ-20	31-Δεκ-19
Μετοχές		
- Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Αθηνών και Αλλοδαπά Χρημ/ρια (Απαιτήσεις)	45,889,964	59,124,884
- Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Αθηνών και Αλλοδαπά Χρημ/ρια (Υποχρεώσεις)	43,161	-
	45,846,803	59,124,884

Από τις παραπάνω μετοχές στο Ενεργητικό μετοχές αξίας € 10.761.707 είναι δεσμευμένες υπέρ ΕΤΕΚ για την κάλυψη του περθωρίου ασφάλισης (margin). Το σύνολο του χαρτοφυλακίου εισηγμένων μετοχών χαρακτηρίζεται ως κατεχόμενο για εμπορία.

	2020	2019
Υπόλοιπο έναρξης (01.01)	59,124,884	20,457,386
Προσθήκες / (Μειώσεις)	(17,982,870)	33,809,732
Προσαρμογή στην εύλογη αξία	4,704,789	4,857,766
Υπόλοιπο τέλους χρήσης (31.12)	45,846,803	59,124,884

14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς

Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης
 Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης

	31-Δεκ-20	
Συμβατική/ ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Ενεργητικό	Εύλογη αξία Υποχρεώσεων
43,684,576	54,570	281,363
2,063,920	37,683	17,211
	92,253	298,575

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

Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης
 Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης

	31-Δεκ-19	
Συμβατική/ ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Ενεργητικό	Εύλογη αξία Υποχρεώσεων
57,645,033	94,998	365,525
2,614,900	25,058	26,165
	120,056	391,690

15 Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις από Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο

	31-Δεκ-20	31-Δεκ-19
Απαιτήσεις από πελάτες	14,112,548	16,944,164
Απαιτήσεις από Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	28,360,953	22,558,621
	42,473,501	39,502,786
Υποχρεώσεις προς πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	7,883,864	7,228,254
Υποχρεώσεις προς πελάτες εκκαθαρισμένων συναλλαγών	91,828,260	85,615,013
	99,712,125	92,843,266
Οι απαιτήσεις από πελάτες αναλύονται ως εξής :	31-Δεκ-20	31-Δεκ-19
Υπόλοιπα πελατών	15,307,954	18,166,310
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	(1,195,406)	(1,222,146)
Σύνολα	14,112,548	16,944,164
Η κίνηση των προβλέψεων αναλύεται ως ακολούθως:		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	31-Δεκ-20	31-Δεκ-19
Πλέον : Σχηματισθείσα πρόβλεψη χρήσης	1,222,145	1,861,247
Μείον : Διαγραφές απαιτήσεων μέσω προβλέψεων	-	-
	(26,739)	(639,101)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	1,195,406	1,222,145
Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την χρονοανάλυση των απαιτήσεων από πελάτες:		
	31-Δεκ-20	31-Δεκ-19
Απαιτήσεις από πελάτες έως 3 μήνες	10,667,056	9,206,455
Απαιτήσεις από πελάτες από 3 μήνες έως 12 μήνες	2,288,033	4,202,319
Απαιτήσεις από πελάτες άνω του έτους	2,352,865	4,757,536
	15,307,954	18,166,310
Μείον : προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	(1,195,406)	(1,222,146)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	14,112,548	16,944,165
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 31/12/2020 ανέρχεται σε € 1.274.255.357 έναντι αξίας χαρτοφυλακίου € 1.465.949.150 την 31/12/2019. Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων.		

16 Αύλα και ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Αύλα περιουσιακά στοιχεία	31-Δεκ-2020
	Λογισμικό
Αξία κτήσης :	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2020	5,031,443
Προσθήκες	253,957
Πωλήσεις -διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	5,285,400
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2020	(4,176,044)
Αποσβέσεις για την χρήση	(331,871)
Πωλήσεις -διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	(4,507,914)
	777,486
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2020	
	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 31ης Δεκεμβρίου 2019	(4,176,044)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2019	855,399

Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	31-Δεκ-20				Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Δικαιώματα χρήσης παγίων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	
Αξία κτήσης :					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2020	1,179,098	1,198,811	1,676,999	2,134,472	6,189,380
Προσθήκες		236,496	31,932	13,893	282,320
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	1,179,098	1,435,307	1,708,931	2,148,365	6,471,700
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2020	(798,018)	(214,401)	(1,584,365)	(2,056,982)	(4,653,766)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	-	-	-	-
Αποσβέσεις για την χρήση	(51,555)	(220,045)	(16,790)	(37,371)	(325,762)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	(849,573)	(434,446)	(1,601,156)	(2,094,353)	(4,979,528)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2020	329,526	1,000,861	107,775	54,012	1,492,175
	31-Δεκ-19				Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Δικαιώματα από μισθώσεις	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	
Αξία κτήσης :					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	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 1 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	381,080	984,410	92,634	77,490	1,535,614

Η κίνηση των υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων έχει ως ακολούθως

	31/12/2020	31/12/2019
Συνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης μισθώσεων	997,678	1,223,372
Προσθήκες	236,496	-
Λήξεις / διακοπές μισθώσεων που πραγματοποιήθηκαν στην χρήση	(21,708)	(20,019)
Μισθώματα που αποπληρώθηκαν στην χρήση	(216,657)	(236,977)
Τόκοι χρηματοδοτικής μίσθωσης που καταβλήθηκαν χρήση	29,195	31,302
Σύνολο υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις 31ης Δεκεμβρίου σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16	1,025,004	997,678

Το ποσό των € 1.025.004 αναλύεται σε € 204.667 βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και € 820.336 μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ενώ για το 2019 "ποσό € 997.678 αναλύεται σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις € 181.970 και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις € 815.708

17 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	31-Δεκ-20	31-Δεκ-19
Συμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο	3,651,651	5,595,729
Συμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	2,594,063	2,501,486
	6,245,714	8,097,215

Στις συμμετοχές περιλαμβάνονται ποσά : α) 1.661.052 € το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο για μετοχές και 1.260.259 € το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο για παράγωγα β) 730.000,00€ εισφορά στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, γ) 2.594.063 € 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 2.094.063 €.

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 ΕΧΑΕ 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-20	31-Δεκ-19
Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	252	261
Ομολογίες Ελληνικών Δανείων	119,560	119,560
	119,813	119,821

19 Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

	31-Δεκ-20	31-Δεκ-19
Έσοδα εισπρακτέα	205,374	20,884
Προπληρωμένα έξοδα	147,645	139,233
Λοιπές απαιτήσεις	12,312	18,977
Χρεώστες διάφοροι	72,127	222,618
	437,458	401,713

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

20 Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο

	31-Δεκ-20	31-Δεκ-19
Απαιτήσεις από παρακρατηθέντες φόρους ειδικώς φορολογημένων αποθεματικών	723,262	723,262
Απαιτήσεις από παρακρατηθέντες & προκαταβληθέντες φόρους χρήσεως 2019-2020	1,331,412	1,366,846
	2,054,674	2,090,108

21 Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η επίδραση των τροποποιήσεων του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 στην Κατάσταση Συνολικού εισοδήματος της χρήσης του 2020 παρουσιάζεται παρακάτω:

	31-Δεκ-20	31-Δεκ-19
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	453,794	387,398
Παροχές πληρωθείσες εντός της χρήσεως	-	(502,624)
(Πίστωση) / Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	32,185	517,495
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημία στην υποχρέωση λόγω χρηματοοικονομικών παραδοχών	38,550	46,627
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημία στην υποχρέωση λόγω εμπειρίας	7,491	4,898
Υπόλοιπο στο τέλος του έτους	532,020	453,794
Κόστος τρέχουσας χρήσης	28,147	27,500
Δαπάνη τόκου	4,039	7,206
Κόστος περικοπών /διακανονισμών /τερματισμού υπηρεσίας	-	482,789
	32,186	517,495

Για το σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές: α) επιτόκιο προεξόφλησης 0,49%, β) μελλοντικές αυξήσεις 2021: 1,80%, 2022: 1,80 % 2023 : 1,80 % 2024 : 2,20 % γ) εναπομείνουσα εργασιακή ζωή: 16,74 έτη.Αντίστοιχα για τον σχηματισμό της πρόβλεψης αποζήωσης προσωπικό οι παραδοχές στο 2019 είναι 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. Αντίστοιχα οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στην προηγούμενη χρήση είναι 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 31/12/2020 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 8,7%. Αντιστοίχως 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-20	31-Δεκ-19
	Προμηθευτές	296,585	348,555
	Ασφαλιστικοί οργανισμοί	155,929	183,211
	Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις (Σημ.26)	1,895,890	1,428,991
	Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	229,969	865,709
	Λοιπές υποχρεώσεις	842,872	868,585
		3,421,245	3,695,052

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

23 Μετοχικό κεφάλαιο

	31-Δεκ-19	
	Κοινές μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο
	Αριθμ.Μετοχών	
Την 1η Ιανουαρίου 2019 & την 31η Δεκεμβρίου 2019	1,390,350	43,865,543
	31-Δεκ-20	
	Κοινές μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο
	Αριθμ.Μετοχών	
Την 1η Ιανουαρίου 2020 & την 31η Δεκεμβρίου 2020	1,390,350	43,865,543

24 Αποθεματικά

	Τακτικό Αποθεματικό	Αφορολόγητο αποθεματικό ζημιών χρεογράφων προς συμψηφισμό	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
Αναλογιστικά κέρδη	-	-	(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
	Τακτικό Αποθεματικό	Αφορολόγητο αποθεματικό ζημιών χρεογράφων προς συμψηφισμό	31-Δεκ-20 Λοιπά Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2020	14,621,847	(29,658)	7,684,803	146,735	22,423,727
Αναλογιστικές ζημιές	-	-	(34,991)	-	(34,991)
Μεταφορές αποθεματικών	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	14,621,847	(29,658)	7,649,812	146,735	22,388,736

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 31/12/2020 το Τακτικό Αποθεματικό ανέρχεται 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-20 3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης παγίων		-	-	820,336	-	820,336
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δανειακές Υποχρεώσεις	16,000,000	-	-	-	-	16,000,000
Υποχρεώσεις σε Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	99,712,125	-	-	-	-	99,712,125
Χρημ/κά μέσα-υποχρεώσεις	298,575	-	-	-	-	298,575
Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης παγίων			204,667			204,667
Λοιπές υποχρεώσεις	3,115,582	305,663		-	-	3,421,246
Σύνολο υποχρεώσεων	119,126,281	305,663	204,667	820,336	-	120,456,948

	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 χρηματοδοτικές μισθώσεις		-	-	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
Παράγωγα χρηματοοικονομικά 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

26

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Η Εταιρία ελέγχεται από την Τράπεζα Eurobank Α.Ε. (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι θυγατρική κατά 100% της Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία» εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών), η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Την 20 Μαρτίου 2020, η Eurobank Ergasias («η Διασπώμενη») ανακοίνωσε ότι εγκρίθηκε η διάσπαση της μέσω απόσχισης του τραπεζικού κλάδου της και η ίδρυση ενός νέου χρηματοπιστωτικού ιδρύματος («Διάσπαση») με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» («Τράπεζα»), ενώ την 23 Μαρτίου 2020 «η Διασπώμενη» μετονομάστηκε σε «Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία» («Eurobank Holdings»)

»). Την 31 Δεκεμβρίου 2020, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Εταιρίας που κατέχει το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ανέρχεται σε 1,40%. Το ΤΧΣ θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών ΑΕ βάσει των διατάξεων που προβλέπει ο Νόμος 3864/2010, όπως είναι σε ισχύ, τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας την οποία έχει υπογράψει η Διασπώμενη με το ΤΧΣ την 4 Δεκεμβρίου 2015 και την Τριμερή Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας, της Eurobank Holdings και του ΤΧΣ, η οποία υπεγράφη την 23 Μαρτίου 2020. Η Τριμερής Συμφωνία, μεταξύ άλλων ρυθμίζει την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, παρακολουθεί την εφαρμογή του πλαισίου διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων της Τράπεζας και παρακολουθεί την απόδοση της Τράπεζας στη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Η Τριμερής Συμφωνία επίσης (i) ασχολείται με τις ουσιώδεις υποχρεώσεις της Eurobank Holdings και της Τράπεζας, όπως αυτές καθορίζονται στο TRFA, και τις περιπτώσεις μετατροπής των υπό περιορισμούς τελούντων δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ σε πλήρη δικαιώματα ψήφου εάν γίνει παραβίαση των υποχρεώσεων αυτών, (ii) απαιτεί το προφίλ κινδύνου της Τράπεζας να παρακολουθείται συγκρινόμενο με την εγκεκριμένη Στρατηγική Κινδύνου και Κεφαλαίου του Ομίλου, (iii) απαιτεί η Τράπεζα να εξασφαλίζει τη γραπτή συναίνεση του ΤΧΣ για τη Στρατηγική Κινδύνου και Κεφαλαίου του Ομίλου και για τη Στρατηγική, την Πολιτική και τη Διακυβέρνηση του Ομίλου (σχετικά με τη διαχείριση των καθυστερούμενων και μη εξυπηρετούμενων δανείων), (iv) καθορίζει τα καθήκοντα, τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του εκπροσώπου του ΤΧΣ στο Δ.Σ της Eurobank Holdings και της Τράπεζας.

Η Τριμερής Συμφωνία και ο Νόμος 3864/2010 δεν αποκλείει, μειώνει ή καταστρέφει την δυνατότητα της διοίκησης της Τράπεζας για την Eurobank Holdings και την Τράπεζα, να συνεχίσουν να καθορίζουν αυτόνομα, μεταξύ άλλων, την αντίστοιχη εμπορική και πολιτική και να διαχειρίζονται τα καθημερινά θέματα λειτουργίας της Τράπεζας. Πιο συγκεκριμένα, ανάμεσα σε άλλα στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010, όπως είναι σε ισχύ, και την Τριμερή σύμβαση, το ΤΧΣ ασκεί τα ακόλουθα δικαιώματα: (α) το δικαίωμα ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις της Eurobank Holdings μόνο για αποφάσεις που αφορούν (i) την τροποποίηση του καταστατικού της Eurobank Holdings, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Δ.Σ., (ii) τις συγχωνεύσεις, διασπάσεις, μετατροπές, αναβιώσεις, παράταση της διάρκειας ή διάλυσης της Eurobank Holdings, (iii) τη μεταβίβαση στοιχείων του ενεργητικού (περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών) ή (iv) οποιοδήποτε άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα του ελληνικού Νόμου περί Ανωνύμων, (β) το δικαίωμα να ορίζει μέλος ΔΣ ("Εκπρόσωπος του ΤΧΣ") στην Eurobank Holdings και την Τράπεζα, να ορίζει τον Εκπρόσωπο του ΤΧΣ ως μέλος στις αντίστοιχες Επιτροπές Ελέγχου, Κινδύνων, Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών και επίσης να ορίζει Παρατηρητή χωρίς δικαίωμα ψήφου στο Δ.Σ. και στις Επιτροπές Ελέγχου, Κινδύνων, Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών στην Eurobank Holdings και την Τράπεζα.

Επιπλέον, τον Δεκέμβριο 2019, η Fairfax Financial Holdings Ltd έλαβε τις απαιτούμενες κανονιστικές εγκρίσεις σε σχέση με την αύξηση της συμμετοχής της στη Διασπώμενη, η οποία προέκυψε, το ίδιο έτος, από τη συγχώνευση της τελευταίας με την Grivalia Properties REIC. Κατά συνέπεια, ο όμιλος Fairfax, ο οποίος την 31 Δεκεμβρίου 2020 κατέχει το 31,27% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, θεωρείται ότι ασκεί ουσιαστική επιρροή στην Εταιρεία. Ο Όμιλος πραγματοποιεί τραπεζικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη στο σύνθητες πλαίσιο των εργασιών του και σε καθαρά εμπορική βάση. Οι συναλλαγές αυτές περιλαμβάνουν δάνεια, καταθέσεις και εγγυήσεις. Επιπλέον, στο σύνθητες πλαίσιο των επενδυτικών τραπεζικών εργασιών του, ο Όμιλος ενδέχεται να κατέχει χρεωστικούς και συμμετοχικούς τίτλους των συνδεδεμένων μερών.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνθήτες 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-20	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις		
Απαιτήσεις		
Χρηματικά Διαθέσιμα	71,930,729	4,590,604
Λοιπές Απαιτήσεις	52,512	
Δάνεια	16,000,000	-
Λοιπές Υποχρεώσεις	2,644,535	110,489

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

	1/1- 31/12/2020	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από αμοιβές προμήθειες	330,588	-
Έξοδα από αμοιβές προμήθειες	(1,673,090)	-
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	154,615	-
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(525,468)	(246,156)
Αποσβέσεις	(150,163)	-
Έσοδα από τόκους	68,670	-
Έξοδα από τόκους	(345,632)	(6,899)
Σύνολο	(2,140,480)	(253,055)

	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
Υποχρεώσεις		
Δάνεια	30,000,000	
Λοιπές Υποχρεώσεις	2,875,300	148,436

	1/1- 31/12/2019	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεόμενα 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	(1,871,983)	(260,287)

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Εταιρείας για την περίοδο 01/01/20 -31/12/20 ανέρχονται σε € 399.703 (αντιστοίχως 2019 : € 574.893).

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 2020. Το οριστικό ποσό της διανομής καθορίζεται με απόφαση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

28 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 2.094.063 € (κάλυψη Συνεγγυητικού).

· Επίδικες υποθέσεις

Για τα μη καλυπτόμενα υπόλοιπα πελατών από ανάλογη αξία αποτίμησης του χαρτοφυλακίου τους, για τις επίδικες υποθέσεις κατά της Εταιρείας (συμπεριλαμβανομένων των όποιων προστίμων εκ των συνήθων εργασιών) καθώς και τις προσφυγές της Εταιρείας 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 Εταιρείας από τις εν εξελίξη επίδικες υποθέσεις πέραν των ήδη καλυπτόμενων μέσω ήδη σχηματιζομένων προβλέψεων.

29 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης

Δεν έχουν συμβεί άλλα γεγονότα μετά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2020 , τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας .