



EUROBANK EQUITIES ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 003214701000

Χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2021 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Πίνακας περιεχομένων	Σελίδα
Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	3
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	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	20
4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	20
5 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	23
6 Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες	23
7 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	23
8 Λοιπά λειτουργικά έξοδα	24
9 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	24
10 Φόρος εισοδήματος	24
11 Αναβαλλόμενη φορολογία	25
12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	25
13 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	26
14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	26
15 Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις από Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	26
16 Άυλα και ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	27
17 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	29
18 Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	29
19 Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	29
20 Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	29
21 Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	29
22 Λοιπές υποχρεώσεις	30
23 Μετοχικό κεφάλαιο	30
24 Αποθεματικά	30
25 Ανάλυση στοιχείων υποχρεώσεων με βάση τη λήξη τους	31
26 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	32
27 Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	33
28 Μερίσματα ανά μετοχή	33
29 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	33
30 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης	33

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
EUROBANK EQUITIES ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΤΗΣ 22ης ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ
01/01/2021- 31/12/2021
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κύριοι Μέτοχοι.

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση, τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2021 (01.01.2021-31.12.2021) οι οποίες αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2021, 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 περιληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Η έκθεση διαχείρισης έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 150 του Ν.4548/2018 και οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2021 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31η Δεκεμβρίου 2021.

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων Ενεργητικού, Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων, καθώς και των κονδυλίων που συνθέτουν το οικονομικό αποτέλεσμα της Εταιρείας.

Ανασκόπηση της πορείας της Εταιρείας.

Διενεργώντας μία σύντομη ανασκόπηση του 2021, η χρηματιστηριακή αγορά σε επίπεδο Γενικού Δείκτη Τιμών σημείωσε άνοδο 10% με μέσο ημερήσιο τζίρο 69,9 εκ. ευρώ, αυξημένο κατά 9% σε σχέση με το 2020. Το έτος ξεκίνησε ιδιαίτερα θετικά στον απόηχο των προσδοκιών για οικονομική ανάκαμψη, με τον ΓΔ να καταγράφει κέρδη περίπου 12% μέχρι τα μέσα Μαΐου. Από εκείνο το σημείο ωστόσο η αγορά έχασε τη δυναμική της, επηρεαζόμενη τόσο από τη νέα έξαρση της πανδημίας όσο και από την απορρόφηση ρευστότητας λόγω των αυξήσεων κεφαλαίου που ακολούθησαν.

Πιο συγκεκριμένα:

- Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου η αγορά κινήθηκε ανοδικά (+9% για τον ΓΔ) καθώς η επιτάχυνση των εμβολιασμών ενίσχυσε τη διάθεση των επενδυτών για ανάληψη ρίσκου.
- Ακολούθησε περίοδος πτώσης κατά το 3ο τρίμηνο (-2%), κυρίως λόγω του τραπεζικού κλάδου (-2%) παράλληλα με καθίζηση της συναλλακτικής δραστηριότητας (σε μόλις 58 εκ.).
- Κατά το 4ο τρίμηνο η αγορά ανέκτησε τη δυναμική της (+3% για τον ΓΔ) με ώθηση από τον τραπεζικό κλάδο (+6%), αν και ο τζίρος παρέμεινε σε επίπεδα κάτω των 65 εκ
- Η συνολική κεφαλαιοποίηση του ΓΔ στο 2021 διαμορφώθηκε σε περίπου 60 δις ευρώ από 48 δις ευρώ στο τέλος του 2020, ήτοι λίγο πιο πάνω από τα 56 δις ευρώ στο τέλος του 2019.

Στο σύνολο του έτους, η Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ κατέλαβε τη δεύτερη θέση όσον αφορά το μερίδιο αγοράς, πραγματοποιώντας το 18,3% του συνολικού όγκου συναλλαγών του Χρηματιστηρίου της Αθήνας στην Αγορά Αξιών, εδραιώνοντας τη θέση της ως μία από τις κορυφαίες επιλογές των μεγαλύτερων και σημαντικότερων θεσμικών επενδυτών καθώς και χιλιάδων ιδιωτών επενδυτών. Σε απόλυτο νούμερο μεριδίου αγοράς, η επίδοση αυτή (18,3%) αποτελεί την καλύτερη ιστορικά.

Το 2021 η Διεύθυνση Ανάλυσης της Eurobank Equities διακρίθηκε και πάλι, σύμφωνα με την Πανευρωπαϊκή Έρευνα Institutional Investor, ως μια από τις καλύτερες διευθύνσεις ανάλυσης για την ελληνική χρηματιστηριακή αγορά (3η θέση). Η Διεύθυνση Ανάλυσης απέσπασε επίσης από την ίδια έρευνα το δεύτερο 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 εμπειριστατωμένες μελέτες και εκτιμήσεις για 23 εισηγμένες εταιρίες, που αντιστοιχούν σε περίπου 85% 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 22 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 € 8.638.489 έναντι € 1.365.219 στην προηγούμενη χρήση 2020.

Η Εταιρεία έχει αναμορφώσει τα στοιχεία της προηγούμενης χρήσης στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και στον Ισολογισμό λόγω αλλαγής πολιτικής που αφορά το ΔΛΠ19 (Σημείωση 21).

Η αύξηση των καθαρών κερδών στην κλειόμενη χρήση σε σχέση με την προηγούμενη 2020 οφείλεται στην αύξηση των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις και στα έκτακτα έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις λόγω δικαίωσης της Εταιρείας επί φορολογικών προσφυγών της.

Η καθαρή θέση την 31η Δεκεμβρίου 2021 διαμορφώθηκε σε ευρώ 84.326.554 έναντι του ποσού των ευρώ 75.683.749 την 31 Δεκεμβρίου 2020. Το Ενεργητικό ανήλθε σε ευρώ 224.007.760 έναντι του ποσού των ευρώ 197.055.322 της προηγούμενης χρήσης.

Βασικοί Αριθμοδείκτες

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

	Βασικοί Αριθμοδείκτες	2021	2020
1	Κυκλοφορούν Ενεργητικό		
	Σύνολο Ενεργητικού	95,36%	95,62%
2	Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό		
	Σύνολο Ενεργητικού	4,64%	4,38%
3	Ίδια Κεφάλαια		
	Σύνολο Υποχρεώσεων	60,37%	62,36%
4	Κυκλοφορούν Ενεργητικό		
	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	154,06%	157,44%
5	Κέρδη προ φόρων		
	Ίδια Κεφάλαια	11,48%	2,49%
6	Καθ. αποτ. χρήσεως προ φόρου εισοδήματος		
	Σύνολο Ενεργητικού	4,32%	0,96%

Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

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

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 31/12/2021 είχε χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ποσού € 50.420.956 .

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 Εταιρεία, μέλος του Ομίλου Eurobank, ακολουθεί πλήρως τις κατευθυντήριες γραμμές του προτύπου βιώσιμης ανάπτυξης GRI (Global Reporting Initiative) Standards και αναγνωρίζει τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις των δραστηριοτήτων της, θέτοντας συγκεκριμένους σκοπούς και στόχους για τη βέλτιστη χρήση των φυσικών πόρων, την προστασία του περιβάλλοντος, τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής καθώς και την προστασία της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων.

Δέσμευση στο Προσωπικό

Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας αποτελούν το σπουδαιότερο κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξη της. Την 31/12/2021 απασχολούσε 66 άτομα. Για τη διασφάλιση της ίσης και ομαλής διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού του, η Εταιρεία εφαρμόζει πλήθος πολιτικών και διαδικασιών του Ομίλου (πολιτικές Αποδοχών, Στελέχωσης, Επαγγελματικής Ανάπτυξης, Αξιολόγησης της Απόδοσης, Εκπαίδευσης, Έντυπης Επικοινωνίας, Συγγενών, Υγείας, Ασφάλειας κ.α.). Στο πλαίσιο της συνεχούς ενημέρωσης, εξέλιξης και εκπαίδευσης του ανθρώπινου δυναμικού της, η εταιρεία 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 δημιούργησε 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 συμβάλει ενεργά και ουσιαστικά στη βελτίωση του οικονομικού και κοινωνικού γίγνεσθαι.

Επιχειρηματικές προοπτικές

Το 2022 ξεκίνησε δυναμικά για το ελληνικό χρηματιστήριο, με τους επενδυτές να αυξάνουν θέσεις στην αρχή του έτους οδηγώντας σε σημαντική αύξηση της συναλλακτικής δραστηριότητας. Για το υπόλοιπο του 2022 αναμένουμε αύξηση της μεταβλητότητας, καθώς οι πληθωριστικές πιέσεις, η απόσυρση των μέτρων υποστηρικτικής πολιτικής και οι γεωπολιτικές εντάσεις δημιουργούν εστίες ανησυχίας και διάθεση αποστροφής κινδύνου. Από την άλλη πλευρά, η σχετικά ελκυστική αποτίμηση του ελληνικού χρηματιστηρίου και οι θετικές μακροοικονομικές προοπτικές αποτελούν χαρακτηριστικά τα οποία δημιουργούν αισιοδοξία για συνέχιση της θετικής δυναμικής. Σε κάθε περίπτωση, απαραίτητα στοιχεία για την περαιτέρω ενίσχυση της εμπιστοσύνης των επενδυτών προς ελληνικά στοιχεία ενεργητικού είναι η συνετή δημοσιονομική πολιτική και η επιτυχής απορρόφηση των κονδυλίων του Ταμείου Ανάκαμψης.

Εκτίμηση για τη συνέχιση της δραστηριότητας

Το Διοικητικό Συμβούλιο, αναγνωρίζοντας τους κινδύνους της πανδημίας Covid-19 και τους μακροοικονομικούς κινδύνους όπως αναφέρονται αναλυτικά στην σημείωση 2.1 και λαμβάνοντας υπόψη τους ανωτέρω παράγοντες σχετικά με (α) τις προοπτικές ανάκαμψης της οικονομικής δραστηριότητας από το 2021 και μετά, (β) την ικανότητα δημιουργίας κερδών της Εταιρείας, τη θέση ρευστότητας και την επάρκεια κεφαλαίων, έκρινε ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

Η Διοίκηση της Eurobank Equities εκτιμά ότι κατά το 2022, 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.

Επιπλέον, σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2021.

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 6062100
Φαξ: +30 210 6062111
Email: info@kpmg.gr

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 2021, 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 2021, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

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

Ευθύνη της Διοίκησης επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

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

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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 2021.
- (β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Eurobank Equities Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2022

ΚΡΜG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Σημείωση	31-Δεκ-21	31-Δεκ-20 *
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	16	610,105	777,487
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	16	1,307,216	1,492,175
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	17	8,474,846	6,245,714
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	18	252	119,813
		10,392,420	8,635,188
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Απαιτήσεις από Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	15	48,721,692	42,473,501
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	20	890,952	2,054,674
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	19	405,326	437,458
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	50,438,784	45,889,964
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	14	115,676	92,253
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	113,042,910	97,472,284
		213,615,341	188,420,134
		224,007,760	197,055,322
Σύνολο Ενεργητικού			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	23	43,865,543	43,865,543
Αποθεματικά	24	22,085,491	22,081,173
Κέρδη εις νέον		18,375,521	9,737,032
		84,326,554	75,683,748
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	21	236,340	192,651
Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης παγίων	16	657,035	820,336
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	11	134,206	678,814
		1,027,580	1,691,802
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Δανειακές Υποχρεώσεις	27	24,000,000	16,000,000
Υποχρεώσεις σε Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	15	108,776,801	99,712,125
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	14	514,695	298,575
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	17,828	43,161
Φόρος Εισοδήματος		1,587,541	-
Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης παγίων	16	243,259	204,667
Λοιπές υποχρεώσεις	22	3,513,501	3,421,246
		138,653,626	119,679,773
		139,681,206	121,371,574
		224,007,760	197,055,322
Σύνολο Υποχρεώσεων			
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων			

Αθήνα 25/02/2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

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

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

 ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
 ΑΔΤ ΑΑ 075630

 ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΦΡΑΓΚΟΠΟΥΛΟΣ
 ΑΔΤ ΑΙ 024384

 ΦΩΤΕΙΝΗ ΚΟΥΛΙΑΚΗ
 ΑΔΤ Π 146458

 ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
 ΑΔΤ Τ 506157
 Αρ.αδείας 14597 Α Τάξης

* Έχουν αναμορφωθεί τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης του 2020 λόγω της αλλαγής της λογιστικής πολιτικής που αφορά στο ΔΛΠ 19, σημείωση 21
 Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης και λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Σημείωση	01/01-31/12/2021	01/01-31/12/2020 *
Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες	6	10,282,636	9,804,051
Έσοδα από μερίσματα		547,977	442,872
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	5	<u>2,739,828</u>	<u>(251,415)</u>
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		<u>13,570,442</u>	<u>9,995,509</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	(4,169,631)	(3,848,424)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	8	(3,999,633)	(3,865,667)
Αποσβέσεις	16	(682,875)	(657,632)
Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		<u>(8,852,139)</u>	<u>(8,371,723)</u>
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	27	4,958,577	-
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9	989,482	776,240
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9	(986,159)	(513,988)
Κέρδη προ φόρων		<u>9,680,203</u>	<u>1,886,037</u>
Τρέχων και αναβαλλόμενος Φόρος	10	<u>(1,041,714)</u>	<u>(520,819)</u>
Κέρδη μετά από φόρους		<u>8,638,489</u>	<u>1,365,219</u>
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα			
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Αναλογιστικές (Ζημίες) Κέρδη υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (μετά από φόρους) .			
		4,318	(9,734)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα		<u>8,642,807</u>	<u>1,355,485</u>

Αθήνα 25/02/2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

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

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΦΡΑΓΚΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΙ 024384

ΦΩΤΕΙΝΗ ΚΟΥΛΙΑΚΗ
ΑΔΤ Π 146458

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597 Α Τάξης

* Έχουν αναμορφωθεί τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης του 2020 λόγω της αλλαγής της λογιστικής πολιτικής που αφορά στο ΔΛΠ 19, σημείωση 21

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 33 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 2020	43,865,543	22,423,727	7,790,241	74,079,511
Επίδραση από αναπροσαρμογή ΔΛΠ 19		(332,820)	581,572	248,752
Αναμορφωμένο υπόλοιπο της 1ης Ιανουαρίου 2020	43,865,543	22,090,907	8,371,813	74,328,264
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	-	-	1,365,219	1,365,219
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	(9,734)	-	(9,734)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	43,865,543	22,081,173	9,737,032	75,683,749
Μεταφορές αποθεματικών	-	-	-	-
* Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2020	43,865,543	22,081,173	9,737,032	75,683,749
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ειδικά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2021	43,865,543	22,081,173	9,737,032	75,683,749
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	-	-	8,638,489	8,638,489
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	4,318	-	4,318
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	43,865,543	22,085,491	18,375,521	84,326,556
Μεταφορές αποθεματικών	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2021	43,865,543	22,085,491	18,375,521	84,326,556

Αθήνα 25/02/2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

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

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΦΡΑΓΚΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΙ 024384

ΦΩΤΕΙΝΗ ΚΟΥΛΙΑΚΗ
ΑΔΤ Π 146458

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597 Α Τάξης

* Έχουν αναμορφωθεί τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης του 2020 λόγω της αλλαγής της λογιστικής πολιτικής που αφορά στο ΔΛΠ 19, σημείωση 21
Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση ταμειακών ροών

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2021	01/01-31/12/2020 *
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων	Σημ:		
Κέρδη προ φόρων		9,680,203	1,886,037
Προσαρμογές του κέρδους/(ζημίας) σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:			
Συναλλαγματικές διαφορές		(1,392,137)	1,246,918
Αποσβέσεις	16	682,875	657,632
Προβλέψεις αποτίμησης χρεογράφων και λοιπές προβλέψεις		(876,065)	(4,657,335)
Λοιπές Προσαρμογές		527,666	24,595
		<u>8,622,541</u>	<u>(842,152)</u>
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπών στοιχείων ενεργητικού		(11,278,770)	16,633,794
Αύξηση / (μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		8,889,853	6,347,313
Καθαρές ταμειακές ροές από / (σε) λειτουργικές δραστηριότητες		<u>6,233,624</u>	<u>22,138,955</u>
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	16	(225,712)	(299,782)
Μερίσματα εισπραχθέντα		428,270	420,728
Καθαρές ταμειακές ροές από / (σε) επενδυτικές δραστηριότητες		<u>202,558</u>	<u>120,946</u>
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων			
Εισπράξεις από νέα δάνεια	27	98,000,000	55,000,000
Αποπληρωμή υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		(256,289)	(245,852)
Αποπληρωμές δανείων		(90,000,000)	(69,000,000)
Καθαρές ταμειακές ροές από / (σε) χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		<u>7,743,711</u>	<u>(14,245,852)</u>
Αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα		<u>14,179,892</u>	<u>8,014,049</u>
Διαθέσιμα, στην αρχή της περιόδου		<u>97,477,614</u>	<u>90,710,483</u>
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		1,392,137	(1,246,918)
Διαθέσιμα, στο τέλος της χρήσης	12	<u>113,049,644</u>	<u>97,477,614</u>

Αθήνα 25/02/2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

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

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΦΡΑΓΚΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΙ 024384

ΦΩΤΕΙΝΗ ΚΟΥΛΙΑΚΗ
ΑΔΤ Π 146458

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597 Α Τάξης

* Έχουν αναμορφωθεί τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης του 2020 λόγω της αλλαγής της λογιστικής πολιτικής που αφορά στο ΔΛΠ 19, σημείωση 21
Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 33 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 25/02/2022 .

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 2021. 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 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.

Τα ποσά στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά, παρουσιάζονται σε ευρώ στρογγυλοποιημένα στη πλησιέστερη μονάδα. Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

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 2021 αποτέλεσε ένα έτος ισχυρής ανάκαμψης, με την ελληνική οικονομία να ανακάμπτει με μεγαλύτερο μέρος των απωλειών που προκλήθηκαν από την πανδημία. Με την πρόοδο του Εθνικού Προγράμματος Εμβολιασμού και τη βελτίωση της επιδημιολογικής κατάστασης στην Ελλάδα, το πιο πρόσφατο γενικό απαγορευτικό έλαβε τέλος τον Μάιο του 2021. Όλοι οι περιορισμοί στις μετακινήσεις άρθηκαν (με εξαίρεση δήμους και περιφέρειες που ενέπιπταν προσωρινά στο «βαθύ κόκκινο») και η χώρα άνοιξε ξανά τα σύνορά της στον διεθνή τουρισμό. Οι οικονομικές δραστηριότητες που είχαν ανασταλεί επανήλθαν, με την υποχρεωτική εφαρμογή όμως μέτρων προστασίας. Η επανεκκίνηση της οικονομίας σε συνδυασμό με την ισχυρότερη από την αναμενόμενη ανάκαμψη του τουρισμού ώθησαν το ελληνικό ΑΕΠ σε εντυπωσιακή μεγέθυνση της τάξης του 16,6% και 13,4% σε ετήσια βάση το δεύτερο και τρίτο τρίμηνο του 2021 αντίστοιχα, από πτώση 1,9% το πρώτο τρίμηνο του έτους, σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ).

Στις Χειμερινές Οικονομικές Προβλέψεις της (Φεβρουάριος 2022), η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ΕΕΠ) εκτιμά ότι το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 8,5% το 2021, έναντι συρρίκνωσης 9,0% το 2020. Η ΕΕΠ προβλέπει ότι το πραγματικό ΑΕΠ θα αυξηθεί περαιτέρω κατά 4,9% το 2022 και κατά 3,5% το 2023, ωστόσο με την αυξημένη κατανάλωση και τη συνέχιση της ανάκαμψης του κλάδου του τουρισμού. Επιπλέον αναμένεται ότι οι επενδύσεις θα έχουν καθοριστικό ρόλο, ειδικότερα λόγω και της ενίσχυσής τους από τα έργα που θα χρηματοδοτηθούν από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (ΤΑΑ). Πιο συγκεκριμένα, η Ελλάδα θα λάβει ευρωπαϊκούς πόρους άνω των €30,5 δις (€17,8 δις σε επιχορηγήσεις και €12,7 δις σε δάνεια) μέχρι το 2026 για να χρηματοδοτήσει 105 έργα και δράσεις σύμφωνα με το Εθνικό Σχέδιο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας. Το Σχέδιο προβλέπει ότι τα παραπάνω ποσά θα ενισχυθούν από επιπλέον €26,5 δις προερχόμενα από ιδιωτικά κεφάλαια. Στην Ελλάδα αντιστοιχούν επιπλέον πόροι της τάξης των €40 δις από το Πολυετές Δημοσιονομικό Πλαίσιο (ΠΔΠ) 2021–2027 της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εκ των οποίων κοντά στα €21 δις θα χρηματοδοτήσουν επενδύσεις και δράσεις του νέου Εταιρικού Συμφώνου για το Πλαίσιο Ανάπτυξης (ΕΣΠΑ 2021–2027).

Ο πληθωρισμός βάσει της μέσης δωδεκάμηνης μεταβολής του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή (ΕνΔΤΚ) έκλεισε στο 0,6% το 2021, επιστρέφοντας σε θετικό έδαφος μετά από πτώση 1,3% το 2020. Σύμφωνα με την ΕΛΣΤΑΤ, ο ΕνΔΤΚ αυξήθηκε κατά 5,5% τον Ιανουάριο 2022 συγκριτικά με τον Ιανουάριο 2021. Για το σύνολο του 2022, η ΕΕΠ προβλέπει ότι λόγω του αυξημένου ενεργειακού κόστους, ο πληθωρισμός θα ανέλθει στο 3,1%, προτού υποχωρήσει στο 1,1% το 2023. Προσωρινά στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤτΕ) δείχνουν ότι το πρώτο εννιάμηνο του 2021 οι τιμές των οικιστικών ακινήτων είχαν αυξηθεί κατά 8,3% και το πρώτο εξάμηνο του 2021 οι τιμές των επαγγελματικών ακινήτων είχαν αυξηθεί κατά 1,1% από τα τέλη του 2020. Σύμφωνα με τα πιο πρόσφατα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ, το μέσο μηνιαίο ποσοστό ανεργίας το 2021 μειώθηκε στο 14,8% από 16,4% το 2020 τον Δεκέμβριο 2021, εν προκειμένω, έπεσε στο 12,8%, το χαμηλότερο ποσοστό των τελευταίων 11 ετών. Στην Ενδιάμεση Έκθεση Νομισματικής Πολιτικής της (Δεκέμβριος 2021) η ΤτΕ προβλέπει μείωση της μέσης ανεργίας στο 14,3% το 2022 και περαιτέρω στο 12,8% το 2023.

Στο δημοσιονομικό πεδίο, σύμφωνα με τον Προϋπολογισμό του 2022 που κατέθεσε το Υπουργείο Οικονομικών, η κυβέρνηση σχεδιάζει τη μείωση του τελικού ελλείμματος του ισοζυγίου της στο 4,0% και του πρωτογενούς ελλείμματος στο 1,4% του ΑΕΠ το 2022 (σε όρους Ευρωπαϊκού Συστήματος Εθνικών και Περιφερειακών Λογαριασμών – ESA2010). Τα αντίστοιχα μεγέθη για το 2021 εκτιμώνται στο 9,6% και 7,0%, κυρίως ως συνέπεια του πακέτου μέτρων ύψους €16,9 δις για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της πανδημίας και τόνωσης της οικονομίας, το οποίο αποτέλεσε συνέχεια αντίστοιχου πακέτου ύψους €23,1 δις το 2020. Ορισμένα από τα μέτρα του πακέτου θα ισχύσουν και το 2022, επιβαρύνοντας τα δημοσιονομικά μεγέθη, αλλά σε πολύ μικρότερο βαθμό (€3,3 δις) ως εκ τούτου, τα συνολικά μέτρα στήριξης της κυβέρνησης θα ανέλθουν στα €43,3 δις. Παρόλα αυτά, η κυβέρνηση αναμένει ότι το δημόσιο χρέος θα μειωθεί στο 197,1% του ΑΕΠ στο τέλος του 2021 και στο 189,6% στο τέλος του 2022, από 206,3% το 2020.

Οι κίνδυνοι πάντως ελλοχεύουν, καθώς διαταραχές λόγω τυχόν νέων μεταλλάξεων της Covid-19 και η αυξανόμενη πίεση στους προϋπολογισμούς των νοικοκυριών λόγω της ενεργειακής κρίσης μπορεί να επιφέρουν επιπρόσθετα κρατικά μέτρα στήριξης. Η απόκλιση από τον στόχο πρωτογενούς πλεονάσματος 3,5% του ΑΕΠ για τα έτη 2021 και 2022 που ορίζει το πρόγραμμα της Ενισχυμένης Εποπτείας δεν θα θεωρηθεί παράβαση των δεσμεύσεων της Ελλάδας. Τον Μάρτιο του 2020 η ΕΕπ ενεργοποίησε τη γενική ρήτρα διαφυγής, επιτρέποντας μόνιμες αποκλίσεις των χωρών-μελών από το συμφωνηθέν δημοσιονομικό πλαίσιο λόγω των εξαιρετικών κινδύνων για την υγεία και την οικονομία που δημιούργησε η πανδημία' η ρήτρα αναμένεται να ανακληθεί το 2023.

Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) ανακοίνωσε στις 16 Δεκεμβρίου 2021 ότι θα σταματήσει τις καθαρές αγορές ομολόγων στα πλαίσια του Προγράμματος Αγοράς Στοιχείων Ενεργητικού λόγω Πανδημίας (Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP) στο τέλος Μαρτίου, όπως προβλεπόταν. Η επανεπένδυση των ποσών κεφαλαίου από την εξόφληση των τίτλων, πάντως, θα συνεχιστεί τουλάχιστον μέχρι το τέλος του 2024, επιτρέποντας ρητά την αγορά Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) πέραν την ανανέωσης και επιπλέον της αξίας αυτών που λήγουν. Στις 31 Ιανουαρίου 2022 οι καθαρές αγορές ΟΕΔ από την ΕΚΤ μέσω του PEPP ανέρχονταν στα €36,9 δις.

Το 2021 το Ελληνικό Δημόσιο προχώρησε στην έκδοση έξι ομολόγων διαφόρων λήξεων. Ειδικότερα, στις 27 Ιανουαρίου, ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (ΟΔΔΗΧ) εξέδωσε ένα 10ετές ομόλογο ύψους €3,5 δις με απόδοση 0,807%, στις 17 Μαρτίου, ένα 30ετές ομόλογο ύψους €2,5 δις με απόδοση 1,956%, στις 5 Μαΐου, ένα 5ετές ομόλογο ύψους €3,0 δις με απόδοση 0,172%, στις 9 Ιουλίου, ένα 10ετές ομόλογο ύψους €2,5 δις με απόδοση 0,888% και στην 1 Σεπτεμβρίου, ένα 5ετές ομόλογο ύψους €1,5 δις με απόδοση 0,020% και ένα 30ετές ομόλογο ύψους €1,0 δις με απόδοση 1,675%. Πιο πρόσφατα, στην 19 Ιανουαρίου 2022, ο ΟΔΔΗΧ εξέδωσε ομόλογο ύψους €3,0 δις με απόδοση 1,836%.

Όσον αφορά στις οικονομικές προοπτικές για τους επόμενους 12 μήνες, οι κυριότεροι μακροοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες στην Ελλάδα έχουν ως ακολούθως: (α) η εξέλιξη της υγειονομικής κρίσης και η πιθανότητα εμφάνισης νέων μεταλλάξεων της Covid-19 θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την ανάκαμψη της οικονομίας και να επιφέρουν νέους περιορισμούς στις μετακινήσεις και επιπρόσθετα δημοσιονομικά μέτρα στήριξης, (β) το ενδεχόμενο παράτασης ή/και επιδείνωσης του τρέχοντος κύματος πληθωριστικών πιέσεων, ιδιαίτερα στον τομέα της ενέργειας και της εφοδιαστικής αλυσίδας, με αρνητικές επιπτώσεις για την οικονομική ανάπτυξη, τα δημόσια οικονομικά, τον προϋπολογισμό των νοικοκυριών και το κόστος παραγωγής των επιχειρήσεων, (γ) μια αύξηση των επιτοκίων σε διεθνές επίπεδο και δη στην Ευρωζώνη, η οποία θα ασκήσει αυξητικές πιέσεις στο κόστος δανεισμού του δημοσίου και του ιδιωτικού τομέα, (δ) η πραγματική έκταση και διάρκεια των τρεχόντων ή και τυχόν νέων δημοσιονομικών μέτρων για την αντιμετώπιση των συνεπειών των αυξημένων τιμών ενέργειας και τροφίμων και η επίπτωσή τους στη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους, (ε) η ικανότητα έναρξης απορρόφησης των κεφαλαίων του ΤΑΑ και του ΕΣΠΑ και η προσέλευση νέων επενδύσεων στη χώρα, (στ) η εφαρμογή των προγραμματισμένων μεταρρυθμίσεων και ιδιωτικοποιήσεων για την επίτευξη των στόχων και των οροσθμών του ΤΑΑ και της Ενισχυμένης Εποπτείας και για την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας και της ανθεκτικότητας της οικονομίας, (ζ) πιθανές αποκλίσεις από την υλοποίηση διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και ο κίνδυνος υπερβάλλουσας δημοσιονομικής επέκτασης καθώς ο παρών εκλογικός κύκλος θα πλησιάζει στο τέλος του, (η) η προοπτική της διατήρησης των αποκαλούμενων «διδύμων ελλειμμάτων» (δηλαδή έλλειμμα στο δημοσιονομικό ισοζύγιο και στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών), αν και επί του παρόντος φαίνονται να είναι αποτελεσματικότερα περισσότερο της πανδημίας και όχι διαρθρωτικά, (θ) οι γεωπολιτικές συνθήκες στην εγγύς ή την ευρύτερη περιοχή και (ι) η επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής και οι επιπτώσεις τους στο ΑΕΠ, στην απασχόληση και στο δημοσιονομικό ισοζύγιο.

Η επέλευση των ανωτέρω κινδύνων που σχετίζονται με τον Covid-19 και των λοιπών κινδύνων θα μπορούσε να έχει αρνητικές συνέπειες στο δημοσιονομικό σχεδιασμό του Ελληνικού χρέους όπως επίσης στη ρευστότητα, στην κεφαλαιακή επάρκεια και στην κερδοφορία των εταιρειών .

Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις σχετικά με τον Covid-19 και έχει αυξήσει το επίπεδο ετοιμότητάς ως προς τη λήψη αποφάσεων, πρωτοβουλιών και διαμόρφωση πολιτικών για την προστασία του κεφαλαίου και της ρευστότητας της καθώς και την εκπλήρωση στο μέγιστο δυνατό βαθμό, του στρατηγικού και επιχειρηματικού της σχεδίου για τα επόμενα τρίμηνα. Επιπλέον, η Εταιρεία υπό τις έκτακτες συνθήκες της πανδημίας Covid-19, προχώρησε στην επιτυχή εφαρμογή του Σχεδίου Επιχειρηματικής Συνέχειας για να διασφαλίσει ότι η επιχειρηματική δραστηριότητα συνεχίζεται και οι κρίσιμες λειτουργίες εκτελούνται ανεμπόδιστα. Σύμφωνα με τις οδηγίες και τις συστάσεις των αρχών, η Εταιρεία έχει λάβει όλα τα απαιτούμενα μέτρα για να διασφαλίσει την υγεία και την ασφάλεια των εργαζομένων και των πελατών (π.χ. εφαρμογή της τηλεργασίας, περιορισμοί σε επαγγελματικά ταξίδια, ιατρικές προμήθειες για προστατευτικό εξοπλισμό).

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 συναχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

2.2 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

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

2.3 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

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

2.4 Αναγνώριση εσόδου

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 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

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

2.6 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

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

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων

κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της
προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής εάν μικρότερη

Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα

4 - 7 έτη

Λοιπά επίπλα και εξοπλισμός:

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 Εταιρία ως επιμετρώμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση, εάν με τον τρόπο αυτό εξαιλείται ή μειώνεται σημαντικά μια λογιστική ανακολουθία που θα ανέκυπτε σε διαφορετική περίπτωση. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε FVTPL αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και τυχόν μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν λόγω μεταβολών στην εύλογη αξία περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης των ταμειακών ροών τους λήγουν ή όταν η Εταιρία έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αμοιβές που 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 Εταιρία σε τρίτους παραμένουν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Χρεόγραφα που δανείζεται η Εταιρία 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 Εταιρία 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 Εταιρία εφάρμοσε 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 επιμετράται 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 επιμετράται 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 προέκυψε από την εκτιμώμενη καμπύλη αποδόσεων των καλυμμένων ομολόγων, η οποία παράγεται με βάση τις παρατηρήσιμες αποδόσεις των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. (σταθμισμένο επιτόκιο προεξόφλησης 2,6%). Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για το καθορισμό των υποχρεώσεων από μισθώσεις θα επαναυπολογίζεται σε τακτική βάση, χρησιμοποιώντας επικαιροποιημένα δεδομένα. • 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 και 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 δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους Μετόχους της Εταιρείας.

2.15 Συνλλαγές 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' αοριστίας κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης.

2.20 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία :

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2021:

Μεταρρύθμιση Επικοινωνίας Αναφοράς-Φάση 2-Τροποποιήσεις των ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16

Στο πλαίσιο της μεταρρύθμισης επικοινωνίας αναφοράς σε όλο το φάσμα της αγοράς (αναφέρεται ως «μεταρρύθμιση IBOR»), το ΣΔΛΠ ανέλαβε ένα σχέδιο δύο φάσεων ώστε να αντιμετωπίσει τα θέματα που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση από την αντικατάσταση των IBOR και εξέτασε τις αλλαγές που θα μπορούσαν να δοθούν ώστε να ελαχιστοποιηθούν οι προκύπτουσες επιπτώσεις. Οι τροποποιήσεις της Φάσης 1, παρέχουν προσωρινές αλλαγές εφαρμογής συγκεκριμένων κριτηρίων της λογιστικής αντιστάθμισης στις σχέσεις αντιστάθμισης που επηρεάζονται από τη μεταρρύθμιση IBOR, κατά την περίοδο μέχρι την αντικατάσταση ενός τύπου επιτόκιου αναφοράς με εναλλακτικό επιτόκιο αναφοράς μηδενικού κινδύνου ("Risk Free Rate – RFR").

Τον Αύγουστο 2020, το ΣΔΛΠ εξέδωσε την «Μεταρρύθμιση Επικοινωνίας Αναφοράς-Φάση 2, Τροποποιήσεις των ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16», για την αντιμετώπιση των θεμάτων που επηρεάζουν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση όταν το ισχύον επιτόκιο αναφοράς αντικαθίσταται με ένα "RFR" και προβλέπει συγκεκριμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι τροποποιήσεις της Φάσης 2 παρέχουν σημαντικές αλλαγές που σχετίζονται με συμβατικές τροποποιήσεις λόγω της μεταρρύθμισης των επικοινωνιών και με τις σχέσεις αντιστάθμισης που επηρεάζονται όταν οι αλλαγές της Φάσης 1 πάψουν να ισχύουν.

Επιπροσθέτως, οι τροποποιήσεις της δεύτερης Φάσης επιτρέπουν να πραγματοποιηθούν αλλαγές, ως αποτέλεσμα της μεταρρύθμισης IBOR, στους προσδιορισμούς και τις τεκμηριώσεις αντιστάθμισης χωρίς να διακόπτεται η σχέση αντιστάθμισης. Οι επιτρεπόμενες αλλαγές περιλαμβάνουν τον επαναπροσδιορισμό του αντισταθμισμένου κινδύνου και της περιγραφής των μέσων αντιστάθμισης ή/και των στοιχείων που αντισταθμίζουν ώστε να αντικατοπτρίζουν το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου RFR, όπως επίσης και την τροποποίηση της περιγραφής του τρόπου που θα αξιολογηθεί η αποτελεσματικότητα μιας σχέσης λογιστικής αντιστάθμισης (μόνο κατά το ΔΛΠ 39). Οι υπάρχουσες απαιτήσεις κατά το ΔΛΠ 39 ή το ΔΠΧΑ 9 για τις σχέσεις αντιστάθμισης εύλογης αξίας και ταμειακών ροών για τη λογιστικοποίηση των πιθανών μεταβολών της εύλογης αξίας των παραγώγων ή των στοιχείων που αντισταθμίζονται, συνεχίζουν να ισχύουν, ενώ οποιαδήποτε επακόλουθη αναποτελεσματικότητα αντιστάθμισης θα αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κατά την αλλαγή του προσδιορισμού αντιστάθμισης, όταν οι τροποποιήσεις της Φάσης 1 πάψουν να ισχύουν, το συσσωρευμένο ποσό στο αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών θα παραμείνει καθώς θεωρείται πως βασίζεται στο επιτόκιο μηδενικού κινδύνου για σκοπούς αξιολόγησης εάν οι αντισταθμισμένες ταμειακές ροές αναμένεται να πραγματοποιηθούν.

Η μεταρρύθμιση δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 4, Τροποποίηση, Αναβολή του ΔΠΧΑ 9

Τον Ιούνιο 2020, το ΣΔΛΠ επέκτεινε την προκαθορισμένη ημερομηνία λήξης της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 στο ΔΠΧΑ 4 για τις ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2023 ή μεταγενέστερα, ώστε να εναρμονιστούν με τις ημερομηνίες έναρξης ισχύος του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και του ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικά Συμβόλαια».

Η τροποποίηση δεν είχε εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 16, Τροποποίηση, Παραχωρήσεις μισθωμάτων λόγω Covid-19 μετά την 30 Ιουνίου 2021.

Τον Μάρτιο του 2021, το ΣΔΛΠ αποφάσισε να δώσει παράταση κατά έναν χρόνο στην περίοδο εφαρμογής της πρακτικής αντιμετώπισης του ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» η οποία παρέχει πρακτική ελάφρυνση στους μισθωτές από την εφαρμογή των οδηγιών του ΔΠΧΑ 16 σχετικά με τις τροποποιήσεις μισθώσεων σε παραχωρήσεις μισθωμάτων που προκύπτουν ως άμεση συνέπεια της πανδημίας Covid-19. Ειδικότερα, με βάση την προαναφερόμενη παράταση της πρακτικής αντιμετώπισης, ο μισθωτής δύναται να λογιστικοποιήσει οποιαδήποτε μείωση στις πληρωμές μισθωμάτων, που αρχικά οφείλονταν την 30 Ιουνίου 2022 ή πριν την ημερομηνία αυτή, μη αντιμετωπίζοντάς τες ως τροποποιήσεις μισθώσης. Η τροποποίηση ισχύει για τις ετήσιες περιόδους αναφοράς που αρχίζουν την 1 Απριλίου 2021 ή μεταγενέστερα.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Απόφαση ημερήσιας διάταξης της ΕΔΔΠΧΠ - Κατανομή οφέλους σε περιόδους υπηρεσίας (ΔΛΠ 19)

Τον Μάιο του 2021, δημοσιεύθηκε μια απόφαση ημερήσιας διάταξης της Διερμηνείας που καταλήγει στο συμπέρασμα σχετικά με τις περιόδους υπηρεσίας κατά τις οποίες μια οικονομική οντότητα πρέπει να αποδίδει παροχές στο πλαίσιο ενός συγκεκριμένου προγράμματος καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης βάσει των υφιστάμενων απαιτήσεων του ΔΛΠ 19. Ειδικότερα, σύμφωνα με την παραπάνω απόφαση, η απόδοση της παροχής δεν θα ξεκινά από την έναρξη της ημερομηνίας απασχόλησης αλλά από την ημερομηνία που η υπηρεσία των εργαζομένων οδηγεί για πρώτη φορά σε παροχές σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος μέχρι την ημερομηνία που η περαιτέρω υπηρεσία του εργαζόμενου δεν θα οδηγήσει σε κανένα σημαντικό ποσό περαιτέρω παροχών.

Το τέταρτο τρίμηνο του 2021, μετά την παραπάνω απόφαση της IFRIC, η Εταιρεία άλλαξε τη λογιστική της πολιτική σχετικά με την απόδοση του προγράμματος καθορισμένων παροχών όπως περιγράφεται παραπάνω. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη», η παραπάνω αλλαγή στη λογιστική πολιτική της Εταιρίας για τις παροχές σε εργαζομένους εφαρμόστηκε αναδρομικά.

Η επίδραση της υιοθέτησης της τροποποίησης στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζεται στη σημείωση 21.

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 αίτηση τους δεν έχει ακόμη αρχίσει ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) ή δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίς από την Εταιρεία.

ΔΠΧΑ 3, Τροποποιήσεις, Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2022)

Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» επικαιροποίησαν την αναφορά στην τρέχουσα έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου, ενώ προσέθεσαν μια απαίτηση σύμφωνα με την οποία, για υποχρεώσεις εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις», ο αγοραστής εφαρμόζει το ΔΛΠ 37 για να καθορίσει εάν κατά την ημερομηνία της απόκτησης υπάρχει παρούσα δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων. Για μια εισφορά που θα εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της ΕΔΔΠΧΠ 21 Εισφορές, ο αποκτών εφαρμόζει τη Διερμηνεία 21 για να προσδιορίσει εάν το δεσμευτικό γεγονός που γεννά υποχρέωση καταβολής της εισφοράς έχει συμβεί μέχρι την ημερομηνία απόκτησης.

Επιπλέον, οι εκ-δοθείσες τροποποιήσεις προσέθεσαν μια νέα παράγραφο στο ΔΠΧΑ 3 για να διευκρινιστεί ότι τα ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για αναγνώριση σε μια συνένωση επιχειρήσεων κατά την ημερομηνία της απόκτησης.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας .

Ετήσια βελτίωση του κύκλου ΔΠΧΑ 2018-2020: ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 16 (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2022)

Οι βελτιώσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε αρκετά πρότυπα. Οι τροποποιήσεις που είναι σχετικές με τις δραστηριότητες της Εταιρείας παρουσιάζονται παρακάτω:

Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» παρέχουν επιπλέον απαλλαγή σε μια θυγατρική που υιοθετεί για πρώτη φορά μεταγενέστερα από τη μητρική της όσον αφορά τη λογιστικοποίηση του σωρευτικού υπολοίπου των συναλλαγματικών διαφορών. Ως αποτέλεσμα, οι τροποποιήσεις επιτρέπουν στις οντότητες που έχουν επιμετρήσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις τους σε λογιστικές αξίες που έχουν καταχωρηθεί στα βιβλία της μητρικής τους να επιμετρήσουν και οποιεσδήποτε συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν χρησιμοποιώντας τα ποσά που αναφέρονται από τη μητρική. Αυτή η τροποποίηση θα ισχύει επίσης για συγγενείς και κοινοπραξίες που έχουν λάβει την ίδια εξαίρεση από το ΔΠΧΑ 1.

Η τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» εξετάζει ποιες αμοιβές πρέπει να περιλαμβάνονται στην αξιολόγηση του 10% για την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών που καταβάλλονται ή λαμβάνονται είτε από τον δανειολήπτη είτε από τον δανειστή για λογαριασμό του άλλου. Η τροποποίηση εφαρμόζεται μελλοντικά σε τροποποιήσεις και αναλλαγές που πραγματοποιούνται κατά ή μετά την ημερομηνία που η οικονομική οντότητα θα εφαρμόσει για πρώτη φορά την τροποποίηση.

Η τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» καταργεί το παράδειγμα για πληρωμές από τον εκμισθωτή σχετικά με τις βελτιώσεις μισθωμάτων στο επεξηγηματικό παράδειγμα 13 του προτύπου, προκειμένου να εξαλειφθεί οποιαδήποτε πιθανή σύγχυση σχετικά με τον χειρισμό των κινήτρων μίσθωσης..

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας .

ΔΛΠ 37, Τροποποίηση, Επαχθείς συμβάσεις – Κόστος Εκπλήρωσης Σύμβασης (σε ισχύ 1 Ιανουαρίου 2022)

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις» διευκρινίζει ότι «το κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης» περιλαμβάνει το άμεσα συσχετιζόμενο κόστος της εκπλήρωσης αυτής της σύμβασης και την κατανομή άλλων δαπανών που σχετίζονται άμεσα με την εκτέλεσή της.. Οι γενικές και διοικητικές δαπάνες δεν σχετίζονται άμεσα με μια σύμβαση και αποκλείονται εκτός εάν χρεώνονται ρητά στον αντισυμβαλλόμενο βάσει της σύμβασης. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι, προτού αναγνωριστεί χωριστή πρόβλεψη για επαχθή σύμβαση, μια οντότητα αναγνωρίζει τυχόν ζημιά απομείωσης στα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την εκπλήρωση της σύμβασης, και όχι σε περιουσιακά στοιχεία που αφορούσαν μόνο στη συγκεκριμένη σύμβαση.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας .

ΔΛΠ 1, Τροποποιήσεις, Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμων ή μακροπρόθεσμων (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2023, δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις, που δημοσιεύθηκαν τον Ιανουάριο του 2020, επηρεάζουν μόνο την παρουσίαση των υποχρεώσεων στον ισολογισμό και παρέχουν διευκρινίσεις σχετικά με τον ορισμό του δικαιώματος αναβολής διακανονισμού μιας υποχρέωσης, ενώ καθιστούν σαφές ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες βάσει των δικαιωμάτων που είναι σε ισχύ στη λήξη της περιόδου αναφοράς. Επιπρόσθετα, διευκρινίζεται ότι η αξιολόγηση για την ταξινόμηση των υποχρεώσεων που πραγματοποιήθηκε στη λήξη της περιόδου αναφοράς δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας σχετικά με το εάν μια οικονομική οντότητα θα ασκήσει το δικαίωμά της να αναστείλει την εκκαθάριση μιας υποχρέωσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο διευκρίνισε επίσης ότι κατά την ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμων ή μακροπρόθεσμων, μια οικονομική οντότητα μπορεί να αγνοήσει μόνο εκείνες τις επιλογές μετατροπής που αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας .

ΔΛΠ 8, Τροποποιήσεις, «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις και σφάλματα: Ορισμός των λογιστικών

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη» εισήγαγαν τον ορισμό των λογιστικών εκτιμήσεων και περιλαμβάνουν άλλες τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 8 που έχουν σκοπό να βοηθήσουν τις οντότητες να διακρίνουν τις αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις από τις αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές.

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν (α) πώς οι λογιστικές πολιτικές και οι λογιστικές εκτιμήσεις σχετίζονται μεταξύ τους, (i) εξηγώντας ότι οι λογιστικές εκτιμήσεις χρησιμοποιούνται για την εφαρμογή λογιστικών πολιτικών και (ii) καθιστούν τον ορισμό των λογιστικών πολιτικών πιο σαφή και συνοπτικό, (β) ότι η επιλογή μιας τεχνικής εκτίμησης ή τεχνικής αποτίμησης, που χρησιμοποιείται όταν ένα στοιχείο των οικονομικών καταστάσεων δεν μπορεί να επιμετρηθεί με ακρίβεια, συνιστά τη διενέργεια λογιστικής εκτίμησης και (γ) ότι, κατά την εφαρμογή του ΔΛΠ 2 Αποθέματα, η επιλογή της μεθόδου αποτίμησης, FIFO (First In First Out) ή του μέσου σταθμικού κόστους για εναλλάξιμα αποθέματα αποτελεί την επιλογή μιας λογιστικής πολιτικής.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας .

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων και Δεύτερη Δήλωση Πρακτικής ΔΠΧΑ: Γνωστοποίηση λογιστικών πολιτικών (ισχύει 1 Ιανουαρίου 2023, δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» για να απαιτήσει από τις οντότητες να γνωστοποιούν τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές τους και όχι τις σημαντικές λογιστικές πολιτικές τους.

Σύμφωνα με το IASB, οι πληροφορίες ως προς τις λογιστικές πολιτικές είναι ουσιώδεις εάν, όταν εξετάζονται μαζί με άλλες πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας, μπορεί εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρεάσουν τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες του γενικού σκοπού των οικονομικών καταστάσεων με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Επιπλέον, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πώς μια οικονομική οντότητα μπορεί να διακρίνει ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικών πολιτικών, παρέχοντας παραδείγματα για το πότε οι πληροφορίες αυτές είναι πιθανό να είναι σημαντικές. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 διευκρινίζει επίσης ότι οι επουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής δεν χρειάζεται να γνωστοποιούνται. Ωστόσο, εάν γνωστοποιηθούν, δεν θα πρέπει να υποκρύπτονται οι σημαντικές πληροφορίες των λογιστικών πολιτικών. Για την στήριξη αυτής της τροποποίησης, το Συμβούλιο ανέπτυξε επίσης οδηγίες και παραδείγματα για να εξηγήσει και να υποδείξει την εφαρμογή της «διαδικασίας αξιολόγησης σημαντικότητας τεσσάρων βημάτων» που περιγράφεται στη Δεύτερη Δήλωση Πρακτικής ΔΠΧΑ «Εξασκώντας ουσιώδη κρίση» στις γνωστοποιήσεις λογιστικής πολιτικής, προκειμένου να υποστηρίξει τις τροποποιήσεις στο ΔΛΠ1.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 12, Τροποποιήσεις, Αναβαλλόμενος Φόρος που σχετίζεται με Περιουσιακά Στοιχεία και Υποχρεώσεις που προκύπτουν από Μεμονωμένη Συναλλαγή (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2023, δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι η αρχική εξαίρεση αναγνώρισης που ορίζεται στο ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος» δεν εφαρμόζεται σε συναλλαγές όπως μισθώσεις και υποχρεώσεις αποκατάστασης. Πρόκειται για συναλλαγές όπου οι οντότητες αναγνωρίζουν τόσο ένα περιουσιακό στοιχείο όσο και μια υποχρέωση.

Πιο συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις απαιτούν από την οικονομική οντότητα να αναγνωρίζει αναβαλλόμενο φόρο για ορισμένες συναλλαγές (π.χ μισθώσεις, υποχρεώσεις αποκατάστασης), που, κατά την αρχική αναγνώριση, οδηγούν σε ίσα ποσά φορολογητέων και εκπεστέων προσωρινών διαφορών. Μετά τις τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12, μια οικονομική οντότητα απαιτείται να αναγνωρίσει τη σχετική αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση χωριστά, με την αναγνώριση οποιασδήποτε αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης να υπόκειται στα κριτήρια ακαταστήσιμότητας του ΔΛΠ 12. Οι τροποποιήσεις προσθέτουν επίσης ένα ενδεικτικό παράδειγμα στο ΔΛΠ 12 το οποίο εξηγεί πώς εφαρμόζονται οι τροποποιήσεις.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται 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 Εταιρείας σχετίζονται κυρίως, εκ φύσεως, με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, περιλαμβανομένων παραγώγων.

Η Εταιρεία συναλλάσσεται κυρίως σε χρηματοοικονομικά μέσα και ενίοτε παίρνει θέσεις σε εξωχρηματιστηριακά μέσα, συμπεριλαμβανομένων παραγώγων μέσων, για να εκμεταλλεύεται βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις στην αγορά μετοχών και λόγω της επιτέλεσης του κυρίου ρόλου της ως Ειδικού Διαπραγματευτή τύπου Β στην εγχώρια αγορά εισηγμένων παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων. Η Διοίκηση της Εταιρείας 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 Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο συγκέντρωσης. Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμειακή ροή της Εταιρείας.

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία 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 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 συνυπολογισμένης 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 εποπτευόντων 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 31/12/2021 ανέρχονταν στο ποσό των € 12.900.004 και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανέρχονταν στο ποσό των € 33.576.583

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

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών διήμερης πίστωσης την 31/12/2021 ανέρχονταν στο ποσό των € 1.149.358 και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανέρχονταν στο ποσό των € 164.331.915

(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 ενσωματωμένης 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 31/12/2021 η συνολική θέση της Εταιρείας (Δέλτα Ισοδύναμη θέση) ανέρχονταν σε 498.399€ (Το ποσό αναλύεται σε: Παράγωγα με υποκείμενο τίτλο τον FTSE/XA Large Cap Index: -881.788€, παράγωγα με υποκείμενο τίτλο μετοχές: -49.164.256€ και Μετοχές: 50.544.442€). Ο κίνδυνος αγοράς με βάση το εσωτερικό μοντέλο VaR (Value at Risk) και με παραμέτρους VaR 10 ημερών, 99% διάστημα εμπιστοσύνης και εξαμηνιαίες παρατηρήσεις, ανέρχονταν σε 64κ€. Αν η Εταιρεία χρειαζόταν να ρευστοποιήσει πλήρως το χαρτοφυλάκιο της (με την παραδοχή ότι οι αντισταθμισμένες θέσεις της θα κλείσουν με την λήξη των συμβολαίων), η πιθανή ζημία από την ρευστοποίηση υπολογίστηκε, με βάση το εσωτερικό μοντέλο, σε € 5.163, 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 μετακυλιείται 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 σεναρία 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 ομοειδή 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 31/12/2021 ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρείας έχει ως ακολούθως

Τα ποσά είναι σε χιλιάδες Ευρώ

	31-Δεκ-21
Βασικά ίδια κεφάλαια	
Μετοχικό Κεφάλαιο	43,866
Τακτικό αποθεματικό και λοιπά αποθεματικά	22,085
Κέρδη εις νέον	18,376
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	84,327
Μείον: Σύνολο εποπτικών προσαρμογών της λογιστικής καθαρής θέσης	611
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	83,716
Απαιτήσεις Ιδίων Κεφαλαίων	10,533
CET 1 RATIO	795%

Ο υπολογισμός του νέου δείκτη, σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με βάση τον Κανονισμό ΕΕ 2019/2033 (IFR), είναι ανώτερος του ελαχίστου ορίου 56% που οφείλει να διατηρεί η Εταιρία μας σύμφωνα με την τρέχουσα σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων της, δηλαδή 100% κεφάλαια κοινών μετοχών κατηγορίας 1.

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 αποτιμώμενα 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 εισηγμένες μετοχές, χρεωστικούς τίτλους και διαπραγματεύσιμα παράγωγα.

Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα 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-21

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	50,439	-	50,439
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	116	-	116
Σύνολο στοιχείων Ενεργητικού	50,554	-	50,554
Χρηματοοικονομικά στοιχεία απαιτ. στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:			
Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο Χρηματπτήριο	18	-	18
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	515	-	515
Σύνολο στοιχείων Υποχρεώσεων	533	-	533

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	-	46,102
Χρηματοοικονομικά στοιχεία απαιτ. στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:			
Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο Χρηματπτήριο	43	-	43
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	299	-	299
Σύνολο στοιχείων Υποχρεώσεων	342	-	342

5 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις

	1/1 - 31/12/2021	1/1 - 31/12/2020
Κέρδη (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις-μετοχές	3,770,478	(12,576,474)
Κέρδη (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις-παράγωγα	(1,465,455)	12,730,449
Κέρδη (Ζημίες) από συναλλαγματικές διαφορές	434,805	(405,391)
	2,739,828	(251,415)

6 Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες

	1/1 - 31/12/2021	1/1 - 31/12/2020
Προμήθειες από αγοραπωλησίες μετοχών	8,454,086	8,109,623
Προμήθειες από παράγωγα	924,120	753,022
Λοιπά έσοδα	904,430	941,406
	10,282,636	9,804,051

7 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	1/1 - 31/12/2021	1/1 - 31/12/2020
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	3,237,730	2,918,650
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	627,733	667,089
Αμοιβές συνταξιοδότησης και λοιπές παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Σημ.21)	49,225	44,111
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	254,943	218,574
	4,169,631	3,848,424

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στις 31/12/2021 ανέρχεται σε 66 άτομα ενώ στις 31/12/2020 ανερχόταν σε 63 άτομα.

8	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	1/1 - 31/12/2021	1/1 - 31/12/2020
	Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1,274,524	1,316,100
	Συνδρομές και εισφορές	1,394,367	1,409,386
	Λοιπές παροχές	809,571	940,152
	Διάφορα λοιπά έξοδα	250,045	200,027
	Αποζημιώσεις σε πελάτες βάσει δικαστικών αποφάσεων	271,126	-
		<u>3,999,633</u>	<u>3,865,667</u>
9	Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα		
	Χρηματοοικονομικά έσοδα	1/1 - 31/12/2021	1/1 - 31/12/2020
	Τόκοι καταθέσεων και λοιποί τόκοι	989,482	776,240
		<u>989,482</u>	<u>776,240</u>
	Χρηματοοικονομικά έξοδα	1/1 - 31/12/2021	1/1 - 31/12/2020
	Τόκοι δανείου	680,270	277,563
	Αρνητικοί Τόκοι (ΤτΕ) εισφορών Επικουρ.Κεφαλαίου	180,112	137,159
	Τόκοι λειτουργικών μισθώσεων	26,755	29,195
	Λοιποί τόκοι	99,022	70,072
		<u>986,159</u>	<u>513,988</u>
10	Φόρος εισοδήματος	1/1 - 31/12/2021	1/1 - 31/12/2020
	Φόρος εισοδήματος	(1,587,541)	-
	Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ.11)	545,827	(520,819)
	Σύνολο	<u>(1,041,714)</u>	<u>(520,819)</u>
	Συνολική πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος που απεικονίζονται στα αποτελέσματα		
	Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το έτος 2021 είναι 22% (2020 : 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 - 31/12/2021	1/1 - 31/12/2020
	<u>Αποτελέσματα προ φόρων</u>	9,680,203	1,886,037
	Φόρος με τον ισχύοντα συντελεστή φορολογίας (2021 : 22% , 2020 : 24%)	2,129,645	452,649
	<u>Φορολογική επίδραση:</u>		
	(Έσοδα που δεν φορολογούνται)/ Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	(1,065,057)	89,480
	Επίδραση από μεταβολή φορολογικού συντελεστή	(50,346)	-
	Λοιπές προσαρμογές φόρου	27,472	(21,310)
	Σύνολο	<u>1,041,714</u>	<u>520,819</u>
	Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	10.76%	27.58%

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 31.12.2021 παραγράφηκαν οι χρήσεις που έληξαν μέχρι και την 31.12.2015.

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013 (άρθρο 65Α), 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 2016-2020. Για την χρήση 2021, ο φορολογικός έλεγχος στα πλαίσια του φορολογικού πιστοποιητικού βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωσή του, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 120 του Ν 4799 /2021 (ΦΕΚ 18.05.2021) 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 (22%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί των εκπιπτόμενων 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 22 % όπως αναφέρεται στη σημείωση 10 .

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται πιο κάτω:

	31-Δεκ-21 (678,814)	31-Δεκ-20 (91,761)
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου		
(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	495,481	(523,442)
(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω μείωσης φορ.συντελεστών	50,346	-
(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση ιδίων κεφαλαίων	(1,218)	11,050
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους	(134,206)	(604,153)
* Επίπτωση από αλλαγή στην αναλογιστική υποχρέωση ,σημ.21	-	(74,661)
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους αναμορφωμένο	(134,206)	(678,814)

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

Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	51,995	42,383
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(207,532)	(1,135,653)
Φορολογικές ζημιές χρήσεως που αναγνωρίζονται	-	369,458
Λοιπές προσωρινές διαφορές	21,331	44,998
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις)	(134,206)	(678,814)

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-21	31-Δεκ-20
Ταμείο	5	5
Καταθέσεις όψεως Εταιρίας	8,010,617	5,649,349
Καταθέσεις όψεως ωρίμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών	105,039,022	91,828,260
	113,049,644	97,477,615
Απομείωση απαιτήσεων από Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα	(6,734)	(5,331)
Σύνολο	113,042,910	97,472,284

13 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
	31-Δεκ-21		31-Δεκ-20
Μετοχές			
- Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Αθηνών και Αλλοδαπά Χρημ/ρια (Απαιτήσεις)	50,438,784		45,889,964
- Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Αθηνών και Αλλοδαπά Χρημ/ρια (Υποχρεώσεις)	<u>(17,828)</u>		<u>(43,161)</u>
	50,420,956		45,846,803
Από τις παραπάνω μετοχές στο Ενεργητικό μετοχές αξίας € 14.710.649 είναι δεσμευμένες υπέρ ΕΤΕΚ για την κάλυψη του περθωρίου ασφάλισης (margin). Το σύνολο του χαρτοφυλακίου εισηγμένων μετοχών χαρακτηρίζεται ως κατεχόμενο για εμπορία.			
	31-Δεκ-21		31-Δεκ-20
Υπόλοιπο έναρξης (01.01)	45,846,803		59,124,884
Προσθήκες / (Μειώσεις)	3,733,743		(17,982,870)
Προσαρμογή στην εύλογη αξία	876,065		4,704,789
Υπόλοιπο τέλους χρήσης (31.12)	<u>50,456,612</u>		<u>45,846,803</u>
14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		31-Δεκ-21	
	Συμβατική/ ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Ενεργητικό	Εύλογη αξία Υποχρεώσεων
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς			
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης	50,214,357	108,293	514,462
Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης	<u>658,920</u>	<u>7,384</u>	<u>234</u>
		<u>115,676</u>	<u>514,695</u>
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.			
		31-Δεκ-20	
	Συμβατική/ ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Ενεργητικό	Εύλογη αξία Υποχρεώσεων
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς			
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης	43,684,576	54,570	281,363
Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης	<u>2,063,920</u>	<u>37,683</u>	<u>17,211</u>
		<u>92,253</u>	<u>298,575</u>
15 Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις από Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο			
	31-Δεκ-21		31-Δεκ-20
Απαιτήσεις από πελάτες	16,172,804		14,112,548
Απαιτήσεις από Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	<u>32,548,888</u>		<u>28,360,953</u>
	48,721,692		42,473,501
Υποχρεώσεις προς πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	3,737,779		7,883,864
Υποχρεώσεις προς πελάτες εκκαθαρισμένων συναλλαγών	<u>105,039,022</u>		<u>91,828,260</u>
	108,776,801		99,712,125
Οι απαιτήσεις από πελάτες αναλύονται ως εξής :	31-Δεκ-21		31-Δεκ-20
Υπόλοιπα πελατών	17,368,210		15,307,954
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	<u>(1,195,406)</u>		<u>(1,195,406)</u>
Σύνολα	16,172,804		14,112,548
Η κίνηση των προβλέψεων αναλύεται ως ακολούθως:			
	31-Δεκ-21		31-Δεκ-20
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1,195,406		1,222,145
Πλέον : Σχηματισθείσα πρόβλεψη χρήσης	220,206		-
Μείον : Διαγραφές απαιτήσεων μέσω προβλέψεων	<u>(220,206)</u>		<u>(26,739)</u>
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	1,195,406		1,195,406
Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την χρονοανάλυση των απαιτήσεων από πελάτες:			
	31-Δεκ-21		31-Δεκ-20
Απαιτήσεις από πελάτες έως 3 μήνες	8,883,250		10,667,056
Απαιτήσεις από πελάτες από 3 μήνες έως 12 μήνες	5,662,197		2,288,033
Απαιτήσεις από πελάτες άνω του έτους	<u>2,822,764</u>		<u>2,352,865</u>
	17,368,210		15,307,954
Μείον : προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	<u>(1,195,406)</u>		<u>(1,195,406)</u>
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	16,172,804		14,112,548

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 31/12/2021 ανέρχεται σε € 1.627.507.289 έναντι αξίας χαρτοφυλακίου € 1.274.255.357 την 31/12/2020. Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων.

16 **Αύλα και ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία**
Αύλα περιουσιακά στοιχεία

	31-Δεκ-2021
	Λογισμικό
Αξία κτήσης :	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2021	5,285,400
Προσθήκες	175,348
Πωλήσεις -διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	<u>5,460,748</u>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2021	(4,507,914)
Αποσβέσεις για την χρήση	(342,730)
Πωλήσεις -διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	<u>(4,850,644)</u>
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2021	<u>610,104</u>
	31-Δεκ-2020
	Λογισμικό
Αξία κτήσης :	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2020	5,031,443
Προσθήκες	253,957
Πωλήσεις -διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	<u>5,285,400</u>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2020	(4,176,044)
Αποσβέσεις για την χρήση	(331,871)
Πωλήσεις -διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2020	<u>(4,507,914)</u>
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2020	<u>777,486</u>

Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	31-Δεκ-21				
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Δικαιώματα χρήσης παγίων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων
Αξία κτήσης :					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021	1,179,098	1,435,307	1,708,931	2,148,365	6,471,700
Προσθήκες		104,823	1,715	48,648	155,187
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	1,179,098	1,540,130	1,710,646	2,197,013	6,626,887
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2021	(849,573)	(434,446)	(1,601,156)	(2,094,353)	(4,979,528)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	-	-	-	-
Αποσβέσεις για την χρήση	(51,555)	(238,060)	(17,411)	(33,120)	(340,146)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	(901,128)	(672,506)	(1,618,566)	(2,127,473)	(5,319,673)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2021	277,971	867,625	92,080	69,540	1,307,216

	31-Δεκ-20				
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Δικαιώματα από μισθώσεις	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων
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 1 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	329,525	1,000,860	107,775	54,012	1,492,173

Η κίνηση των υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων έχει ως ακολούθως

	31/12/2021	31/12/2020
Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης μισθώσεων	1,025,004	997,678
Προσθήκες	104,823	236,496
Λήξεις / διακοπές μισθώσεων που πραγματοποιήθηκαν στην χρήση		(21,708)
Μισθώματα που αποπληρώθηκαν στην χρήση	(256,289)	(216,657)
Τόκοι χρηματοδοτικής μίσθωσης που καταβλήθηκαν χρήση	26,755	29,195
Σύνολο υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις 31η Δεκεμβρίου σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16	900,293	1,025,004

Το ποσό των € 900.293 αναλύεται σε € 243.259 βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και € 657.034 μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ενώ για το 2020 ποσό € 1.025.004 αναλύεται σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις € 204.667 και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις € 820.336

17 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	31-Δεκ-21	31-Δεκ-20
Συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο	5,801,418	3,651,651
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	<u>2,673,428</u>	<u>2,594,063</u>
	8,474,846	6,245,714

Στις συμμετοχές περιλαμβάνονται ποσά : α) 2.437.138 € το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο για μετοχές και 2.634.280 € 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) 2.673.428 € 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 2.173.428 €.

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 ημερησίων 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 κανονισμού EMIR τέθηκε σε ισχύ και στην αγορά αξιών την 16.02.2015

18 Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	31-Δεκ-21	31-Δεκ-20
Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	252	252
Ομολογίες Ελληνικών Δανείων	<u>-</u>	<u>119,560</u>
	252	119,813

19 Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

	31-Δεκ-21	31-Δεκ-20
Έσοδα εισπρακτέα	14,992	205,374
Προπληρωμένα έξοδα	182,320	147,645
Λοιπές απαιτήσεις	11,856	12,312
Χρεώστες διάφοροι	<u>196,157</u>	<u>72,127</u>
	405,326	437,458

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

20 Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο

	31-Δεκ-21	31-Δεκ-20
Απαιτήσεις από παρακρατηθέντες φόρους ειδικώς φορολογημένων αποθεματικών	723,262	723,262
Απαιτήσεις από παρακρατηθέντες & προκαταβληθέντες φόρους	<u>167,690</u>	<u>1,331,412</u>
	890,952	2,054,674

21 Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Το τέταρτο τρίμηνο του 2021, μετά την παραπάνω απόφαση της IFRIC, η Εταιρεία άλλαξε τη λογιστική του πολιτική σχετικά με την απόδοση του προγράμματος καθορισμένων παροχών όπως περιγράφεται παραπάνω. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη», η παραπάνω αλλαγή στη λογιστική πολιτική της Εταιρείας για τις παροχές σε εργαζομένους εφαρμόστηκε αναδρομικά.

Η επίδραση των τροποποιήσεων του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης, στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος και Ταμειακών Ροών της χρήσης του 2020 παρουσιάζεται παρακάτω:

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	31-Δεκ-20 Δημοσιευμένο	Επίδραση	31-Δεκ-20 Αναθεωρημένο
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	604,153	(74,661)	678,814
Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	532,019	339,368	192,651
Αποθεματικά	22,388,736	307,563	22,081,173
Κέρδη εις νέον	9,164,763	(572,270)	9,737,032

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης και λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων

	31-Δεκ-20 Δημοσιευμένο	Επίδραση	31-Δεκ-20 Αναθεωρημένο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3,836,498	7,684,923	-3,848,424
Κέρδη προ φόρων	1,897,963	11,926	1,886,037
Φόρος εισοδήματος	(523,442)	(2,624)	(520,819)
Κέρδη μετά από φόρους	1,374,521	9,302	1,365,219
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά φόρων	(34,991)	(25,258)	(9,734)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	1,339,530	(15,955)	1,355,485

Κατάσταση Ταμειακών Ροών	31-Δεκ-20 Δημοσιευμένο	Επίδραση	31-Δεκ-20 Αναθεωρημένο
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	1,897,963	11,926	1,886,037
Προβλέψεις αποτίμησης χρεογράφων και λοιπές προβλέψεις	(4,669,261)	(11,926)	(4,657,335)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	22,138,955	-	22,138,955
	31-Δεκ-21		31-Δεκ-20
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	192,751		453,792
Προσαρμογή στην υποχρέωση έναρξης περιόδου λόγω εφαρμογής της απόφασης του IFRIC	-		(317,732)
Συνολο δαπάνης / Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	49,225		44,112
Συνολικό ποσό στην καθαρή θέση ως ανάλυση			
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημία στην υποχρ. λόγω χρηματοοικονομικών παραδοχών	(10,825)		11,665
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημία στην υποχρέωση λόγω εμπειρίας	2,311		914
Αναλογιστικό (κέρδος) ζημία στην υποχρέωση λόγω δημογραφικών παραδοχών	2,978		-
Συνολικό ποσό στην καθαρή θέση	(5,536)		12,579
Υπόλοιπο στο τέλος του έτους	236,440		192,751
Ποσά που καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων	31-Δεκ-21		31-Δεκ-20
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	49,032		42,901
Καθαρός Τόκος επί της τρέχουσας υποχρέωσης	193		1,211
	49,225		44,112

Για το σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές: α) επιτόκιο προεξόφλησης 0,51%, β) μελλοντικές αυξήσεις μισθών 2025: 2% γ) εναπομείνουσα εργασιακή ζωή: 8,3 έτη δ) πληθωρισμός 2022 0,90% 2023 1,40 % 2024 1,50% και 2025 2% ,

Τα παραπάνω αποτελέσματα εξαρτώνται από τις υποθέσεις (οικονομικές και δημογραφικές) εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι, κατά την ημερομηνία αποτίμησης στις 31 Δεκεμβρίου 2021:

Χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μεγαλύτερο θα είχε ως αποτέλεσμα η παρούσα αξία της αναλογιστικής υποχρέωσης να είναι μικρότερη κατά 4,6% ενώ η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μικρότερο θα είχε ως αποτέλεσμα η παρούσα αξία της αναλογιστικής υποχρέωσης να είναι μεγαλύτερη κατά 4,8% .

Επίσης κατά την ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2021 υπόθεση αύξησης αποδοχών μικρότερη κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα η παρούσα αξία της αναλογιστικής υποχρέωσης να είναι μικρότερη κατά 3,6% ενώ η χρήση υπόθεσης αύξησης αποδοχών μεγαλύτερη κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα η παρούσα αξία της αναλογιστικής υποχρέωσης να είναι υψηλότερη κατά 3,7% , Εάν είχε χρησιμοποιηθεί μηδενικός αριθμός οικειοθελών αποχωρήσεων τότε η παρούσα αξία της αναλογιστικής υποχρέωσης θα ήταν μεγαλύτερη κατά 1,6% περίπου.

22	Λοιπές υποχρεώσεις	31-Δεκ-21	31-Δεκ-20
	Προμηθευτές	357,750	296,585
	Ασφαλιστικοί οργανισμοί	152,057	155,929
	Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις (Σημ.26)	1,785,151	1,895,890
	Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	496,459	229,969
	Λοιπές υποχρεώσεις	722,085	842,872
		3,513,501	3,421,245

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

23 Μετοχικό κεφάλαιο

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

Την 1η Ιανουαρίου 2021 & την 31η Δεκεμβρίου 2021	31-Δεκ-21	
	Κοινές μετοχές Αριθμ.Μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο
	1,390,350	43,865,543

24 Αποθεματικά

	31-Δεκ-20		31-Δεκ-20 Λοιπά	Έκτακτα	Σύνολο
	Τακτικό	Αφορολόγητο αποθεματικό ζημιών χρεογράφων προς συμφητισμό			
Αποθεματικό	Αποθεματικό	Αποθεματικά	Αποθεματικά		
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2020	14,621,847	(29,658)	7,684,803	146,735	22,423,727
Επίδραση στα κέρδη από αναπροσαρμογή ΔΛΠ 19			(332,820)		(332,820)
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2020 αναμορφωμένο	14,621,847	(29,658)	7,351,983	146,735	22,090,907

Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)					(9,734)	(9,734)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020 αναμορφωμένο	14,621,847	(29,658)	7,342,249	146,735	22,081,173	
	31-Δεκ-21					
	Τακτικό Αποθεματικό	Αφορολόγητο αποθεματικό ζημιών χρεογράφων προς συμψηφισμό	Λοιπά Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2021	14,621,847	(29,658)	7,342,249	146,735	22,081,173	
Αναλογιστικές ζημίες	-	-	4,318	-	4,318	
Μεταφορές αποθεματικών	-	-	-	-	-	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	14,621,847	(29,658)	7,346,567	146,735	22,085,491	

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 31/12/2021 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-21 3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης παγίων		-	-	657,035	-	657,035
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δανειακές Υποχρεώσεις	24,000,000	-	-	-	-	24,000,000
Υποχρεώσεις σε Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	108,776,801	-	-	-	-	108,776,801
Χρημ/κά μέσα-υποχρεώσεις	532,523	-	-	-	-	532,523
Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης παγίων			243,259			243,259
Λοιπές υποχρεώσεις	3,513,501		1,587,541			5,101,042
Σύνολο υποχρεώσεων	136,822,825	-	1,830,800	657,035	-	139,310,660

	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 χρηματοδοτικές μισθώσεις		-	-	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
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	341,736	-	-	-	-	341,736
Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης παγίων			204,667			204,667
Λοιπές υποχρεώσεις	3,115,582	305,663				3,421,246
Σύνολο υποχρεώσεων	119,169,442	305,663	204,667	820,336	-	120,500,109

26

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Η Εταιρία ελέγχεται από την Τράπεζα Eurobank A.E η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Η Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία («Εταιρεία» ή «Eurobank Holdings») είναι η μητρική εταιρεία της εταιρείας «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» («Τράπεζα»), η οποία προέκυψε από τη διάσπαση της εταιρείας «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία» με την απόσχιση του τραπεζικού της κλάδου, που ολοκληρώθηκε το Μάρτιο του 2020.

Το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) της Eurobank Holdings είναι το ίδιο με το ΔΣ της Τράπεζας, ενώ κάποια μέλη εκ των Βασικών Μελών Διοίκησης της Τράπεζας παρέχουν υπηρεσίες στην Eurobank Holdings σύμφωνα με τους όρους της σχετικής συμφωνίας μεταξύ των δύο εταιρειών. Την 31 Δεκεμβρίου 2021, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Εταιρείας που κατέχει το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ανέρχεται σε 1,40%. Το ΤΧΣ θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Εταιρεία 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 Εταιρείας και του ΤΧΣ, η οποία υπεγράφη την 23 Μαρτίου 2020.

Τον Ιούλιο 2021, η Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών κατέστη θυγατρική της Fairfax και το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου επί των κοινών μετοχών της Eurobank Holdings που κατέχονται από τον Όμιλο Fairfax αυξήθηκε από 31,27% σε 33% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Eurobank Holdings. Ο Όμιλος Fairfax θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Εταιρεία.

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

	31-Δεκ-21	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις		
Απαιτήσεις		
Χρηματικά Διαθέσιμα	103,360,138	3,268,266
Λοιπές Απαιτήσεις	177,546	-
Υποχρεώσεις		
Δάνεια	24,000,000	-
Λοιπές Υποχρεώσεις	2,651,835	103,814

Οι δανειακές υποχρεώσεις προς την Τράπεζα Eurobank A.E αφορά πίστωση με ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό βάσει σύμβασης, με εκτοκιστικό επιτόκιο στο 2021 Euribor (μηδενικό) και περιθώριο 2%.

	1/1- 31/12/2021	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από αμοιβές προμήθειες	289,984	-
Έξοδα από αμοιβές προμήθειες	(1,573,880)	(108)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	119,780	-
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(535,003)	(223,984)
Αποσβέσεις	(156,796)	-
Έσοδα από τόκους	88,854	-
Έξοδα από τόκους	(745,286)	(5,209)
Σύνολο	(2,512,347)	(229,301)

	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	-
Υποχρεώσεις		
Δάνεια	16,000,000	-
Λοιπές Υποχρεώσεις	2,644,535	110,489

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)

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Εταιρείας για την περίοδο 01/01/21 -31/12/21 ανέρχονται σε € 487.122 (αντιστοίχως 2020 : € 399.703).

27 Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις

Με αποφάσεις του Συμβουλίου της Επικρατείας ,έγιναν δεκτές οι προσφυγές της εταιρείας επί οριστικών φύλλων ελέγχου του Κώδικα Τελών Χαρτοσήμου που καταλόγισε σε βάρος της εταιρείας το ΔΕΚ Αθηνών και επέβαλλε για τις ελεγχόμενες χρήσεις 2003 και 2004 τέλη χαρτοσήμου και προσαυξήσεις ποσού € 4.958.578 . Για τις ανωτέρω φορολογικές υποθέσεις η Εταιρία είχε σχηματίσει πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων στην χρήση του 2013 και κατόπιν των θετικών αποφάσεων του ΣτΕ υπέρ της Εταιρείας και την επιστροφή τους από το Ελληνικό Δημόσιο προέβη σε τακτοποίηση της αναφερόμενης πρόβλεψης ποσού € 4.958.578 .

28 Μερίσματα ανά μετοχή

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας σε επόμενη συνεδρίασή του θα αποφασίσει για την πρότασή του προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων περί διανομής κερδών χρήσεως 2021.Το οριστικό ποσό της διανομής καθορίζεται με απόφαση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

29 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

· Εγγυητικές Επιστολές

Η Εταιρία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Η Εταιρία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της, ποσού 2.173.128 € (κάλυψη Συνεγγυητικού).

· Επιδικές υποθέσεις

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

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

30 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης

Δεν έχουν συμβεί άλλα γεγονότα μετά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2021 , πέρα των όσων αναφέρονται στη σημ. 2.1, τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας .