



**ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001253201000
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 23571/06/Β/91/13
Πλ. Αγ. Θεοδώρων 2, 10561 ΑΘΗΝΑ

**Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2020**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Καραμανώφ Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» την 25^η Φεβρουαρίου 2021 ημέρα Πέμπτη και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.karamanofaxe.gr.

Μιχαήλ Καραμανώφ
Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Α.Σ. ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Προς την ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ

«ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

ΑΡΙΘΜΟΣ Γ.Ε.ΜΗ.: 001253201000

(ΑΡ.Μ.Α.Ε. 23571/06/Β/91/13)

Εταιρική Χρήση: 01.01.2020– 31.12.2020

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2020 και τις σημειώσεις επ' αυτών οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών. Αυτές οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του άρθρου 149 του Κ.Ν. 4548/2018 περί ανωνύμων εταιρειών και παρουσιάζουν τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας μας για την περίοδο 01/01/2020 - 31/12/2020 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) με αναλυτικές αναφορές στα στοιχεία ενεργητικού, παθητικού και στη διάρθρωση του οικονομικού αποτελέσματος της ΑΕΠΕΥ.

Έχουν ληφθεί υπόψη τα νέα πρότυπα που ισχύουν την 31 η Δεκεμβρίου 2020.

1. Οικονομική Ανασκόπηση έτους 2020.

Διενεργώντας μία σύντομη ανασκόπηση, ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α. σημείωσε απώλειες που έφτασαν το 11,70%, με μέσο ημερήσιο τζίρο 64,1 εκ. Ευρώ μειωμένο κατά 3% σε σχέση με τον τζίρο του έτους 2019. Πρωταγωνιστές στην πτώση ήταν ο τραπεζικός κλάδος με ετήσιες απώλειες άνω του 40%.

Συνθήκες Διεθνούς και Ελληνικής Χρηματιστηριακής Αγοράς

Σχετικά με το έτος 2020 αναλυτικά αναφέρουμε τα ακόλουθα:

- Κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου η αγορά βρέθηκε υπό έντονη πίεση (απώλειες σχεδόν 40% για τον ΓΔ) λόγω της πανδημίας και των περιοριστικών μέτρων που ακολούθησαν.
- Ακολούθησε ισχυρή ανάκαμψη του ΓΔ κατά το 2^ο τρίμηνο (+14%), καθώς οι επενδυτές άρχισαν να αποτιμούν τις προσδοκίες για ανάκαμψη και σταδιακή επαναφορά στην κανονικότητα.
- Κατά το 3^ο τρίμηνο παρατηρήθηκε καθίζηση της συναλλακτικής δραστηριότητας σε επίπεδα κοντά στα 40 εκ. ημερησίως, λόγω της έλλειψης καταλυτών και των ανησυχιών για το επερχόμενο δεύτερο κύμα της πανδημίας.
- Το 4^ο τρίμηνο ο ΓΔ κινήθηκε έντονα ανοδικά (30%) καθοδηγούμενος από διάθεση των επενδυτών για ανάληψη ρίσκου μετά τα θετικά νέα στο μέτωπο των εμβολίων. Ο τραπεζικός κλάδος ήταν ο μεγάλος ωφελημένος με κέρδη άνω του 70% το συγκεκριμένο τρίμηνο. Η ημερήσια αξία των συναλλαγών επέστρεψε περίξ των 70 εκ. ευρώ κατά μέσο όρο.
- Η συνολική κεφαλαιοποίηση του ΓΔ διαμορφώθηκε σε περίπου 48 δις ευρώ στο τέλος του 2020 έναντι 56 δις ευρώ στο τέλος του 2019.

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

2. Οικονομική Θέση της Εταιρείας.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας περιορίστηκαν σημαντικά, με το έτος 2020 να καταγράφεται στις μνήμες όλων μας ως χαοτικό αφενός λόγω της επέκτασης της πανδημίας και αφετέρου λόγω της συνέχισης της γεωπολιτικής αβεβαιότητας και της συνεχούς έντασης των σχέσεων Ελλάδος – Τουρκίας.

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31/12/2020, έχει ως ακολούθως:

- Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31/12/2020 ανέρχεται σε ποσό **6.938.937,02** Ευρώ έναντι ποσού **7.302.961,10** της προηγούμενης χρήσης.
- Ο κύκλος εργασιών κατά την 31/12/2020 ανέρχεται σε **310.869,44** Ευρώ έναντι **368.123,98** Ευρώ της προηγούμενης χρήσης και
- το Αποτέλεσμα μετά από φόρους της 31/12/2020 παρουσιάζει ζημία **109.024,07** Ευρώ σε αντίθεση με εκείνο της 31/12/2019 που παρουσίασε κέρδη αξίας **621.609,84** Ευρώ που οφειλόταν κυρίως στην θετική αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.

3. Κατάρτιση Οικονομικών Καταστάσεων - Βασικές λογιστικές αρχές.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2020 που καλύπτουν περίοδο 1^η Ιανουαρίου 2020 έως 31^η Δεκεμβρίου 2020, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) περιλαμβανομένων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΛΠ), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των διερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB. Η IASB έχει εκδώσει μια σειρά από πρότυπα τα οποία αναφέρονται ως «IFRS Stable Platform 2005».

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Σημαντικές παραδοχές από τη διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της Εταιρείας έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται κατάλληλα.

Επίσης, η εταιρεία και στην κλειόμενη περίοδο εφάρμοσε την Απόφαση 12/2016-12.07.2016 της ΕΛΤΕ με τη σύμφωνη γνώμη της Κεφαλαιαγοράς (αρ. πρωτ. 3127/9-08-2016), η οποία ορίζει ότι τα χρηματικά διαθέσιμα που κατατίθενται από τους πελάτες της εταιρείας σε τραπεζικούς λογαριασμούς της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, δύναται να εμφανίζονται σε λογαριασμούς τάξεως αντί για λογαριασμούς ουσίας.

Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η Εταιρεία είναι αυτές που αναφέρονται αναλυτικά στις σημειώσεις της Εταιρείας (Notes) που συνοδεύουν τις οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2020 και θα αναρτηθούν στο site της.

4. Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

Εκτενής αναφορά στα notes.

5. Κτήρια και Εγκαταστάσεις.

Η εταιρεία στεγάζεται σε ιδιόκτητα γραφεία.

6. Υποκαταστήματα.

Η εταιρεία δεν έχει κανένα υποκατάστημα.

7. Περιβαλλοντικά ζητήματα.

Η εταιρεία αναγνωρίζοντας την ανάγκη για συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης με βάση τις αρχές της αειφόρου ανάπτυξης στοχεύει σε μία ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με το φυσικό περιβάλλον.

Ακολουθώντας μια πορεία βιώσιμης ανάπτυξης, ασκεί τις δραστηριότητές της με τρόπο που εξασφαλίζει την προστασία του περιβάλλοντος και την υγιεινή και την ασφάλεια των εργαζομένων, της τοπικής κοινωνίας και του κοινού.

8. Εργασιακά ζητήματα.

Η εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με την εργατική νομοθεσία και τις αρχές και δικαιώματα στην εργασία βάση των σχετικών διεθνών Διακηρύξεων, εφαρμόζει πολιτική ίσων ευκαιριών και φροντίζει για την ασφάλεια και υγεία των εργαζομένων της.

9. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων.

Η εταιρεία υπολογίζει κεφαλαιακή επάρκεια για τους κινδύνους που αναλαμβάνει σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο. Το έτος 2020 ο Δείκτης Κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 59%, πολύ υψηλότερος σε σχέση με το όριο του 8%.

Επίσης η εταιρεία διαθέτει στρατηγικές και διαδικασίες διαχείρισης των κινδύνων τους οποίους έχει αναλάβει ή τους οποίους ενδέχεται να αναλάβει. Οι εν λόγω στρατηγικές και διαδικασίες υπόκεινται σε τακτική εσωτερική επανεξέταση ώστε να εξασφαλιστεί ότι παραμένουν αναλογικές προς τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Σε αυτά τα πλαίσια, η Εταιρεία έχει καταρτίσει και εφαρμόζει διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων οι οποίες αποτυπώνονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της, αλλά και Διαδικασία Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ), η οποία αποσκοπεί στην παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας των κεφαλαίων της για την αντιμετώπιση συγκεκριμένων κινδύνων τους οποίους αναλαμβάνει ή ενδέχεται να αναλάβει στο μέλλον.

Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της εταιρείας είναι υπεύθυνα για το σχεδιασμό, την έγκριση, την εφαρμογή και την περιοδική επαναξιολόγηση της ΔΑΕΕΚ.

10. Υπόλοιπα και Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Η εταιρεία δεν ανήκει σε όμιλο και δεν διαθέτει θυγατρικές ή συγγενείς εταιρείες.

11. Προβλεπόμενη πορεία, κίνδυνοι και προοπτικές για το έτος 2021.

Το 2021 αναμένεται ευμετάβλητο τόσο για τις διεθνείς αγορές όσο και για το ελληνικό χρηματιστήριο, καθώς οι εκτιμήσεις για την πορεία των οικονομιών εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την πορεία της πανδημίας και την επιτυχία του προγράμματος των εμβολιασμών. Υπό αυτό το πρίσμα, οι αβεβαιότητες είναι πολλές τόσο όσον αφορά την ταχύτητα και ένταση της ανάκαμψης όσο και το χρόνο επιστροφής στην (νέα) κανονικότητα. Με τα παραπάνω δεδομένα, πέρα από το υγειονομικό, απαραίτητα στοιχεία για την περαιτέρω ενίσχυση της εμπιστοσύνης των επενδυτών προς ελληνικά στοιχεία ενεργητικού είναι η επίσπευση μεταρρυθμίσεων φιλικών προς την ανάπτυξη και η επίσπευση έργων με πολλαπλασιαστικό όφελος για την οικονομία. Με τη σειρά της, η πλήρης αποκατάσταση της εμπιστοσύνης των επενδυτών αποτελεί αναγκαία συνθήκη για τη δημιουργία δυναμικής αύξησης της συναλλακτικής δραστηριότητας στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Κύριοι Μέτοχοι, στο ιδιαίτερα απαιτητικό περιβάλλον που έχει διαμορφωθεί, προτεραιότητά μας είναι η συνεχής ανάπτυξη των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες μας, συγκρατώντας τόσο το λειτουργικό μας κόστος όσο και την έκθεση της Εταιρείας μας σε περαιτέρω κινδύνους.

Το περιβάλλον παραμένει δύσκολο και απαιτητικό και πολλά εξαρτώνται από την εξέλιξη της πανδημίας, η οποία μπορεί να μην οδηγήσει σε άρση των περιοριστικών μέτρων στο εγγύς μέλλον και να το επιβαρύνει ακόμα περισσότερο.

Σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της εταιρείας την 31/12/2020, τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και τις σημειώσεις επ' αυτών.

Στο σημείο αυτό 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.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2021

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

ΜΙΧΑΗΛ ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας

«ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2020, την κατάσταση συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2020, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον 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 οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.





Άλλο θέμα

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31/12/2019 ελέγχθηκαν από άλλη ελεγκτική εταιρεία. Για την εν λόγω χρήση ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την 27/02/2020 έκθεση ελέγχου διαφοροποιημένη γνώμη (γνώμη με επιφύλαξη).

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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





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

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





Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2020.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Γλυφάδα, 25 Φεβρουαρίου 2021
ΑΡΓΩ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΠΕ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 184
Μεσσήνης 6, 16561, Γλυφάδα Αθήνα

ΑΡΓΩ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.
ARGO AUDIT LTD
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
ΜΕΣΣΗΝΗΣ 6 - 16561 ΓΛΥΦΑΔΑ
ΑΦΜ: 801017504 - ΔΟΥ: ΓΛΥΦΑΔΑΣ
ΤΗΛ: 2155157316

Δελημάνης Ιωάννης
Ορκωτός Ελεγκτής
Α.Μ.ΣΟΕΛ 29211



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

		<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
	Σημείωση		
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6.1	94.244,58	103.309,34
Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	6.2	21.216,43	28.288,58
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6.3	4.265,11	5.252,38
Λοιπές συμμετοχές	6.4	8.800,00	8.800,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.5	573.698,36	544.755,07
		702.224,48	690.405,37
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	6.6	466.335,61	347.579,19
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6.7	2.887.363,11	2.775.405,90
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.8	3.328.862,78	3.893.291,72
		6.682.561,50	7.016.276,81
Σύνολο ενεργητικού		7.384.785,98	7.706.682,18
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ			
Τραπεζικοί λογ/σμοί Εκκαθαρισμένων υπολοίπων πελατών	6.8	1.324.454,23	1.211.593,79
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	6.9	4.590.000,00	4.845.000,00
Αποθεματικά	6.10	1.239.452,76	1.239.452,76
Αποτελέσματα εις νέον		1.109.484,26	1.218.508,34
Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων		6.938.937,02	7.302.961,10
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	6.11	55.818,52	53.851,87
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.12	255.931,35	245.622,69
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	6.13	13.250,10	20.309,50
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		324.999,97	319.784,06
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.14	113.789,59	76.571,24
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	6.13	7.059,40	7.365,78
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		120.848,99	83.937,02
Σύνολο υποχρεώσεων		445.848,96	403.721,08
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		7.384.785,98	7.706.682,18
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ			
Εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών		1.324.454,23	1.211.593,79

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

		<u>1/1/2020- 31/12/2020</u>	<u>1/1/2019- 31/12/2019</u>
Πωλήσεις	6.15	310.869,44	368.123,98
Κόστος πωληθέντων	6.16	-159.272,95	-155.760,84
Μεικτό Κέρδος		151.596,49	212.363,14
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	6.17	23.328,79	106.166,70
Έξοδα διοίκησης	6.18	-234.398,73	-233.593,97
Έξοδα διάθεσης	6.18	-4.510,69	-47,29
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	6.19	-148.931,52	-67.814,65
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		-212.915,66	17.073,93
Χρηματοοικονομικά έσοδα	6.20	263.349,72	637.794,77
Χρηματοοικονομικά έξοδα	6.21	-119.541,66	-12.435,07
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων		-69.107,60	642.433,63
Φόρος εισοδήματος	6.22	-39.916,47	-20.823,79
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους		-109.024,07	621.609,84
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)	6.23	-0,0713	0,3849

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2021

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. &
Διευθύνων Σύμβουλος

Μιχαήλ Καραμανώφ

Α.Δ.Τ. ΑΙ 663735

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. &
Αναπληρωτής Διευθύνων
Σύμβουλος

Μάριος Καραμανώφ

Α.Δ.Τ. ΑΚ 204283

Η Προϊσταμένη του
ΛογιστηρίουΜαρία Καλοκουβάρου-
Σταμοπούλου

Αρ. Αδείας Α' Τάξης 0011551

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα σε νέο	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1/1/2019	4.982.550,00	1.239.452,76	596.898,50	6.818.901,26
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(137.550,00)	0,00	0,00	(137.550,00)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου 1/1- 31/12/2019	0,00	0,00	621.609,84	621.609,84
Υπόλοιπα κατά την 31/12/2019	4.845.000,00	1.239.452,76	1.218.508,34	7.302.961,10
Υπόλοιπα κατά την 1/1/2020	4.845.000,00	1.239.452,76	1.218.508,34	7.302.961,10
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(255.000,00)	0,00	0,00	(255.000,00)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου 1/1- 31/12/2020	0,00	0,00	(109.024,07)	-109.024,07
Υπόλοιπα κατά την 31/12/2020	4.590.000,00	1.239.452,76	1.109.484,27	6.938.937,02

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

<u>Έμμεση μέθοδος</u>	<u>1/1 - 31/12/2020</u>	<u>1/1 - 31/12/2019</u>
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	-69.107,60	642.433,63
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	7.911,41	7.911,41
Προβλέψεις	145.963,34	1.280,03
Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές	-25.584,73	-78.909,84
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-169.807,38	-535.869,35
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.192,42	1.404,31
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	102.612,01	127.435,30
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	39.058,00	-87.511,83
Μείον:	-67.626,47	
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-1.192,42	-1.404,31
Καταβεβλημένοι φόροι		-15.718,16
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-36.581,42	61.051,19
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πώληση/(απόκτηση) επενδυτικών τίτλων και λοιπών επενδύσεων	-356.768,99	-277.325,51
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-5.730,27	-5.730,27
Τόκοι εισπραχθέντες	35.842,67	38.652,69
Μερίσματα εισπραχθέντα	53.809,07	52.495,52
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-272.847,52	-191.907,57
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για επιστροφή κεφαλαίου	-255.000,00	-137.550,00
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-255.000,00	-137.550,00
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	-564.428,94	-268.406,38
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.893.291,72	4.161.698,10
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	3.328.862,78	3.893.291,72

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

Η Εταιρεία «**ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**» (στο εξής ως «η Εταιρεία») παρουσιάζει τις Οικονομικές Καταστάσεις, μαζί με τις σημειώσεις επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών, για την περίοδο **01/01/2020 – 31/12/2020**.

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1990 (ΦΕΚ 36/28.01.1991), έχει συσταθεί σύμφωνα με την άδεια σύστασής της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/62/4-12-1990 έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 23571/06/Β/91/13 και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4514/2018.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας, www.karamanofaxe.gr

Οι μέτοχοι της Εταιρείας με τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής τους έχουν ως ακολούθως:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜ/ΧΗΣ
ΜΙΧΑΗΛ ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ	36,67%
ΑΛΙΚΗ ΣΥΖ. ΑΝ. ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ	17,42%
ΜΑΡΙΟΣ ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ	32,16%
ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΦΩΚΑΣ	0,75%
ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ	1,50%
ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ	11,50%
ΣΥΝΟΛΟ	100,00%

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται σε πενήντα (50) έτη από την ημερομηνία της καταχώρησης στο οικείο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της διοικητικής απόφασης για την παροχή άδειας σύστασης της Εταιρείας και την έγκριση του καταστατικού της.

Η Εταιρεία κατά την περίοδο για την οποία παρουσιάζει τις Οικονομικές της καταστάσεις 1/1 – 31/12/20 και 1/1 – 31/12/19, απασχόλησε κατά μέσο όρο επτά (7) άτομα.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε ευρώ.

Σύμφωνα με την απόφαση 19/471/16.5.2008 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 4514/2018, η εταιρεία δύναται να παρέχει τις ακόλουθες υπηρεσίες:

A) Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες.

- Λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών.
- Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών.
- Παροχή επενδυτικών συμβουλών.
- Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

B) Παρεπόμενες υπηρεσίες

- Φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών.

- Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στην οποία μεσολαβεί η ΕΠΕΥ, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.

2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31ης Δεκεμβρίου 2020, που καλύπτουν περίοδο 1 Ιανουαρίου 2020 έως 31η Δεκεμβρίου 2020 έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες μέσω των αποτελεσμάτων και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (εφεξής «Δ.Λ.Π.»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε Ευρώ, το οποίο είναι το νόμισμα παρουσίας και λειτουργίας της Εταιρείας.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις.

Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν υποχρεούται και δεν παρέχει γνωστοποιήσεις που ενδεχομένως απαιτούνται από Δ.Π.Χ.Α. εφόσον οι πληροφορίες που παρέχονται μέσω αυτών των γνωστοποιήσεων δεν είναι σημαντικές. Οι πληροφορίες είναι σημαντικές, αν η παράλειψή τους ή η κακή διατύπωσή τους θα μπορούσε να επηρεάσει τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λήφθηκαν με βάση τις οικονομικές καταστάσεις.

Η Εταιρεία στην κλειόμενη χρήση, όπως και στις προηγούμενες, εφάρμοσε την Απόφαση 12/2016-12.07.2016 της ΕΛΤΕ με τη σύμφωνη γνώμη της Κεφαλαιαγοράς (αρ. πρωτ. 3127/9-08-2016), η οποία ορίζει ότι τα χρηματικά διαθέσιμα που κατατίθενται από τους πελάτες της εταιρείας σε τραπεζικούς λογαριασμούς της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, δύναται να εμφανίζονται σε λογαριασμούς τάξεως αντί για λογαριασμούς ουσίας.

3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των συνημμένων ατομικών οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αναφέρονται στις παραγράφους που ακολουθούν και έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλα τα έτη υπό αναφορά, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά:

3.1 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίας

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Το νόμισμα παρουσίας των ατομικών οικονομικών καταστάσεων είναι το Ευρώ, το οποίο είναι και το νόμισμα λειτουργίας της εταιρείας.

(β) Παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα στο νόμισμα λειτουργίας

Η αρχική αναγνώριση στο νόμισμα λειτουργίας, μιας συναλλαγής σε ξένο νόμισμα, γίνεται με την εφαρμογή, στο ποσό του ξένου νομίσματος, της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ του νομίσματος λειτουργίας και του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Η ημερομηνία της συναλλαγής είναι η ημερομηνία που η συναλλαγή πληροί για πρώτη φορά τις προϋποθέσεις αναγνώρισης σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Κατά τη λήξη της περιόδου αναφοράς στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης:

- τα σε ξένο νόμισμα, χρηματικά στοιχεία, μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος
- τα μη χρηματικά στοιχεία, που αποτιμώνται βάσει του ιστορικού κόστους σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τη συναλλαγματική ισοτιμία της ημερομηνίας της συναλλαγής και
- τα μη χρηματικά στοιχεία, που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που υπήρχαν, όταν προσδιορίστηκαν οι εύλογες αξίες.

Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν κατά την εφαρμογή των ανωτέρω αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία προκύπτουν.

3.2 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους, μειωμένες με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απαξιώσεις τους. Το κόστος κτήσεως των παγίων περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του πάγιου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	25-33 έτη
Μεταφορικά μέσα	10 έτη
Έπιπλα, σκεύη, μηχανές γραφείου	10 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	5 έτη
Εξοπλισμός τηλεπικοινωνιών	10 έτη
Λοιπά Πάγια	10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία σύνταξης της Οικονομικής Θέσης. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν στο σύνολό τους άδειες λογισμικού (software). Οι άδειες λογισμικού αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία υπολογίζεται έως 10 χρόνια.

3.4 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και 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 το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης (εύλογη αξία του στοιχείου ενεργητικού μείον το κόστος πώλησης) και της αξίας λόγω χρήσης. Η διαφορά μεταξύ της αναπόσβεστης αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της άμεσα ανακτημένης αξίας του υποκειμένου παγίου συνιστά ζημιά απομείωσης. Για σκοπούς υπολογισμού της απομείωσης, τα πάγια κατηγοριοποιούνται στο χαμηλότερο δυνατό επίπεδο ώστε να συνδεθούν με ξεχωριστές αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών).

3.5 Χρηματοοικονομικά Μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ταυτόχρονα ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο για μια οικονομική οντότητα και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο για μια άλλη οικονομική οντότητα.

Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Από την 1 Ιανουαρίου 2020, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται, κατά την αρχική αναγνώριση, ως μεταγενέστερα επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων ή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η κατάταξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση βασίζεται στις συμβατικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και στο επιχειρηματικό μοντέλο εντός του οποίου διακατέχεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

Με εξαίρεση τις απαιτήσεις από πελάτες, η εταιρεία αρχικά αποτιμά ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην εύλογη αξία του, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Οι απαιτήσεις από πελάτες αρχικά αποτιμώνται στην αξία συναλλαγής όπως ορίζεται από το ΔΠΧΑ 15. Για να ταξινομηθεί και να αποτιμηθεί ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, πρέπει να δημιουργούνται ταμειακές ροές που αποτελούν «αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων» επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου. Η αξιολόγηση αυτή είναι γνωστή ως SPPI (“solely payments of principal and interest”) κριτήριο και γίνεται σε επίπεδο μεμονωμένου χρηματοοικονομικού μέσου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται σε τρεις κατηγορίες:

- στο αποσβεσμένο κόστος
- στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Η Εταιρεία δεν διαθέτει περιουσιακά στοιχεία που να αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία ταξινομούνται ως αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία με τα κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση αυτών να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, αποτιμώνται μεταγενέστερα βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (EIR) και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν το περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται, τροποποιείται ή απομειώνεται.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αφορά το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας και περιλαμβάνει κυρίως μετοχές εισηγμένες στο ΧΑΑ, οι οποίες αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίησή τους στο άμεσο μέλλον. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργούς χρηματαγορές (π.χ. μετοχές, ομόλογα), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων τα δεδομένα αναφορικά με το κατά πόσον η αξία ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει απομειωθεί ως ακολούθως:

Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη ζημιάς έναντι αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βασίζονται στη διαφορά ανάμεσα σε όλες τις συμβατικές ταμειακές ροές που είναι απαιτητές σύμφωνα με τη σύμβαση και όλες τις ταμειακές ροές που

η Εταιρεία προσδοκά να εισπράξει, προεξοφλημένες με βάση το κατά προσέγγιση αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται σε δύο στάδια. Εάν ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού μέσου δεν έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση, η οικονομική οντότητα επιμετρά την πρόβλεψη ζημιάς για το εν λόγω χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των επόμενων 12 μηνών. Εάν ο πιστωτικός κίνδυνος του χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση, η οικονομική οντότητα επιμετρά την πρόβλεψη ζημιάς για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής, ανεξάρτητα από το πότε προέκυψε η αθέτηση.

Για τις απαιτήσεις από πελάτες και τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία, η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Επομένως, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία επιμετρά την πρόβλεψη ζημιάς για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής χωρίς να παρακολουθεί τις μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή ένα μέρος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μέρος μίας ομάδας παρόμοιων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) αποαναγνωρίζεται όταν:

- τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών πόρων έχουν εκπνεύσει,
- η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα στην εισροή ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα την υποχρέωση να τα καταβάλλει σε τρίτους πλήρως χωρίς σημαντική καθυστέρηση, υπό τη μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης, ή
- η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα εισροής ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ενώ παράλληλα, είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη από αυτό είτε (β) δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου.

Όταν η Εταιρεία μεταβιβάζει τα δικαιώματα εισροής ταμειακών ροών από ένα περιουσιακό στοιχείο ή συνάπτει σύμβαση μεταβίβασης, αξιολογεί την έκταση κατά την οποία διατηρεί τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του περιουσιακού στοιχείου. Το μεταβιβασθέν περιουσιακό στοιχείο και η συνδεδεμένη υποχρέωση επιμετρώνται σε βάση που αντανακλά τα δικαιώματα και τις δεσμεύσεις που έχει διατηρήσει η Εταιρεία.

3.6 Μετοχικό κεφάλαιο

Έξοδα τα οποία πραγματοποιούνται για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

3.7 Φορολογία εισοδήματος - αναβαλλόμενη φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, είναι το άθροισμα του τρέχοντος και του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος που συνδέεται με συναλλαγές και γεγονότα που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο τρέχων (πληρωτέος) φόρος εισοδήματος βασίζεται στα φορολογητέα αποτελέσματα της χρήσης. Τα

φορολογητέα κέρδη όμως μπορεί να διαφέρουν από τα αποτελέσματα που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στην κατάσταση των συνολικών εσόδων, καθώς δεν περιλαμβάνουν αφορολόγητα έσοδα ή μη εκπιπτόμενα φορολογικά έξοδα, ενώ επίσης δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα που είναι φορολογητέα ή εκπιπτόμενα σε επόμενες χρήσεις.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος της Εταιρείας, υπολογίζεται με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς, επί των φορολογητέων κερδών.

Η αναβαλλόμενη φορολογία λογίζεται είτε σαν μία απαίτηση (για φόρους που αναμένεται να εισπραχθούν ή να συμψηφιστούν μελλοντικά με φορολογικές υποχρεώσεις), ή σαν υποχρέωση (για φόρους που αναμένεται να πληρωθούν μελλοντικά), για όλες τις προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές ανάμεσα στα λογιστικά υπόλοιπα και στη φορολογική βάση των ενεργητικών στοιχείων και των υποχρεώσεων, με τη χρήση της μεθόδου της υποχρέωσης.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις λογίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές, ενώ αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις λογίζονται για όλες τις εκπεστέες φορολογικά διαφορές, στο βαθμό που αναμένονται φορολογητέα κέρδη από τα οποία αυτές οι διαφορές θα μπορούσαν να εκπέσουν.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές φόρου εισοδήματος που αναμένεται ότι θα υπάρχουν κατά το χρόνο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα τακτοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα ρευστοποιηθούν ή συμψηφιστούν.

Η εταιρεία λογιστικοποιεί τις φορολογικές συνέπειες των συναλλαγών και άλλων γεγονότων και κατά επέκταση το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογίας με τον ίδιο τρόπο που λογιστικοποιεί τις ίδιες τις συναλλαγές και άλλα γεγονότα. Έτσι, για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται στο κέρδος ή στη ζημιά, οποιεσδήποτε σχετικές φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται επίσης στο κέρδος ή στη ζημιά. Για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται εκτός των αποτελεσμάτων (είτε στα λοιπά συνολικά έσοδα είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια), οποιεσδήποτε σχετικές φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται επίσης εκτός των αποτελεσμάτων (είτε στα λοιπά συνολικά έσοδα είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα).

Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν αφορούν μία προσωρινή (από φορολογική άποψη) διαφορά που προκύπτει από απαιτήσεις και υποχρεώσεις της ίδιας φύσης.

3.8 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζομένους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων.
- Βραχύχρονες αποζημιωμένες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, μετά το τέλος της χρήσεως στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία.

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της

(προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν η επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα:

- Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης.

Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και μία δαπάνη όταν και μόνο όταν η επιχείρηση δεσμεύεται να τις χορηγήσει. Όταν οι παροχές αυτές λήγουν πέραν των 12 μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς πρέπει να προεξοφλούνται. Στην περίπτωση μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εκούσια απόσυρση, η αποτίμηση των παροχών λήξεως της εργασιακής σχέσεως πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχθούν την προσφορά.

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Οι παροχές αυτές αφορούν στη νομική υποχρέωση για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί.

Οι κρατικά καθορισμένες υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, λογίζονται σαν υποχρεώσεις, όπως και αυτές που αφορούν τα προσδιορισμένα προγράμματα παροχών. Η εταιρεία λογίζει σαν υποχρέωση την παρούσα αξία των μελλοντικών ροών για νομικές ή ηθικές υποχρεώσεις προς τους εργαζόμενους σε αυτόν για συνταξιοδότηση, απόλυση ή εθελούσια έξοδο. Η παρούσα αξία της κάθε σχετικής υποχρέωσης, υπολογίζεται από αναλογιστή για την ημερομηνία της κάθε Οικονομικής Θέσης. Αυξήσεις ή μειώσεις σε αυτές τις κρατικά καθορισμένες υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, λογίζονται κατευθείαν στα αποτελέσματα κάθε χρήσης.

Οι υποχρεώσεις της εταιρείας που προκύπτουν από τη νομοθεσία περί αποζημιώσεων του προσωπικού, προσδιορίζεται από αναλογιστή και λογιστικοποιείται με πίστωση σχετικού λογαριασμού πρόβλεψης.

3.9 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- υπάρχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων.
- είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης.

- το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα κι αν η πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία, βάση της καλύτερης εκτίμησης της διοίκησης, απαιτούνται να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση.

3.10 Μισθώσεις

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας την απλοποιημένη προσέγγιση καταχωρίζοντας, κατά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής, δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου με ποσό που ισούται με την υποχρέωση από τη μίσθωση, προσαρμοσμένο κατά το ποσό τυχόν προπληρωμένων ή δουλευμένων μισθωμάτων που αφορούν την εν λόγω μίσθωση. Η συγκριτική πληροφόρηση δεν έχει επαναδιατυπωθεί και εξακολουθεί να γνωστοποιείται σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 και την Διερμηνεία ΕΔΔΠΧΑ 4.

α) Όταν η Εταιρεία είναι μισθωτής

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου και μια υποχρέωση μίσθωσης κατά την έναρξη της μίσθωσης. Το δικαίωμα χρήσης αρχικά αποτιμάται στο κόστος, το οποίο περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τυχόν πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν κατά την έναρξη ή πριν από την έναρξη της μίσθωσης.

Μετά την αρχική αναγνώριση, το δικαίωμα χρήσης αποτιμάται στο κόστος κτήσης μειωμένο με τις τυχόν σωρευμένες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης και προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεκτίμηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση.

Το δικαίωμα χρήσης αποσβένεται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης έως το τέλος της περιόδου μίσθωσης, εκτός και εάν στην σύμβαση προβλέπεται μεταβίβαση της κυριότητας του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου στην Εταιρεία στο τέλος της περιόδου μίσθωσης. Στην περίπτωση αυτή το δικαίωμα χρήσης αποσβένεται στην διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου. Επιπλέον, το δικαίωμα χρήσης ελέγχεται για ζημίες απομείωσης, εάν υπάρχουν, και προσαρμόζεται στις περιπτώσεις όπου υπάρχει αναπροσαρμογή της υποχρέωσης μίσθωσης.

Η υποχρέωση μίσθωσης κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από την παρούσα αξία των μελλοντικών υπολειπόμενων πληρωμών μισθωμάτων. Η Εταιρεία για να προεξοφλήσει τα υπολειπόμενα μελλοντικά μισθώματα χρησιμοποιεί το μέσο επιτόκιο δανεισμού επιχειρηματικών δανείων της ΕΚΤ.

Οι πληρωμές μισθωμάτων που περιλαμβάνονται στην αποτίμηση της υποχρέωσης από μισθώσεις περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- σταθερές πληρωμές,
- μεταβλητές πληρωμές που εξαρτώνται από ένα δείκτη ή ένα επιτόκιο,
- ποσά που αναμένεται να καταβληθούν βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας,

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η υποχρέωση από τη μίσθωση μειώνεται με τις καταβολές των μισθωμάτων, αυξάνεται με το χρηματοοικονομικό έξοδο και επανεκτιμάται για τυχόν επανεκτιμήσεις ή τροποποιήσεις της μίσθωσης.

Επανεκτίμηση γίνεται όταν υπάρχει μεταβολή στις μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων που μπορεί να προκύπτουν από τη μεταβολή ενός δείκτη ή εάν υπάρχει μια μεταβολή στην εκτίμηση της Εταιρείας για το ποσό που αναμένεται να καταβληθεί για μια εγγύηση υπολειμματικής αξίας, μεταβολή στη διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης και μεταβολή στην εκτίμηση άσκησης του δικαιώματος αγοράς του υποκείμενου στοιχείου, εφόσον υπάρχει. Όταν η υποχρέωση μίσθωσης αναπροσαρμόζεται, γίνεται και αντίστοιχη προσαρμογή στη λογιστική αξία του δικαιώματος χρήσης ή καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν η λογιστική αξία του δικαιώματος χρήσης μειωθεί στο μηδέν.

Σύμφωνα με την πολιτική που επέλεξε να εφαρμόσει η Εταιρεία, το δικαίωμα χρήσης αναγνωρίζεται σε διακριτή γραμμή στις Οικονομικές καταστάσεις με τίτλο «Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων» και η υποχρέωση μίσθωσης διακριτά από τις άλλες υποχρεώσεις στα κονδύλια «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων» και «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων».

Η Εταιρεία επέλεξε να κάνει χρήση της εξαίρεσης που παρέχει το ΔΠΧΑ 16 και να μην αναγνωρίζει δικαίωμα χρήσης και υποχρέωση μίσθωσης για μισθώσεις των οποίων η διάρκεια δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες ή για μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι χαμηλής αξίας (αξίας μικρότερης των € 5.000 όταν είναι καινούργιο). Συγκεκριμένα η χρήση της εξαίρεσης έγινε για τη μίσθωση θυρίδας θησαυροφυλακίου 12μηνης διάρκειας και μικρής αξίας (ετήσιο μίσθωμα € 225,68).

β) Όταν η Εταιρεία είναι εκμισθωτής

i. Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Στις περιπτώσεις συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, στις οποίες η Εταιρεία λειτουργεί ως εκμισθωτής, το συνολικό ποσό των μισθωμάτων, που προβλέπει η σύμβαση μίσθωσης, καταχωρείται στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών. Η διαφορά, μεταξύ της παρούσας αξίας (καθαρή επένδυση) των μισθωμάτων και του συνολικού ποσού των μισθωμάτων, αναγνωρίζεται ως μη δεδουλευμένος τόκος και εμφανίζεται αφαιρετικά των απαιτήσεων. Οι εισπράξεις των μισθωμάτων μειώνουν τη συνολική απαίτηση από μισθώματα, ενώ το χρηματοοικονομικό έσοδο αναγνωρίζεται με τη μέθοδο του δεδουλευμένου. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις εξετάζονται για απομείωση της αξίας τους, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Η εταιρεία δεν έχει χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31.12.2019.

ii. Λειτουργικές μισθώσεις: Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, η Εταιρεία κατατάσσει το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο του ενεργητικού, διενεργώντας αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη ζωή του. Τα ποσά των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου αναγνωρίζονται ως έσοδα, στην κατηγορία λοιπά έσοδα, με τη μέθοδο του δεδουλευμένου.

Όταν η Εταιρεία είναι ενδιάμεσος εκμισθωτής, αξιολογεί την κατάταξη της υπεκμίσθωσης κάνοντας αναφορά στο δικαίωμα χρήσης της κύριας μίσθωσης, δηλαδή η Εταιρεία συγκρίνει τους όρους της κύριας μίσθωσης με αυτούς της υπεκμίσθωσης. Αντίθετα, εάν η κύρια μίσθωση είναι μια βραχυπρόθεσμη μίσθωση στην οποία η Εταιρεία εφαρμόζει την εξαίρεση που περιγράφεται παραπάνω, τότε κατατάσσει την υπεκμίσθωση ως λειτουργική μίσθωση. Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρεία αναγνωρίζει τα ποσά των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στην υπεκμίσθωση του μισθωμένου παγίου ως έσοδα, στην κατηγορία λοιπά έσοδα, με τη μέθοδο του δεδουλευμένου.

Η εταιρεία δεν έχει ακίνητα προς εκμίσθωση.

3.11 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία πωλήσεων αγαθών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- Αμοιβές και προμήθειες: Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται την περίοδο που παρέχονται οι εν λόγω υπηρεσίες. Οι αμοιβές και προμήθειες αφορούν κυρίως έσοδα από τη διαχείριση και διάθεση χαρτοφυλακίων τρίτων και λοιπές υπηρεσίες διαχείρισης.
- Το έσοδο που προκύπτει από την εκ μέρους τρίτων χρήση περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης, που δίδουν τόκους ή μερίσματα, όταν:

(α) πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη σύμβαση θα εισρεύσουν στην επιχείρηση και,

(β) το ποσό του εσόδου μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

3.12 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη νοούνται οι επιχειρήσεις στις οποίες η Εταιρεία διατηρεί τον έλεγχο ή ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοικήσεως της εταιρείας, συγγενικά με αυτά πρόσωπα 1ου βαθμού, καθώς και εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή εταιρείες στις οποίες ασκούν ουσιώδη επιρροή στη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων.

Όλες οι συναλλαγές μεταξύ της εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών διενεργούνται με τους ίδιους οικονομικούς όρους, που διενεργούνται παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη κατά την ίδια χρονική στιγμή.

3.13 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3.14 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των τυχόν κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν ως ίδιες μετοχές.

3.15 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί από τη διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Επηρεάζουν επίσης τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων αφορούν:

- **Φόροι εισοδήματος**

Η εταιρεία υπόκειται σε φορολόγηση και απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το ενδεχόμενο που θα της επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

Η εταιρεία εκτιμά επίσης την έκταση που αναμένεται ότι θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Η επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων αντανakλά τις επακόλουθες φορολογικές συνέπειες που θα προκύψουν από τον τρόπο με τον οποίο η εταιρεία αναμένει, κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς να ανακτήσει ή να τακτοποιήσει τη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεών του.

- **Εξέταση για τυχόν απομείωση περιουσιακών στοιχείων**

Η εταιρεία εξετάζει τα γεγονότα και ενδείξεις που καταδεικνύουν κατά πόσο η λογιστική αξία των ασώματων και ενσώματων περιουσιακών στοιχείων του μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Στην περίπτωση αυτή γίνεται σχετικός έλεγχος απομείωσης προκειμένου να προσδιοριστεί η ανακτήσιμη αξία του περιουσιακού στοιχείου. Ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρείται το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης του (αν υπάρχει ενεργός αγορά) και της αξίας λόγω χρήσης του.

- **Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων**

Η εταιρεία εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων σε κάθε περίοδο αναφοράς. Κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς των συνημένων οικονομικών καταστάσεων η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των εν λόγω στοιχείων.

- **Προβλέψεις για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές από απαιτήσεις από πελάτες και συμβατικά περιουσιακά στοιχεία**

Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημιάς επιμετράται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για τις απαιτήσεις από πελάτες και τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία.

Η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις προκειμένου να καλύψει επαρκώς τη ζημιά που μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα και προέρχεται από αυτές τις απαιτήσεις. Εξαιτίας του μεγάλου αριθμού των πελατών, δεν είναι πρακτικό να εξετάζεται η εισπραξιμότητα του κάθε λογαριασμού ξεχωριστά, και ως εκ τούτου, σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων όλες οι απαιτήσεις εκτιμώνται με βάση ιστορικές τάσεις. Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε χρήσης. Τυχόν διαγραφές απαιτήσεων από εισπρακτέους λογαριασμούς πραγματοποιούνται μέσω της σχηματισθείσας πρόβλεψης.

▪ Χρήση ευλόγων αξιών

Η εταιρεία στα πλαίσια εφαρμογής των ΔΠΧΑ έχει την ευχέρεια να επιμετρά περιουσιακά του στοιχεία ή υποχρεώσεις στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία αποτελεί επιμέτρηση που βασίζεται στην αγορά και δεν αφορά μια συγκεκριμένη οντότητα. Για ορισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, δύναται να υπάρχουν διαθέσιμες παρατηρήσιμες συναλλαγές στην αγορά ή πληροφορίες της αγοράς. Το μοναδικό σημαντικό περιουσιακό στοιχείο το οποίο η εταιρεία έχει αναγνωρίζει στην εύλογη αξία αφορούν το κονδύλι «Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» (1ο επίπεδο ιεράρχησης εύλογης αξίας βάσει ΔΠΧΑ 13).

Σημειώνεται ότι η ιεράρχηση εύλογης αξίας δίνει μέγιστη προτεραιότητα στις επίσημες τιμές (χωρίς προσαρμογές) σε αγορές με σημαντικό όγκο συναλλαγών για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις (εισροές 1ου επιπέδου) και ελάχιστη προτεραιότητα σε μη παρατηρήσιμες εισροές (εισροές 3ου επιπέδου).

Οι εισροές 1ου επιπέδου είναι οι επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) στις αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στις οποίες έχει πρόσβαση η οντότητα κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Οι εισροές 2ου επιπέδου είναι εισροές πέραν των επίσημων χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο 1ο επίπεδο οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση είτε άμεσα είτε έμμεσα. Εάν το περιουσιακό στοιχείο ή η υποχρέωση διαθέτει προκαθορισμένη (συμβατική) διάρκεια, μια εισροή 2ου επιπέδου πρέπει να είναι παρατηρήσιμη για την πλήρη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης.

Οι εισροές 3ου επιπέδου είναι μη παρατηρήσιμες εισροές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση.

Τέλος, για την αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων που διαθέτει η Εταιρεία (απαιτήσεις, διαθέσιμα και λοιπές υποχρεώσεις) βασίζεται στις ενδείξεις ή τις τιμές των ευλόγων τους αξιών για να εξετάσει την τυχόν απομείωση τους ή την ανάγκη οποιασδήποτε προσαρμογής της λογιστικής τους αξίας εφόσον κάτι τέτοιο απαιτείται από το λογιστικό πλαίσιο που εφαρμόζει.

▪ Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση

Η εταιρεία ταξινομεί ένα μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο σαν κατεχόμενο προς πώληση, αν η αξία του αναμένεται να ανακτηθεί κατά κύριο λόγο μέσω της πώλησης του στοιχείου και όχι μέσω της συνεχιζόμενης χρήσης του και η πώληση θεωρείται πολύ πιθανή. Αμέσως πριν την αρχική ταξινόμηση του μη κυκλοφορούντος περιουσιακού στοιχείου ως κατεχόμενου προς πώληση, το περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται με βάση τα ισχύοντα σε κάθε περίπτωση ΔΠΧΑ.

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται σαν κατεχόμενα προς πώληση αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής τους αξίας και της εύλογης αξίας τους

μειωμένης κατά τα άμεσα έξοδα πώλησης, και οι τυχόν προκύπτουσες ζημιές απομείωσης καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Όποια πιθανή αύξηση της εύλογης αξίας σε μεταγενέστερη αποτίμηση, καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, αλλά όχι για ποσό μεγαλύτερο της προηγούμενης καταχωρηθείσας ζημιάς απομείωσης. Από την ημέρα κατά την οποία ένα μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο ταξινομείται σαν κατεχόμενο προς πώληση, δεν λογίζονται αποσβέσεις ή απομειώσεις επ' αυτού.

4. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ

Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής και Γνωστοποιήσεις

Α) Αλλαγές λογιστικών πολιτικών και γνωστοποιήσεις

Οι λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν συνάδουν με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση εκτός από τα παρακάτω πρότυπα τα οποία η Εταιρεία έχει υιοθετήσει κατά την 1 Ιανουαρίου 2020.

α) Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνίες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2020 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

Ορισμός της σημαντικότητας – Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 και του ΔΛΠ 8

Το ΣΔΛΠ έχει επιφέρει τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1- Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων και του ΔΛΠ 8 Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Σφάλματα που χρησιμοποιούν έναν συνεπή ορισμό της σημαντικότητας σε όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και το Εννοιολογικό Πλαίσιο και αποσαφηνίζουν πότε οι πληροφορίες είναι ουσιώδεις και ενσωματώνουν ορισμένες από τις κατευθυντήριες γραμμές του ΔΛΠ 1.

Ειδικότερα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν την έννοια των «κύριων χρηστών οικονομικών καταστάσεων γενικής χρήσης» στους οποίους απευθύνονται οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις, ορίζοντας τους ως «υφιστάμενους και δυνητικούς επενδυτές, δανειστές και άλλους πιστωτές» που πρέπει να βασίζονται σε οικονομικές καταστάσεις γενικής χρήσης για μεγάλο μέρος των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που χρειάζονται. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι 1 Ιανουαρίου 2020. Η εταιρεία θα εφαρμόσει το αναθεωρημένο πρότυπο όπως απαιτείται.

Ορισμός επιχείρησης – Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3

Ο τροποποιημένος ορισμός μιας επιχείρησης απαιτεί μια απόκτηση να περιλαμβάνει μια εισροή και μια ουσιαστική διαδικασία που από κοινού συμβάλλουν σημαντικά στην ικανότητα δημιουργίας εκροών. Ο ορισμός του όρου «εκροές» τροποποιείται ώστε να επικεντρώνεται στα αγαθά και τις υπηρεσίες που παρέχονται στους πελάτες, δημιουργώντας έσοδα από επενδύσεις και άλλα έσοδα, και αποκλείει τις αποδόσεις με τη μορφή χαμηλότερου κόστους και άλλων οικονομικών οφελών. Οι τροποποιήσεις πιθανότατα θα οδηγήσουν σε περισσότερες εξαγορές που λογιστικοποιούνται ως αγορές περιουσιακών στοιχείων. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι 1 Ιανουαρίου 2020. Η διοίκηση θεωρεί πως το αναθεωρημένο πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

Αναθεώρηση αναφοράς επιτοκίου – Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΠ 9 και ΔΛΠ 39.

Οι τροποποιήσεις που έγιναν στο ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις, ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα παρέχουν ορισμένες ελαφρύνσεις σε σχέση με την αναθεώρηση αναφοράς επιτοκίων κατά την αναγνώριση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Οι ελαφρύνσεις αφορούν τη λογιστική αντιστάθμισης και έχουν ως αποτέλεσμα οι αναθεωρήσεις να μην προκαλούν την κατάργηση της. Ωστόσο, οποιαδήποτε αναποτελεσματικότητα αντιστάθμισης θα πρέπει να εξακολουθήσει να καταγράφεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Δεδομένης της διάχυτης φύσης των αντισταθμίσεων, οι ελαφρύνσεις θα επηρεάσουν τις εταιρείες σε όλους τους κλάδους. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι 1 Ιανουαρίου 2020. Η εταιρεία θα εφαρμόσει το αναθεωρημένο πρότυπο όπως απαιτείται.

Αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο για τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο το οποίο θα χρησιμοποιείται σε αποφάσεις καθορισμού προτύπων με άμεση ισχύ. Οι βασικές αλλαγές περιλαμβάνουν:

- αύξηση της σημασίας της διαχείρισης στο πλαίσιο της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης
- τον ορισμό μιας αναφέρουσας οντότητας, η οποία μπορεί να είναι νομική οντότητα, ή τμήμα μιας οντότητας
- αναθεώρηση των ορισμών ενός περιουσιακού στοιχείου και μιας υποχρέωσης
- κατάργηση του ορίου πιθανότητας αναγνώρισης και προσθήκη καθοδήγησης σχετικά με τη διαγραφή
- προσθήκη καθοδήγησης σε διαφορετική βάση μέτρησης, και
- αναγνώριση ότι τα κέρδη ή οι ζημιές είναι ο πρωταρχικός δείκτης απόδοσης και ότι, κατ' αρχήν, τα έσοδα και τα έξοδα σε άλλα συνολικά έσοδα θα πρέπει να ανακυκλωθούν όταν αυτό ενισχύει τη συνάφεια ή την πιστή απεικόνιση των οικονομικών καταστάσεων.

Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι 1 Ιανουαρίου 2020. Η εταιρεία θα εφαρμόσει το αναθεωρημένο πρότυπο όπως απαιτείται.

β) Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα

ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 ως αντικατάσταση των ασφαλιστικών συμβολαίων ΔΠΧΑ 4. Απαιτεί ένα τρέχον μοντέλο επιμέτρησης όπου οι εκτιμήσεις επιμετρώνται εκ νέου σε κάθε περίοδο αναφοράς. Οι συμβάσεις μετρώνται χρησιμοποιώντας τα δομικά στοιχεία:

- προεξοφλημένες ταμειακές ροές σταθμισμένες ως προς τις πιθανότητες
- ρητή προσαρμογή του κινδύνου, και
- συμβατικό περιθώριο υπηρεσιών που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος της σύμβασης, το οποίο αναγνωρίζεται ως έσοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου κάλυψης.

Το πρότυπο επιτρέπει τη δυνατότητα επιλογής μεταξύ της αναγνώρισης των μεταβολών των προεξοφλητικών επιτοκίων είτε στην κατάσταση των αποτελεσμάτων είτε απευθείας στην κατάσταση συνολικών εσόδων. Η επιλογή είναι πιθανό να αντικατοπτρίζει τον τρόπο με τον οποίο οι ασφαλιστές αντιπροσωπεύουν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά τους στοιχεία σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Μια προαιρετική, απλοποιημένη προσέγγιση κατανομής ασφαλιστρών επιτρέπεται για την υποχρέωση για την εναπομένονσα κάλυψη για συμβάσεις μικρής διάρκειας.

Οι νέοι κανόνες θα επηρεάσουν τις οικονομικές καταστάσεις και τους βασικούς δείκτες απόδοσης όλων των οντοτήτων που εκδίδουν ασφαλιστικές συμβάσεις ή επενδυτικές συμβάσεις με διακριτικά χαρακτηριστικά συμμετοχής. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος ήταν αρχικά την 1 Ιανουαρίου 2021, αλλά παρατάθηκε έως την 1η Ιανουαρίου 2023 από το ΣΔΛΠ τον Μάρτιο του 2020. Η διοίκηση εκτιμά ότι το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

Covid-19, παραχωρήσεις ενοικίου - Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16

Ως αποτέλεσμα της πανδημίας COVID-19, χορηγούνται παραχωρήσεις ενοικίου σε μισθωτές οι οποίες λαμβάνουν διάφορες μορφές, συμπεριλαμβανομένων των διακοπών πληρωμής και της αναβολής των πληρωμών μίσθωσης. Τον Μάιο του 2020, το ΣΔΛΠ προέβη σε τροποποίηση του ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις, το οποίο παρέχει στους μισθωτές τη δυνατότητα να αντιμετωπίζουν τις επιλέξιμες παραχωρήσεις ενοικίου με τον ίδιο τρόπο όπως θα έκαναν εάν δεν επρόκειτο για τροποποιήσεις μίσθωσης. Σε πολλές περιπτώσεις, αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα να λογίζονται οι παραχωρήσεις ως μεταβλητές πληρωμές μίσθωσης κατά την περίοδο κατά την οποία χορηγούνται.

Οι οντότητες θα πρέπει να γνωστοποιήσουν το γεγονός αυτό, εάν έχει εφαρμοστεί στις επιλέξιμες συμβάσεις μίσθωσης, καθώς και το ποσό που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα που προκύπτουν από τις παραχωρήσεις ενοικίου. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι η 1η Ιουνίου 2020 ωστόσο το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

Ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως τρεχουσών ή μη τρεχουσών – Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων διευκρινίζουν ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται είτε ως τρέχουσες είτε ως μη τρέχουσες, ανάλογα με τα δικαιώματα που υφίστανται στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή τα γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Οι τροπολογίες αποσαφηνίζουν τον «διακανονισμό» μιας υποχρέωσης. Οι τροποποιήσεις θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ταξινόμηση των υποχρεώσεων, ιδίως για οντότητες που προηγουμένως θεωρούσαν τις προθέσεις της διοίκησης να καθορίσει την ταξινόμηση και για ορισμένες υποχρεώσεις που μπορούν να μετατραπούν σε ίδια κεφάλαια. Πρέπει να εφαρμόζονται αναδρομικά σύμφωνα με τις συνήθεις απαιτήσεις του ΔΛΠ 8. Τον Μάιο του 2020, το ΣΔΛΠ εξέδωσε σχέδιο έκθεσης με το οποίο προτείνεται να αναβληθεί η ημερομηνία έναρξης ισχύος των τροποποιήσεων έως την 1η Ιανουαρίου 2023. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι η 1 Ιανουαρίου 2022.

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός: Έσοδα πριν από την προβλεπόμενη χρήση – Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 16

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 16 απαγορεύει σε μια οικονομική οντότητα να αφαιρεί από το κόστος ενός στοιχείου τυχόν έσοδα από την πώληση που παράγονται ενώ η οικονομική οντότητα προετοιμάζει το περιουσιακό στοιχείο για την προβλεπόμενη χρήση του. Διευκρινίζει επίσης ότι μια οικονομική οντότητα «ελέγχει κατά πόσον το περιουσιακό στοιχείο λειτουργεί σωστά» όταν αξιολογεί την τεχνική και φυσική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου. Η οικονομική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου δεν έχει σχέση με την παρούσα αξιολόγηση. Οι οντότητες πρέπει να γνωστοποιούν χωριστά τα ποσά των εσόδων

και των δαπανών που σχετίζονται με τα παραγόμενα στοιχεία που δεν αποτελούν αποτέλεσμα των συνήθων δραστηριοτήτων της οικονομικής οντότητας. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι η 1 Ιανουαρίου 2022.

Αναφορά στο εννοιολογικό πλαίσιο – Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3

Μικρές τροποποιήσεις έχουν επέλθει στο ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων για την ενημέρωση των αναφορών και την προσθήκη εξαίρεσης για την αναγνώριση υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων στο πλαίσιο των προβλέψεων του ΔΛΠ 37. Οι τροποποιήσεις επιβεβαιώνουν επίσης ότι τα ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία δεν θα πρέπει να αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία απόκτησης. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι η 1 Ιανουαρίου 2022.

Επαχθείς συμβάσεις – Κόστος εκπλήρωσης τροποποίησης σύμβασης στο ΔΛΠ 37

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 37 διευκρινίζει ότι το άμεσο κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης περιλαμβάνει τόσο το πρόσθετο κόστος της εκπλήρωσης της σύμβασης όσο και την κατανομή άλλων δαπανών που συνδέονται άμεσα με την εκπλήρωση των συμβάσεων. Πριν αναγνωρίσει χωριστή διάταξη για επαχθή σύμβαση, η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει τυχόν ζημία απομείωσης που έχει προκύψει από περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την εκπλήρωση της σύμβασης. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι η 1 Ιανουαρίου 2022.

Ετήσιες βελτιώσεις στα πρότυπα ΔΠΧΠ 2018-2020

Τον Μάιο του 2020 οριστικοποιήθηκαν οι ακόλουθες βελτιώσεις:

- ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα – διευκρινίζει ποιες αμοιβές θα πρέπει να συμπεριληφθούν στη δοκιμή του 10% για την απο-αναγνώριση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.
- ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις – τροποποίηση ενδεικτικού παραδείγματος 13 για την κατάργηση της απεικόνισης των πληρωμών από τον εκμισθωτή που σχετίζονται με τις βελτιώσεις μίσθωσης, για την άρση κάθε σύγχυσης σχετικά με την αντιμετώπιση των κινήτρων μίσθωσης.
- ΔΠΧΑ 1 Η πρώτη υιοθέτηση διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης – επιτρέπει στις οντότητες που έχουν επιμετρήσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις τους σε λογιστικές ποσότητες που καταγράφονται στα βιβλία της μητρικής τους εταιρείας να μετρούν επίσης τυχόν σωρευτικές μεταφραστικές διαφορές χρησιμοποιώντας τα ποσά που αναφέρει η μητρική. Η τροπολογία αυτή θα ισχύει επίσης για τις συνδεδεμένες και κοινοπραξίες που έχουν λάβει την ίδια εξαίρεση ΔΠΧΑ 1.
- ΔΛΠ 41 Βιολογικά στοιχεία – κατάργηση της απαίτησης για τις οντότητες να αποκλείουν τις ταμειακές ροές για τη φορολογία κατά τη μέτρηση της εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 41. Η τροπολογία αυτή αποσκοπεί στην ευθυγράμμιση με την απαίτηση του προτύπου για την προεξόφληση των ταμειακών ροών σε βάση μετά τον φόρο. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι η 1 Ιανουαρίου 2022.

Πώληση ή συνεισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συνδεδεμένης ή κοινής επιχείρησης – Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28

Το ΣΔΛΠ έχει προβεί σε περιορισμένες τροποποιήσεις του πεδίου εφαρμογής του ΔΠΧΑ 10 - Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και του ΔΛΠ 28- Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες.

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τη λογιστική μεταχείριση των πωλήσεων ή της εισφοράς περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και των συνδεδεμένων εταιρειών ή κοινοπραξιών του. Επιβεβαιώνουν ότι η λογιστική μεταχείριση εξαρτάται από το αν τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία που πωλούνται ή συνεισφέρουν σε συγγενή ή κοινή επιχείρηση αποτελούν «επιχείρηση» (όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων).

Όταν τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία αποτελούν επιχείρηση, ο επενδυτής αναγνωρίζει το πλήρες κέρδος ή ζημία από την πώληση ή την εισφορά περιουσιακών στοιχείων.

Τον Δεκέμβριο του 2015, το ΣΔΛΠ αποφάσισε να αναβάλει την ημερομηνία εφαρμογής της παρούσας τροποποίησης έως ότου το ΣΔΛΠ ολοκληρώσει το ερευνητικό του σχέδιο σχετικά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

➤ Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά μέσα για εμπορικούς, χρηματοοικονομικούς και επενδυτικούς σκοπούς, όπως επίσης και για αντιστάθμιση κινδύνων. Η χρησιμοποίηση των χρηματοοικονομικών μέσων από την εταιρεία επηρεάζει ουσιωδώς την χρηματοοικονομική κατάσταση, την κερδοφορία και τις ταμειακές της ροές.

Παρακάτω παρατίθεται ανάλυση της αξίας και των κατηγοριών των χρηματοοικονομικών μέσων που διαθέτει η Εταιρεία καθώς και των λογαριασμών της Οικονομικής Θέσης στους οποίους εμφανίζονται τα εν λόγω χρηματοοικονομικά στοιχεία. Επίσης παρατίθεται πληροφόρηση σχετικά με τους κινδύνους που συνεπάγονται από την κατοχή των χρηματοοικονομικών μέσων.

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που διαθέτει η Εταιρεία είναι κυρίως οι εξής:

- Πιστωτικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Αγοράς (συναλλαγματικός, επιτοκίων και λοιπών τιμών αγοράς)
- Κίνδυνος Ρευστότητας

Οι εργασίες διαχείρισης κινδύνων διεκπεραιώνονται από το «Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων» της εταιρείας. Το εν λόγω τμήμα έχει αποκλειστική αρμοδιότητα να προσδιορίζει, να εκτιμά και να αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Προ της διενέργειας τυχόν συναλλαγών αντιστάθμισης κινδύνων λαμβάνεται έγκριση από τα στελέχη που έχουν το δικαίωμα δέσμευσης της Εταιρείας προς τους αντισυμβαλλόμενους της.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν.

Ειδικά για την εταιρεία ο εν λόγω κίνδυνος εστιάζεται κυρίως στο κίνδυνο μη είσπραξης των απαιτήσεων της έναντι πελατών.

Ο εν λόγω πιστωτικός κίνδυνος δεν είναι σημαντικός γιατί κατά πάγια τακτική η Εταιρεία:

- εισπράττει το τίμημα των αγορών των πελατών μέχρι το πέρας του διημέρου (T+2) από την ημέρα της συναλλαγής του, σε υλοποίηση σχετικών χρηματιστηριακών διατάξεων (βλέπε σχετικά την επόμενη παράγραφο «Πιστωτικός κίνδυνος για T + 3») και
- διενεργεί προβλέψεις απομείωσης όλων των απαιτήσεων έναντι πελατών που δεν καλύπτονται από αντίστοιχη αξία χαρτοφυλακίου τους,
- παρακολουθεί τυχόν καθυστερήσεις λοιπών απαιτήσεων και ενσωματώνει την πληροφόρηση αυτή στο σύστημα ελέγχου της πιστωτικής της πολιτικής.

Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της εταιρείας γίνεται σε καθημερινή βάση.

Ο πιστωτικός κίνδυνος για ρευστά κεφάλαια (ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) θεωρείται αμελητέος, αφενός γιατί είναι υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις και εύκολα μετατρέψιμες σε μετρητά και αφετέρου γιατί οι αντισυμβαλλόμενοι είναι τράπεζες εγνωσμένης φήμης με υψηλής ποιότητας πιστοληπτική ικανότητα.

Η διαχείριση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο, γίνεται συνυπολογιζομένης της πιθανής έκθεσης σε διακυμάνσεις της αγοράς.

- Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευόντων αρχών.

Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από το μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (marginaccount), ρυθμίστηκε για πρώτη φορά με το νόμο 4141/2013 και την απόφαση υπ' αριθμ. 6/675/27.2.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στη 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 κεφάλαιο τους χρησιμοποιώντας την τεχνική μόχλευσης. Ωστόσο, η αγορά μετοχών με πίστωση είναι μια τεχνική που χρησιμοποιείται από επενδυτές που είναι εξοικειωμένοι με αυτό το εργαλείο και γνωρίζουν τη λειτουργία του.

Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την «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 της Πράξης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο εκ της δραστηριότητας αυτής.

- Πιστωτικός κίνδυνος για T + 3

Σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο μέχρι το πέρας του T+2, ο πελάτης πρέπει να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση η Εταιρεία την ημέρα T+3 προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο.

- 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. να τηρούν τα χρήματα των πελατών τους σε ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας που παρουσιάζει τον μέγιστο βαθμό έκθεσης της εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο έναντι των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της.

Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς ο οποίος είναι ο κίνδυνος στη βάση του οποίου η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμιακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις τιμές της αγοράς.

Ο εν λόγω κίνδυνος για την Εταιρεία εστιάζεται κυρίως στους εξής ειδικότερους κινδύνους: (Ι) στον συναλλαγματικό κίνδυνο (ΙΙ) στον κίνδυνο επιτοκίων και (ΙΙΙ) στον κίνδυνο λοιπών αγοραίων τιμών.

- Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το μεγαλύτερο μέρος των εμπορικών συναλλαγών της εταιρείας γίνονται σε Ευρώ, ενώ η εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις στο εξωτερικό. Συνεπώς ο συναλλαγματικός κίνδυνος δεν είναι σημαντικός.

- Κίνδυνος επιτοκίου

Δεν υφίστανται δανειακές υποχρεώσεις για την Εταιρεία στην τρέχουσα χρήση και ως εκ τούτου δεν υπάρχει κίνδυνος από τις μεταβολές των επιτοκίων.

- Κίνδυνος λοιπών αγοραίων τιμών

Ο εν λόγω κίνδυνος εστιάζεται κυρίως στο κίνδυνο που απορρέει από τη διακύμανση της εύλογης αξίας ή των μελλοντικών ταμιακών ροών των επενδύσεων της Εταιρείας για ίδιο λογαριασμό (μετοχές κ.α.). Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο που κατέχει η Εταιρεία είναι μικρό και ως εκ τούτου ο βαθμός έκθεσης της Εταιρείας στον εν λόγω κίνδυνο είναι επουσιώδης.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος η Εταιρεία να αντιμετωπίσει μια δυσκολία στο να εκπληρώσει τις δεσμεύσεις της, οι οποίες σχετίζονται με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας και γι' αυτό διατηρεί επαρκείς πόρους μετρητών για να καλύψει τον εν λόγω κίνδυνο καθώς η εμπειρία καταδεικνύει ότι το ελάχιστο επίπεδο επανεπένδυσης των κεφαλαίων προς λήξη μπορεί να προβλεφθεί με κάποιο ποσοστό βεβαιότητας. Συγκεκριμένα προσδιορίζονται σε καθημερινή βάση τα ελάχιστα κεφάλαια που θα πρέπει να είναι διαθέσιμα, προκειμένου να καλύπτονται όρια του ελάχιστου ποσοστού κεφαλαίων προς λήξη.

Παρακάτω στη σημείωση 6.25 παρατίθενται στοιχεία της ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της εταιρείας την 31/12/2020 και 31/12/2019.

➤ Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνων

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την Εταιρεία παντός είδους κινδύνων καθώς και για την παρακολούθησή τους σε τακτική βάση. Επιπλέον το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων με τις παρακάτω αρμοδιότητες:

α) Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδια για τη θέσπιση και εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο). Το ανεκτό επίπεδο κινδύνου καθορίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ν. 4514/2018 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

(β) Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί συστηματικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η Εταιρεία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων.

(γ) Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων μεριμνά ώστε η Εταιρεία να διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνέχονται με τη λειτουργία της.

(δ) Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για την τήρηση της Διαδικασίας Αξιολόγησης της Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ) της Εταιρείας. Ειδικότερα, οι βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων ως προς κάθε επιμέρους κίνδυνο, είναι οι εξής:

➤ Αρχές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπόμενων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

Προβάνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρείας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με το νόμο και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς .

Προβάνει στο διαχωρισμό των απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων σε: α) απαιτήσεις υπό καθυστέρηση (pastdue) και β) επισφαλείς απαιτήσεις (impaired).

- εφαρμόζει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων (π.χ. standardized, marked to market method, original exposure method, internal model method) και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.
- προσδιορίζει τις τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου
- προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες συμψηφισμού των εντός και εκτός Οικονομικής Θέσης στοιχείων, καθώς και το βαθμό κατά τον οποίο η Εταιρεία κάνει χρήση των συμψηφισμών αυτών.
- προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες αποτίμησης και διαχείρισης των εξασφαλίσεων και το είδος των εξασφαλίσεων που αποδέχεται η Εταιρεία.

- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή είδος αντισυμβαλλομένου (π.χ. Τράπεζες, επιχειρήσεις, ιδρύματα κτλ.)
- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα τους.
- αξιολογεί τις ασφάλειες που παρέχονται υπέρ της Εταιρείας.
- εφαρμόζει με συνέπεια τη μέθοδο υπολογισμού της αξίας του Χρηματοδοτικού Ανοίγματος.
- ελέγχει την ακεραιότητα, αξιοπιστία και ακρίβεια των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιεί καθώς και τη διαδικασία επικαιροποίησής αυτών.
- εκτιμά την πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου.
- εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stresstesting).

Για την μείωση του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου, ο κίνδυνος της χώρας αλλά και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

Επιπλέον, 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 πιστωτικό κίνδυνο, προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις την ημέρα T+3.

➤ Αρχές διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας δηλώνει τον κίνδυνο αδυναμίας ευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα με τη διατήρηση επαρκών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων.

➤ Αρχές διαχείρισης κινδύνου αγοράς

Οι επενδύσεις της Εταιρείας για ίδιο λογαριασμό σε κινητές αξίες είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του προκείμενου κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

- μεριμνά ώστε η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα ανοίγματα της Εταιρείας να κινείται στα νόμιμα όρια.
- καταγράφει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων (π.χ. standardized, mark to market method, original exposure method, internal model method) και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.
- εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing)

6. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

6.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Επί των ενσώματων ακινητοποιήσεων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη. Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Εγκαταστάσεις κτιρίων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
A. Αξίες Κτήσης					
Υπόλοιπα 01.01.2019	73.309,76	359.721,56	27.490,00	496.304,99	956.826,31
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	460,27	460,27
Ανακατάταξεις/Διορθώσεις κονδυλίων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2019	73.309,76	359.721,56	27.490,00	496.765,26	957.286,58
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	284,72	284,72
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2020	73.309,76	359.721,56	27.490,00	497.049,98	957.571,30
B. Αποσβέσεις					
Υπόλοιπα 01.01.2019	0,00	336.553,29	24.229,96	485.687,84	846.471,09
Αποσβέσεις	0,00	4.652,61	640,00	2.213,54	7.506,15
Ανακατάταξεις/Διορθώσεις κονδυλίων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2019	0,00	341.205,90	24.869,96	487.901,38	853.977,24
Αποσβέσεις	0,00	6.413,14	640,00	2.296,34	9.349,48
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2020	0,00	347.619,04	25.509,96	490.197,72	863.326,72
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2019	73.309,76	18.515,66	2.620,04	8.863,88	103.309,34
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2020	73.309,76	12.102,52	1.980,04	6.852,26	94.244,58

6.2. Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

Το κονδύλι απεικονίζει τον λογαριασμό των χρηματοδοτικών μισθώσεων οι οποίες σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α αναγνωρίζονται ως πάγια στοιχεία τα οποία υπόκεινται σε ετήσια απόσβεση.

Ποσά σε €	Δικαίωμα χρήσης
A. Αξίες Κτήσης	
Υπόλοιπα 01.01.2019	35.360,73
Προσθήκες	0,00
Ανακατάταξεις/Διορθώσεις κονδυλίων	0,00
Μειώσεις	0,00

Υπόλοιπα 31.12.2019	35.360,73
Προσθήκες	0,00
Ανακατάταξεις/Διορθώσεις κονδυλίων	0,00
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2020	35.360,73
B. Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα 01.01.2019	0,00
Αποσβέσεις	7.072,15
Ανακατάταξεις/Διορθώσεις κονδυλίων	0,00
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2019	7.072,15
Αποσβέσεις	7.072,15
Ανακατάταξεις/Διορθώσεις κονδυλίων	0,00
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2020	14.144,30
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2019	28.288,58
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2020	21.216,43

Αρχικά το δικαίωμα χρήσης αποτιμήθηκε στο κόστος, το οποίο περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης και τυχόν πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν κατά την έναρξη ή πριν από την έναρξη της μίσθωσης.

Το δικαίωμα χρήσης αποσβένεται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης έως το τέλος της περιόδου μίσθωσης.

Η υποχρέωση μίσθωσης κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από την παρούσα αξία των μελλοντικών υπολειπόμενων πληρωμών μισθωμάτων. Η Εταιρεία για να προεξοφλήσει τα υπολειπόμενα μελλοντικά μισθώματα χρησιμοποιεί μέσο επιτόκιο δανεισμού επιχειρηματικών δανείων της ΕΚΤ της ήτοι 4,34%.

Από την προεξόφληση της υποχρέωσης μίσθωσης προέκυψαν τα εξής:

	31/12/2020	31/12/2019
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση μίσθωσης	13.250,10	20.309,50
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση μίσθωσης	14.425,18	15.051,23
μείον: πληρωμή μισθωμάτων 2020	-7365,78	-7.685,45
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση μίσθωσης	7.059,40	7.365,78
Τόκος μισθώσεων σε αποτέλεσμα χρήσης	653,22	333,55
Αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης σε αποτέλεσμα	7.072,15	7.072,15

6.3. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν λογισμικά προγράμματα (software) και αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Λογισμικά προγ/τα
A. Αξίες Κτήσης	
Υπόλοιπα 01.01.2019	424.082,90
Προσθήκες	5.270,00
Ανακατατάξεις/διορθώσεις κονδυλίων	0,00
Μειώσεις	0,00

Υπόλοιπα 31.12.2019	429.352,90
Προσθήκες	223,39
Ανακατατάξεις/διορθώσεις κονδυλίων	0,00
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2020	429.576,29
Β. Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα 01.01.2019	423.695,26
Αποσβέσεις	405,26
Ανακατατάξεις/διορθώσεις κονδυλίων	0,00
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2019	424.100,52
Αποσβέσεις	1.210,66
Ανακατατάξεις/διορθώσεις κονδυλίων	0,00
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2020	425.311,18
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2019	5.252,38
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2020	4.265,11

6.4. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2020	31/12/2019
Μετοχές μη εισηγμένων εταιρειών	8.800,00	8.800,00
Σύνολο	8.800,00	8.800,00

6.5. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2020	31/12/2019
Συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο	193.727,03	174.727,74
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	376.184,00	366.240,00
Λοιπές Εγγυήσεις	3.787,33	3.787,33
Σύνολο	573.698,36	544.755,07

Η συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο αφορά καταβολές για την κάλυψη κινδύνου συναλλαγών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2471/1997 και Ν. 3371/2005.

Η συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο αφορά ποσό εγγυήσεων στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997. Η εν λόγω εισφορά αποτελείται από την αρχική εισφορά ποσού ευρώ 150.000,00 η οποία έχει καταβληθεί σε μετρητά και από την τακτική εισφορά ποσού ευρώ 226.184,00 που έχει καταβληθεί σε μετρητά.

Η λογιστική αξία των παραπάνω απαιτήσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

6.6. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €		
Υπόλοιπο πελατών	31/12/2020	31/12/2019
Πελάτες (χρεωστικά υπόλοιπα)	411.399,99	349.189,46
Υπηρεσία Εκκαθάρισης τίτλων	65.703,54	0,00
Πρόβλεψη απομείωσης	-53.511,74	-53.440,47
Πρόβλεψη αναμενόμενης απομείωσης	-806,25	-806,25
Σύνολο	422.785,54	294.942,74
Λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις	31/12/2020	31/12/2019
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	195,50	0,00
Έξοδα επομένων χρήσεων	7.223,81	18.685,48
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	33.840,50	32.625,04
Πρόβλεψη αναμενόμενης απομείωσης	-399,00	-399,00
Λοιποί χρεώστες	2.689,26	1.724,93
Σύνολο	43.550,07	52.636,45
Γενικό Σύνολο	466.335,61	347.579,19

Η λογιστική αξία των παραπάνω απαιτήσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

Η μεταβολή των αναμενόμενων μελλοντικών ζημιών των απαιτήσεων είναι η κάτωθι:

Αναμενόμενες Μελλοντικές ζημιές απαιτήσεων έως 31.12.2019	-806,25
Πλέον: σχηματισθείσες 1.1-31.12.2020	0,00
Σύνολο	-806,25

6.7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2020	31/12/2019
Μετοχές	2.886.736,81	2.770.473,50
Μερίδια Α/Κ	626,30	4.932,40
Σύνολο	2.887.363,11	2.775.405,90

6.8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2020	31/12/2019
Ταμείο	464.645,17	341.260,36
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	2.864.217,61	3.552.031,36
Σύνολο	3.328.862,78	3.893.291,72

Επιπρόσθετα των παραπάνω ιδίων διαθεσίμων, στους τραπεζικούς λογαριασμούς της εταιρείας περιλαμβάνονται και τα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών της, δηλαδή τα ταμειακά διαθέσιμα που έχουν κατατεθεί από πελάτες της εταιρείας προς διενέργεια επενδύσεων κατ' εντολή και για λογαριασμό τους.

Τα διαθέσιμα αυτά έχουν μεταφερθεί στα στοιχεία εκτός Ισολογισμού, σύμφωνα με την πρόσφατη υπ' αριθμ.12/2016 Ανακοίνωση της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων και την σε συνέχεια αυτής υπ' αρ. πρωτ. 3127/9.8.2016 γνωστοποίηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς θεωρείται ότι αυτά δεν αποτελούν περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο για τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. αλλά και την σχετική Ευρωπαϊκή Οδηγία 91/674.

Τα εν λόγω ταμειακά διαθέσιμα των πελατών της εταιρείας ανέρχονταν στις 31.12.2020 σε € 1.324.454,23 και στις 31.12.2019 σε € 1.211.593,79 αντίστοιχα.

6.9. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι μετοχές της εταιρείας είναι ονομαστικές και δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά. Το Μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας την 31/12/2020 και 31/12/2019 έχει ως εξής:

Μετοχικό κεφάλαιο	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική Αξία	Μετοχικό Κεφάλαιο
Υπόλοιπα την 01/01/2019	1.660.850	3,00	4.982.550,00
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	-45.850	3,00	-137.550,00
Υπόλοιπα την 31/12/2019	1.615.000	3,00	4.845.000,00
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	-85.000	3,00	-255.000,00
Υπόλοιπα την 31/12/2020	1.530.000	3,00	4.590.000,00

Με την από 9/1/2020 απόφαση της Έκτακτης Καθολικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας το Μετοχικό Κεφάλαιο μειώθηκε κατά ευρώ 255.000,00 με επιστροφή ισόποσου κεφαλαίου στους Μετόχους και με ακύρωση αναλογικά με το ποσοστό των μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο 85.000 μετοχών ονομαστικής αξίας 3 ευρώ.

Κατόπιν των ανωτέρω το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε ευρώ 4.590.000,00 και διαιρείται σε 1.530.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 3 ευρώ η κάθε μία.

6.10. Αποθεματικά κεφάλαια

Τα αποθεματικά κεφάλαια αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2020	31/12/2019
Τακτικό αποθεματικό	413.629,75	413.629,75
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	267.441,58	267.441,58
Λοιπά αποθεματικά	558.381,43	558.381,43
Σύνολο	1.239.452,76	1.239.452,76

Το «Τακτικό Αποθεματικό» σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (άρθρο 158 ν. 4548/2018) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 1/20 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 δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

6.11. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2020	31/12/2019
Υποχρεώσεις ισολογισμού για συνταξιοδοτικές παροχές	55.818,52	53.851,87
Σύνολο	55.818,52	53.851,87

6.12. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις-υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις-υποχρεώσεις έχουν ως εξής:

	31/12/2020		31/12/2019	
	ΑΞΙΑ	ΦΟΡΟΣ 24%	ΑΞΙΑ	ΦΟΡΟΣ 24%
Αποζημίωση Προσωπικού	-71.846,10	-17.243,07	-73.812,75	-17.715,06
Διαγραφή αποσβέσεων	43.438,18	10.425,16	43.597,34	10.463,36
Αποτίμηση Χρημ/κών μέσων	-888.022,97	-213.125,51	-968.638,19	-232.473,16
Επισφάλειες Πελατών	-4.283,01	-1.027,92	-4.354,28	-1.045,02
Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	166,63	39,99	613,30	147,19
Διαφορές Φορολογικού ελέγχου		-35.000,00		-5.000,00
		-255.931,34		-245.622,70
		Υποχρέωση		Υποχρέωση

Ο συμψηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνει χώρα όταν υπάρχει, από πλευράς εταιρείας, εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα για κάτι τέτοιο και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

6.13. Μακροπρόθεσμες/ Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας την απλοποιημένη προσέγγιση καταχωρίζοντας, κατά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής, δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου με ποσό που ισούται με την υποχρέωση από τη μίσθωση γραφείων που χρησιμοποιεί για την επαγγελματική της δραστηριότητα.

Το δικαίωμα χρήσης αποσβένεται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης έως το τέλος της περιόδου μίσθωσης.

Η υποχρέωση μίσθωσης κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από την παρούσα αξία των μελλοντικών υπολειπόμενων πληρωμών μισθωμάτων.

Η Εταιρεία για να προεξοφλήσει τα υπολειπόμενα μελλοντικά μισθώματα χρησιμοποιεί μέσο επιτόκιο δανεισμού επιχειρηματικών δανείων της ΕΚΤ της ήτοι 4,34% και θεωρεί ως μισθωτική περίοδο τα πέντε έτη.

Από την προεξόφληση της υποχρέωσης μίσθωσης προέκυψαν τα εξής:

Ποσά σε €	31/12/2020	31/12/2019
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση μίσθωσης	13.250,10	20.309,50
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση μίσθωσης	14.425,18	15.051,23
μείον: πληρωμή μισθωμάτων 2020	-7365,78	-7.685,45
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση μίσθωσης	7.059,40	7.365,78
Τόκος μισθώσεων σε αποτέλεσμα χρήσης	653,22	333,55
Αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης σε αποτέλεσμα	7.072,15	7.072,15

Η ληκτότητα της μίσθωσης έχει ως εξής:	Βράχυπρόθεσμο	Μακροπρόθεσμο	Σύνολο
	έως 1 έτος	1 έως 3 έτη	
Υποχρέωση μίσθωσης πριν την προεξόφληση	8.019,00	16.038,00	24.057,00
Συντελεστής προεξόφλησης	4,34%	4,34%	
Υποχρέωση μίσθωσης μετά την προεξόφληση	7.059,40	13.250,10	20.309,50

6.14. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Προμηθευτές	31/12/2020	31/12/2019
Προμηθευτές	10.692,91	11.908,59
	10.692,91	11.908,59
Υποχρεώσεις σε πελάτες και Χρηματιστήριο	31/12/2020	31/12/2019
Υποχρεώσεις προς χρηματιστές και ΧΑ	0,00	35.424,89
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών Μη εκκαθαρισμένα	49.726,80	0,00
	49.726,80	35.424,89
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	31/12/2020	31/12/2019
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.909,14	1.182,20
Ασφαλιστικές εισφορές	7.158,48	6.386,65
Σύνολο	12.067,62	7.568,85
	31/12/2020	31/12/2019
ΦΠΑ	68,46	107,11
Φόροι αμοιβών προσωπικού	2.554,82	2.955,62
Λοιποί φόροι-τέλη	38.678,98	18.606,18
Σύνολο	41.302,26	21.668,91
Γενικό Σύνολο	113.789,59	76.571,24

Η λογιστική αξία των ανωτέρω υποχρεώσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

Επιπρόσθετα των παραπάνω μη εκκαθαρισμένων πιστωτικών υπολοίπων πελατών, υπάρχουν και τα ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών της εταιρείας, δηλαδή τα ταμειακά διαθέσιμα που έχουν κατατεθεί από πελάτες της εταιρείας προς διενέργεια επενδύσεων κατ' εντολή και για λογαριασμό τους.

Τα ώριμα αυτά πιστωτικά υπόλοιπα πελατών έχουν μεταφερθεί στα στοιχεία εκτός Ισολογισμού, σύμφωνα με την πρόσφατη υπ' αριθμ.12/2016 Ανακοίνωση της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων και την σε συνέχεια αυτής υπ' αρ. πρωτ. 3127/9.8.2016 γνωστοποίηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς θεωρείται ότι αυτά δεν αποτελούν υποχρέωση της εταιρείας σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο για τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. αλλά και την σχετική Ευρωπαϊκή Οδηγία 91/674.

Τα εν λόγω ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών της εταιρείας ανέρχονταν στις 31.12.2020 σε € 1.324.454,23 και στις 31.12.2019 σε € 1.211.593,79 αντίστοιχα.

6.15. Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

Ποσά σε €	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Προμήθειες από διαμεσολάβηση σε χρηματιστηριακές συναλλαγές	310.869,44	368.123,98
Σύνολο	310.869,44	368.123,98

6.16. Κόστος παροχής υπηρεσιών

Το κόστος παροχής υπηρεσιών αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	67.303,09	65.961,36

Αμοιβές και έξοδα τρίτων	23.729,63	28.646,03
Παροχές τρίτων	14.179,28	14.277,27
Φόροι - Τέλη	3.382,59	4.191,28
Διάφορα έξοδα	30.810,28	36.565,38
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	3.739,79	3.002,46
Αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης περ. στοιχείου	2.828,86	2.828,86
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων ενεργητικού	484,26	162,10
Προβλέψεις	12.815,17	126,10
Σύνολο	159.272,95	155.760,84

6.17. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Προμήθειες-μεσιτείες	88,66	137,02
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	22.156,84	121,95
Λοιπά έσοδα προηγούμενων χρήσεων	1.083,29	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	94.909,27
Έσοδα από μη χρησιμοποιημένες προβλέψεις	0,00	10.998,46
Σύνολο	23.328,79	106.166,70

6.18. Έξοδα διοίκησης/ Έξοδα διάθεσης

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	100.954,63	98.942,04
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	35.594,44	42.969,05
Παροχές τρίτων	21.268,93	20.597,95
Φόροι - Τέλη	5.073,88	6.286,92
Διάφορα έξοδα	46.215,41	54.848,08
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	5.609,69	4.503,67
Αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης περ. στοιχείου	4.243,29	4.243,29
Αποσβέσεις άυλων παγίων	726,40	243,16
Προβλέψεις	14.712,06	959,81
Σύνολο	234.398,73	233.593,97

Τα έξοδα διάθεσης αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Προβλέψεις	4.510,69	47,29
Σύνολο	4.510,69	47,29

6.19. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έξοδα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Λοιπά έξοδα	147.505,10	61.275,88
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	1.426,42	6.538,77
Σύνολο	148.931,52	67.814,65

6.20. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Πιστωτικοί τόκοι	35.842,67	38.652,69
Λοιπά έσοδα	120,00	80,00
Έσοδα χρεογράφων	53.774,92	52.495,52
Μερίσματα	34,15	0,00
Κέρδη αποτίμησης μετοχών	173.577,98	546.566,56
Σύνολο	263.349,72	637.794,77

6.21. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Έξοδα και ζημιές χρεογράφων	3.770,60	10.697,21
Ζημία από αποτίμηση	113.925,42	0,00
Λοιπά συναφή με τις χρηματοδ. έξοδα	1.845,64	1.737,86
Σύνολο	119.541,66	12.435,07

6.22. Φόρος εισοδήματος

Οι φόροι που λογίσθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Φόρος εισοδήματος περιόδου	-59.607,82	0,00
Αναβαλλόμενη φορολογία	19.691,35	-20.823,79
Σύνολο	-39.916,47	-20.823,79
Η αναβαλλόμενη φορολογία προκύπτει ως εξής :		
	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Παροχές προσωπικού	472,00	327,18
Αποτίμηση χρημ/κών μέσων	19.347,65	-52.236,87
Αποσβέσεις	27,36	-441,17
Επιβαλλόμενες απαιτήσεις	-17,10	-19,97
Λοιπά	-138,56	-147,19
Προσαρμογή συντελεστή φορολογίας	0,00	31.694,23
Σύνολο	19.691,35	-20.823,79

6.23. Βασικά κέρδη ανά μετοχή

Ο υπολογισμός των βασικών κερδών ανά μετοχή έχει ως εξής:

	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους	-109.024,07	621.609,84
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	1.530.000	1.615.000
Κέρδη/Ζημιές ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	-0,0713	0,3849

6.24. Κατηγορίες χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατείχε η εταιρεία την 31/12/2020 και 31/12/2019 έχουν ως εξής:

Περιουσιακά Στοιχεία	Κονδύλια Ισολογισμού	31/12/2020	31/12/2019
Δάνεια και απαιτήσεις	Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	569.911,03	540.967,74
	Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις (*)	425.075,80	296.268,67

Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	8.800,00	8.800,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	2.887.363,11	2.775.405,90
Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρεόγραφα	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.328.862,78	3.893.291,72
	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρεόγραφα	0,00	0,00
	Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	7.220.012,72	7.514.734,03
Υποχρεώσεις			
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (*)	60.419,71	47.333,48
	Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	60.419,71	47.333,48

(*) Το κονδύλι σε σχέση με εμφανιζόμενο στον Ισολογισμό, διαφέρει κατά:

- απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που δεν συνεπάγονται τη μεταβίβαση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων.
- προκαταβολές για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών, επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αλλά με στοιχεία αποθεμάτων, ενσώματων ή άυλων ακινητοποιήσεων ή παροχή υπηρεσιών.
- προκαταβολές που έχουν ληφθεί από πελάτες για μελλοντική πώληση υπηρεσιών
- προπληρωθέντα έξοδα ή προεισπραχθέντα έσοδα που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.
- απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις.

6.25. Κίνδυνος Ρευστότητας

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Ληκτότητα χρηματοοικονομικών μέσων 31/12/2020

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Δάνεια και απαιτήσεις	425.075,80		569.911,03		994.986,83
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		8.800,00			8.800,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6.216.225,89				6.216.225,89
Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρεόγραφα				0,00	0,00
Σύνολο (α)	6.641.301,69	8.800,00	569.911,03	0,00	7.220.012,72

31/12/2020

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	60.419,71				60.419,71

Σύνολο (β)	60.419,71	0,00	0,00	0,00	60.419,71
Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α)-(β)	6.580.881,98	8.800,00	569.911,03	0,00	7.159.593,01

31/12/2019

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Δάνεια και απαιτήσεις	296.268,67		540.967,74		837.236,41
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		8.800,00			8.800,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6.668.697,62				6.668.697,62
Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρεόγραφα				0,00	0,00
Σύνολο (α)	6.964.966,29	8.800,00	540.967,74	0,00	7.514.734,03

31/12/2019

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	47.333,48				47.333,48
Σύνολο (β)	47.333,48	0,00	0,00	0,00	47.333,48
Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α)-(β)	6.917.632,81	8.800,00	540.967,74	0,00	7.467.400,55

6.26. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Πίνακας που παρουσιάζει τον μέγιστο βαθμό έκθεσης της εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο έναντι των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της έχει ως εξής:

31/12/2020

	Ποσά που καλύπτονται από αξία χαρτοφυλακίου	Ποσά που καλύπτονται από ασφαλιστικά συμβόλαια	Ποσά που καλύπτονται από εγγυήσεις τραπεζών/δημοσίου ή άλλους οργανισμούς	Ποσά που καλύπτονται από αντίστοιχη υποχρέωση (*)	Λοιπά ποσά	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις	357.082,00	0,00	65.703,54	0,00	572.201,29	994.986,83
ΣΥΝΟΛΟ	357.082,00	0,00	65.703,54	0,00	572.201,29	994.986,83

31/12/2019

	Ποσά που καλύπτονται από αξία χαρτοφυλακίου	Ποσά που καλύπτονται από ασφαλιστικά συμβόλαια	Ποσά που καλύπτονται από εγγυήσεις τραπεζών/δημοσίου ή άλλους οργανισμούς	Ποσά που καλύπτονται από αντίστοιχη υποχρέωση (*)	Λοιπά ποσά	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις	294.942,74	0,00		0,00	542.293,67	837.236,41
ΣΥΝΟΛΟ	294.942,74	0,00	0,00	0,00	542.293,67	837.236,41

6.27. Υπόλοιπα και συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η εταιρεία δεν ανήκει σε όμιλο και δεν διαθέτει θυγατρικές ή συγγενείς εταιρείες.

Οι συναλλαγές και υπόλοιπα της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη αφορούν αποκλειστικά σε συναλλαγές και υπόλοιπα με μέλη της διοίκησης και έχουν ως εξής:

Αμοιβές βασικών διοικητικών στελεχών	1/1- 31/12/2020	1/1- 31/12/2019
Βασικά διοικητικά στελέχη	23.629,63	23.629,63
Σύνολο	23.629,63	23.629,63

6.28. Ασυνήθεις συναλλαγές

Δεν συντρέχει περίπτωση περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, καθαρής θέσης, καθαρών κερδών ή ταμειακών ροών τα οποία να είναι ασυνήθη λόγω της φύσης, του μεγέθους ή της περίπτωσης τους.

6.29. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη ποσού € 35.000,00 για ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν από φορολογικούς ελέγχους των ανέλεγκτων χρήσεων 2018-2019.

Για τις χρήσεις 2011-2017 στην εταιρεία έχει χορηγηθεί πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης «Χωρίς Επιφύλαξη» σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 του ν. 2238/1994 και του άρθρου 65^Α παρ. 1 του Ν. 4174/2013.

Η συμμετοχή της εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο αφορά ποσά που καταβάλλονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997, στο άρθρο 74 § 4 του οποίου προβλέπεται ότι, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας μιας εταιρείας μέλος τότε το Συνεγγυητικό επιστρέφει σ' αυτήν τις εισφορές της μειωμένες με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε (ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει) το Συνεγγυητικό προς εντολές της εταιρείας μέλος.

6.30. Λοιπές γνωστοποιήσεις

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

6.31. Δημοσιοποίηση στοιχείων βάσει άρθρου 81 και 82 ν.4261/2014 (άρθρα 89-90 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ)**ΑΡΘΡΟ 81, Ν.4261/2014****Α) ΕΠΩΝΥΜΙΑ - ΦΥΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ - ΕΔΡΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

Η επωνυμία της εταιρείας είναι «ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ».

Η εταιρεία έχει έδρα τον Δήμος Αθηναίων, επί της Πλατείας Αγ. Θεοδώρων 2.

Η φύση δραστηριοτήτων της εταιρείας είναι:**1. Επενδυτικές Υπηρεσίες και δραστηριότητες:**

- ✓ Λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών
- ✓ Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών

- ✓ Παροχή επενδυτικών συμβουλών
- ✓ Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης

2. Παρεπόμενες υπηρεσίες:

- ✓ Φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών
- ✓ Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στα οποία μεσολαβεί η ΑΕΠΕΥ, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο
- ✓ Παροχή υπηρεσιών σχετιζομένων με την αναδοχή

β) Κύκλος εργασιών έτους

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας για το οικονομικό έτος αναφοράς ήταν € 310.869,44

γ) Αριθμός εργαζομένων έτους

Ο αριθμός των εργαζομένων σε ισοδύναμο καθεστώς πλήρους απασχόλησης για την ημερομηνία αναφοράς ήταν επτά (7).

δ) Αποτελέσματα προ φόρων

Τα αποτελέσματα προ φόρων για το οικονομικό έτος αναφοράς ήταν ζημιά 69.107,60.

ε) Φόροι επί των αποτελεσμάτων

Ο φόρος επί των αποτελεσμάτων για το οικονομικό έτος αναφοράς ήταν € 39.916,47.

στ) Εισπραττόμενες δημόσιες επιδοτήσεις

Δεν υπήρχαν κατά το οικονομικό έτος αναφοράς.

ΑΡΘΡΟ 82, Ν.4261/2014

Δείκτης απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί τον Δείκτη απόδοσης ενεργητικού, ο οποίος υπολογίζεται ως το καθαρό αποτέλεσμα τους διαιρούμενο προς το ύψος του ενεργητικού της, κατά τα αναφερόμενα στο άρθρο 82 του ν.4261/2014. Για το 2020 ο Δείκτης ανέρχεται σε -1,48%.