



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
ΤΜΗΜΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ &
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Αθήνα, 9 - 10 - 2020

Αριθμ. Πρωτ. : 2032746

Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Αικ. Γιασλά
Τηλέφωνο : 210-3893229
Email : kgiasla@gge.gr

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«ΑΛΦΑ FINANCE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»**.

Ανακοινώνεται ότι την 9-10-2020 καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«ΑΛΦΑ FINANCE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»** και αριθμό **Γ.Ε.ΜΗ. 1176701000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **2278624** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2019-31/12/2019**, που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 29-7-2020.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **2278625** το από 29-7-2020 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκε για τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων χρήσης **01/01/2020 - 31/12/2020** η ελεγκτική εταιρεία «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» με Α.Μ.ΣΟΕΛ 120, και από τα μέλη αυτής ορίσθηκαν ως τακτικός ελεγκτής η κ. Κρανιώτη Ελένη-Χριστίνα του Μενελάου με Α.Μ. ΣΟΕΛ 54871 και ως αναπληρωματικός η κ. Κωστάρα Αλεξάνδρα του Βασιλείου με Α.Μ. ΣΟΕΛ 19981.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ANNA BEPIOY

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το <https://www.businessregistry.gr/publicity.aspx>



ALPHA FINANCE

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ΗΣ} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

**ΑΘΗΝΑΙ
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2020**



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σελίδα

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας "ΑΛΦΑ FINANCE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" της χρήσης 31.12.2019	1
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	9
Οικονομικές Καταστάσεις της 31 ^{ης} Δεκεμβρίου 2019	12
Κατάσταση αποτελεσμάτων.....	12
Κατάσταση συνολικού αποτελέσματος.....	13
Ισολογισμός.....	14
Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσεως.....	15
Κατάσταση ταμειακών ροών.....	16
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	17
Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία.....	17
1. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές	18
1.1 Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.....	18
1.2 Κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων.....	24
1.3 Εκτιμήσεις, κριτήρια λήψεως αποφάσεων και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας.....	24
1.4 Πληροφόρηση κατά τομέα	26
1.5 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	26
1.6 Ταμείο και διαθέσιμα	26
1.7 Ενσώματα πάγια στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα).....	26
1.8 Επενδύσεις σε ακίνητα	27
1.9 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	28
1.10 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών μέσων	28
1.11 Φόρος εισοδήματος.....	28
1.12 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	29
1.13 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	29
1.14 Έσοδα	31
1.15 Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	32
1.16 Συγκριτικά στοιχεία	38
1.17 Όριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	38
1.18 Προσδιορισμός Εύλογης Αξίας.....	38
1.19 Μισθώσεις.....	39
1.20 Ορισμός συνδεδεμένων μερών.....	41
2. Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες.....	42
3. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	42
4. Γενικά Διοικητικά έξοδα	43
5. Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.....	43
6. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και Έσοδα/(Έξοδα) από τόκους	44



7. (Ζημίες)/Αναστροφή απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου απαιτήσεων και λοιπών χρηματοοικονομικών μέσων	44
8. Φόρος εισοδήματος.....	44
9. Καθαρή ζημία ανά μετοχή.....	47
10. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	47
11. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα).....	47
12. Επενδύσεις σε ακίνητα	49
13. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	49
14. Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	50
15. Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου.....	50
16. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου.....	50
17. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις).....	51
18. Λοιπές απαιτήσεις.....	52
19. Ταμείο και διαθέσιμα.....	52
20. Καθαρή θέση.....	52
21. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	53
22. Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο - Ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών.....	55
23. Λοιπές υποχρεώσεις.....	55
24. Υποχρεώσεις από μισθώσεις.....	56
25. Εγκεκριμένα δανειακά όρια.....	56
Πρόσθετες πληροφορίες.....	56
26. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	56
27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	58
28. Γνωστοποιήσεις του Ν. 4261/2014	59
29. Γνωστοποιήσεις κινδύνου.....	59
30. Κεφαλαιακή επάρκεια.....	69
31. Αμοιβές εκλεγμένων ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών	70
32. Αναμόρφωση κονδυλίων της κατάστασης αποτελ/των και ταμειακών ροών χρήσης 2018....	70
33. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	71



Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας "ΑΛΦΑ FINANCE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" της χρήσης

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Η ελληνική οικονομία παρουσίασε ανάπτυξη περίπου 2% το 2019 και αναμένεται 2,8% για το 2020 (κρατικός προϋπολογισμός 2020), καθώς το επενδυτικό και καταναλωτικό κλίμα έχει βελτιωθεί, η αγορά ακινήτων αρχίζει να ανακάμπτει και τα μέτρα τόνωσης της οικονομίας μέσω μείωσης φορολογίας έχουν αρχίσει να εφαρμόζονται, ενώ η ανεργία αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω. Επιπροσθέτως, η Ελλάδα αναμένεται να επιτύχει τους δημοσιονομικούς της στόχους, με τις αποδόσεις των κρατικών ομολόγων να έχουν διαμορφωθεί σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα και το Υπουργείο Οικονομικών να έχει προχωρήσει σε πρόωρη αποπληρωμή δανείων του ΔΝΤ με σκοπό την περαιτέρω μείωση των τοκοχρεολυσίων.

Επιπλέον, ο τραπεζικός κλάδος έχει εισέλθει σε μια περίοδο σημαντικής μείωσης των κόκκινων δανείων, που αναμένεται να περιοριστούν με ταχύτερους ρυθμούς μετά και την πρόσφατη ψήφιση του σχεδίου Ηρακλής. Έτσι, οι τράπεζες αναμένεται να επικεντρωθούν σταδιακά όλο και περισσότερο στη χρηματοδότηση της εγχώριας οικονομίας. Όσον αφορά την εγχώρια χρηματιστηριακή αγορά, η βελτίωση των προοπτικών της ελληνικής οικονομίας σε συνδυασμό με το αυξημένο ενδιαφέρον ξένων επενδυτικών χαρτοφυλακίων για εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών επιχειρήσεις, αναμένεται να υποστηρίξουν τη συναλλακτική δραστηριότητα.

Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά παρουσίασε σημαντική υπεραπόδοση έναντι των βασικών χρηματιστηριακών δεικτών το 2019: Ελλάδα (ΓΔ) +49%, έναντι Γερμανίας (DAX 30) +25%, Αγγλίας (FTSE 100) +12%, Γαλλίας (CAC 40) +26% και Η.Π.Α. (S&P 500) +29%, με όλες τις μεταβολές να αναφέρονται σε τοπικό νόμισμα.

Ο Γενικός Δείκτης κατέγραψε υψηλό έτους στις 30 Δεκεμβρίου 2019 (921,87 μονάδες) και χαμηλό έτους στις 03 Ιανουαρίου 2019 (600,12 μονάδες).

Σύμφωνα με στοιχεία του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Monthly Statistical Bulletin, Axia Numbers for December 2019), στο τέλος Δεκεμβρίου 2019, οι εγχώριοι επενδυτές κατείχαν το 33,6% της συνολικής κεφαλαιοποίησης (έναντι 36,7% στο τέλος Δεκεμβρίου του 2018) και οι ξένοι επενδυτές το 66,4% της συνολικής κεφαλαιοποίησης (έναντι 63,3% στο τέλος Δεκεμβρίου του 2018). Η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς για το 2019 (με στοιχεία 31 Δεκεμβρίου 2019) διαμορφώθηκε στα Ευρώ 50,3 δις έναντι των Ευρώ 35,2 δις για το 2018 (με στοιχεία 31 Δεκεμβρίου 2018). Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών για το 2019 διαμορφώθηκε στα Ευρώ 67,4 εκατ. έναντι των Ευρώ 55,7 εκατ. για το 2018.



Οι δέκα μεγαλύτερες χρηματιστηριακές εταιρίες πραγματοποίησαν το 81,5% της συνολικής αξίας συναλλαγών για το 2019, έναντι 82% για το 2018, επιβεβαιώνοντας την τάση συγκέντρωσης των τελευταίων ετών.

Προσωπικό

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019 το ανθρώπινο δυναμικό της «ΑΛΦΑ FINANCE ΑΕΠΕΥ» (εφεξής η «Εταιρεία») ανερχόταν σε 74 άτομα.

Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας αποτελούν το σπουδαιότερο κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξή της. Στο πλαίσιο συνεχούς ανάπτυξης και βελτίωσης του προσωπικού της Εταιρείας, συνεχίστηκε η συνεργασία με τη Διεύθυνση Εκπαίδευσης και Ανάπτυξης της ALPHA BANK, σε θέματα επαγγελματικών πιστοποιήσεων και λοιπών εκπαιδευτικών προγραμμάτων.

Έχουν υιοθετηθεί οι πολιτικές του Ομίλου ALPHA BANK και δεν αντιμετωπίζονται θέματα εργασιακά, κοινωνικά, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και ζητήματα διαφορετικότητας. Οι αρχές του σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, των ίσων ευκαιριών και της διαφορετικότητας διαπνέουν τις σχέσεις της Εταιρείας τόσο με τους εργαζόμενους της, όσο και με τους πελάτες και προμηθευτές της.

Η Εταιρεία, αναπτύσσοντας συνέργειες με την ALPHA BANK και τις εταιρίες του Ομίλου ALPHA BANK, συνέχισε τους δανεισμούς υπαλλήλων με στόχο τη μέγιστη αξιοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού.

Περιβαλλοντικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει θέματα με περιβαλλοντικούς κανονισμούς. Λόγω της δραστηριοποίησης στην παροχή υπηρεσιών, θεωρείται ότι δεν επιβαρύνει ιδιαίτερα το περιβάλλον, ενώ παράλληλα λαμβάνει μέτρα για την περαιτέρω μείωση του περιβαλλοντικού της αποτυπώματος.

Προοπτικές

Το 2020, βασική στρατηγική επιλογή της Εταιρείας αποτελεί η οργανική και κερδοφόρος ανάπτυξη των εργασιών της. Η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι το 2020, εφόσον δεν υπάρξουν εξωγενείς συνθήκες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την ελληνική οικονομία, η Εταιρεία θα κινηθεί δυναμικά για περαιτέρω αύξηση του μεριδίου αγοράς και της κερδοφορίας της. Επίσης, στόχος της Εταιρείας είναι η διατήρηση του κύρους και της αξιοπιστίας που απολαμβάνει στην αγορά.

Ανάλυση Ακινήτων Ιδιοκτησίας

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	Τ.Μ	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ
Δραγατσανίου 6 – Αθήνα	610,58	892.880,73
Τσιμισκή 43 – Θεσσαλονίκη	322,16	530.926,00
		1.423.806,73

Οικονομική θέση και εξέλιξη εργασιών της Εταιρείας

Τα έσοδα από αμοιβές και προμήθειες της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 15,58 % και διαμορφώθηκαν στη χρήση 2019 σε Ευρώ 7,42 εκατ., έναντι Ευρώ 6,42 εκατ. στην προηγούμενη χρήση, ενώ τα έξοδα από αμοιβές και προμήθειες αυξήθηκαν κατά 23,84% και διαμορφώθηκαν στη χρήση 2019 σε Ευρώ 1,87 εκατ., έναντι Ευρώ 1,51 εκατ. στην προηγούμενη χρήση.

Τα αποτελέσματα πριν από το φόρο εισοδήματος ανήλθαν σε ζημία ποσού Ευρώ 0,47 εκατ., έναντι ζημιά Ευρώ 2,38 εκατ. στην προηγούμενη χρήση. Η μεταβολή οφείλεται στο ότι το 2018 υπήρξε η επιβάρυνση από το κόστος του προγράμματος της εθελουσίας εξόδου το οποίο ανήλθε περίπου σε Ευρώ 1,01 εκατ., καθώς και στο γεγονός ότι το 2019 οι καθαρές προμήθειες για την Εταιρεία ήταν αυξημένες κατά Ευρώ 0,64 εκατ., λόγω του αυξημένου όγκου συναλλαγών του Χ.Α., έναντι του 2018.

Το σύνολο εξόδων, μη λαμβανομένου υπόψη του κόστους εθελουσίας εξόδου (Ευρώ 1,01 εκατ.), παρουσίασε μείωση περίπου 1,84% και διαμορφώθηκε στο ποσό των Ευρώ 5,88 εκατ. λόγω του περιορισμού των λειτουργικών εξόδων της Εταιρείας.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων την 31^η Δεκεμβρίου 2019 διαμορφώθηκε στο ποσό των Ευρώ 24,67 εκατ., έναντι Ευρώ 25,33 εκατ. στην προηγούμενη χρήση, κυρίως λόγω των ζημιών της χρήσης.

Το ενεργητικό ανήλθε σε Ευρώ 43,48 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση 7,20% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρεία υπολογίζει κεφαλαιακή απαίτηση για τους κινδύνους που αναλαμβάνει σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και υπολογίζει σε τριμηνιαία βάση δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, ο οποίος το 2019 κυμάνθηκε μεταξύ 90,00% (μέγιστη τιμή) και 72,00% (ελάχιστη τιμή), δηλαδή πολύ υψηλότερος από το όριο του 8%.

Η Εταιρεία, παρ' όλο που ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας είναι σε υψηλά επίπεδα, πέραν της παρακολούθησης και του υπολογισμού των κεφαλαιακών της απαιτήσεων, αναγνωρίζει ότι οι δραστηριότητές της δύναται να ενέχουν και επιπλέον κινδύνους. Η Εταιρεία προσεγγίζει τους διαφορετικούς τύπους κινδύνων που αντιμετωπίζει με συγκεκριμένες πολιτικές και διαδικασίες.

Πιστωτικός κίνδυνος

Είναι ο κίνδυνος που πηγάζει από την πιθανότητα ένας οφειλέτης να μην ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του τη χρονική στιγμή που επιβάλλεται, βάσει των συμφωνημένων όρων που αναφέρονται στη συγκεκριμένη συναλλαγή. Ο πιστωτικός κίνδυνος προέρχεται από το γεγονός ότι ο οφειλέτης είτε αρνείται είτε δεν δύναται να καλύψει εμπρόθεσμα τις συμβατικές απαιτήσεις της Εταιρείας, δημιουργώντας κατ' αυτό τον τρόπο οικονομική ζημία για την Εταιρεία. Επιπρόσθετα, ζημία μπορεί να προκληθεί από τη μείωση της αξίας ενός χαρτοφυλακίου λόγω μείωσης της αξίας των χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχει.

Σε πιστωτικό κίνδυνο υπόκεινται όλες οι απαιτήσεις της Εταιρείας από τρίτους οι οποίες περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο, τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας, καθώς και η συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο και η Συμμετοχή στο κεφάλαιο εκκαθάρισης.

Σημειώνεται ότι οι απαιτήσεις της Εταιρείας από τρίτους σταθμίζονται με συντελεστή στάθμισης ανάλογα με την κατηγορία του αντισυμβαλλομένου, όπως ορίζει η εφαρμοζόμενη νομοθεσία για τον υπολογισμό της επάρκειας κεφαλαίων.

Ο πιστωτικός κίνδυνος – κίνδυνος αντισυμβαλλομένου/διακανονισμού ελέγχεται με τη θεσμοθέτηση και εφαρμογή δομημένων ορίων συναλλαγών, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

Η παροχή πίστωσης γίνεται σε εφαρμογή των διατάξεων του νόμου 4141/2013, οι οποίες ορίζουν ότι το συνολικό ποσό της χορηγούμενης πίστωσης εξασφαλίζεται με κινητές αξίες, οι οποίες συνιστούν το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας. Επομένως, οι πιστώσεις που παρέχονται στους πελάτες είναι πλήρως εξασφαλισμένες και ο κίνδυνος είναι μηδενικός.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών υποχρεώσεων.

Σε περίπτωση που υπάρχει υποχρέωση της Εταιρείας, η οποία δεν δύναται να καλυφθεί μέσω των ταμειακών διαθεσίμων, η Εταιρεία είναι σε θέση να αντλήσει άμεσα ποσό ύψους έως Ευρώ 50,00 εκατ. μέσω του ανοικτού λογαριασμού που τηρεί στην Alpha Bank. Πλέον αυτού του ποσού, η Εταιρεία διαθέτει εγκεκριμένο όριο εγγυητικών επιστολών καθώς και εταιρικών καρτών Ευρώ 5,10 εκατ. από την Alpha Bank. Κατά συνέπεια θεωρούμε ότι ο κίνδυνος ρευστότητας για την εταιρεία είναι μηδενικός.

Κίνδυνος ταμειακών ροών (Επιτοκιακός κίνδυνος)

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων και συνεπώς δεν επηρεάζεται σε μεγάλο βαθμό από την μεταβολή των επιτοκίων.

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές ή τη μεταβλητότητα επιτοκίων, συναλλαγματικών ισοτιμιών, χρηματιστηριακών δεικτών, μετοχών και εμπορευμάτων. Ο εν λόγω κίνδυνος προκύπτει από τις δραστηριότητες που συνδέονται με την ειδική διαπραγμάτευση και τις συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό (χαρτοφυλάκιο συναλλαγών).

Ο κίνδυνος αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών μετράται με τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk – VaR). Οι μεθοδολογίες υπολογισμού της Αξίας σε Κίνδυνο που χρησιμοποιούνται είναι η Παραμετρική (Variance – Covariance) και η προσομοίωση Monte Carlo, με χρονικό ορίζοντα μίας ημέρας και διάστημα εμπιστοσύνης 99%.

Ο κίνδυνος αγοράς ελέγχεται με τη θεσμοθέτηση και εφαρμογή δομημένων ορίων διαπραγμάτευσης, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιών, οι οποίες προκαλούνται από την ανεπάρκεια ή την αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, πληροφοριακών συστημάτων, τον ανθρώπινο παράγοντα (εκουσίως ή ακουσίως), καθώς και την επέλευση εξωτερικών γεγονότων.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την ανάγκη προσδιορισμού, εκτίμησης, παρακολούθησης και μείωσης του λειτουργικού κινδύνου που εμπεριέχεται στις λειτουργίες και τις δραστηριότητές της, καθώς επίσης και την ανάγκη διακράτησης επαρκών κεφαλαίων, προκειμένου να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει τον εν λόγω τύπο κινδύνου.

Η Εταιρεία εφαρμόζει συγκεκριμένες πολιτικές και διαδικασίες για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Η αξιολόγηση του λειτουργικού κινδύνου και η διαδικασία εντοπισμού γεγονότων λειτουργικού κινδύνου παρέχουν τη δυνατότητα στην Εταιρεία να διαχειρίζεται τον κίνδυνο προληπτικά και με αποτελεσματικό τρόπο.

Σχετικά με το λειτουργικό κίνδυνο και τα σχέδια αντιμετώπισης επειγουσών αναγκών, η Εταιρεία σε συνεργασία με την Alpha Bank, έχει αναπτύξει και υιοθετήσει Σχέδιο Επιχειρησιακής Ανάκαμψης, όπου περιγράφονται λεπτομερώς το αναγκαίο ανθρώπινο δυναμικό, ο εξοπλισμός, τα πληροφοριακά στοιχεία (δεδομένα), καθώς επίσης και οι ενέργειες που απαιτούνται σε περίπτωση διακοπής των εργασιών - κρίσιμων συστημάτων.

Στο πλαίσιο της εφαρμογής του ενιαίου πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου του Ομίλου, η Εταιρεία ευθυγραμμίζεται με την υλοποίηση προληπτικών μεθόδων αναγνώρισης και αξιολόγησης

κινδύνου αλλά και τον εμπλουτισμό της διαδικασίας συλλογής και ανάλυσης γεγονότων λειτουργικού κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα, η μέθοδος αυτό-αξιολογήσεως λειτουργικού κινδύνου (RCSA) εφαρμόζεται σε ετήσια βάση. Σημειώνεται ότι η μέθοδος αυτή προβλέπει την αναγνώριση και αξιολόγηση των ενδεχόμενων λειτουργικών κινδύνων μετά την εφαρμογή ελέγχων (υπολειπόμενοι κίνδυνοι). Στη συνέχεια οι αρμόδιες Μονάδες προβαίνουν στην ανάληψη δράσεων για την αντιστάθμιση των πιθανών αρνητικών αποτελεσμάτων. Τα γεγονότα λειτουργικού κινδύνου, τα αποτελέσματα της αυτό-αξιολογήσεως, καθώς και άλλα τρέχοντα ζητήματα λειτουργικού κινδύνου, παρακολουθούνται συστηματικά από την Μονάδα Διαχείρισεως Κινδύνου της Εταιρείας, καθώς και από αρμόδιες Επιτροπές Διαχείρισεως Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου, οι οποίες έχουν αυξημένες αρμοδιότητες, τόσο στην επισκόπηση των σχετικών πληροφοριών όσο και στη λήψη μέτρων περιορισμού του Λειτουργικού Κινδύνου.

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις πολιτικές και διαδικασίες, οι οποίες ισχύουν για τον Όμιλο Alpha Bank και προβλέπονται στο Πλαίσιο Ασφαλείας Πληροφοριών του Ομίλου.

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης (σε Εκατ. ευρώ)

1. Δείκτες που δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχουν διατεθεί σε κυκλοφορούν και πάγιο ενεργητικό:

	<u>31.12.2019</u>		<u>31.12.2018</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό	34,92	=80,31%	32,96
Σύνολο ενεργητικού	43,48		40,55
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	8,56	=19,69%	7,59
Σύνολο ενεργητικού	43,48		40,55

2. Δείκτης που δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας:

Σύνολο Καθαρής Θέσεως	24,67	=131,15%	25,33
Σύνολο υποχρεώσεων	18,81		15,23

3. Δείκτες που δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας:

Σύνολο υποχρεώσεων	18,81	=43,26%	15,23
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων	43,48		40,55
Καθαρή Θέση	24,67	=56,74%	25,33
Σύνολο Καθαρής θέσεως και Υποχρεώσεων	43,48		40,55

4. Δείκτης που δείχνει τη δυνατότητα της Εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού:

Κυκλοφορούν ενεργητικό	34,92	=202,32%	32,96	=224,52%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	17,26		14,68	

Αριθμοδείκτες απόδοσης και αποδοτικότητας (σε Εκατ. ευρώ)

5. Αριθμοδείκτης που απεικονίζει την συνολική απόδοση της Εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά έσοδα υπηρεσιών:

	<u>31.12.2019</u>		<u>31.12.2018</u>	
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως πριν το φόρο εισοδήματος	(0,47)	= (6,33%)	(2,38)	= (37,07%)
Σύνολο εσόδων από αμοιβές και προμήθειες	7,42		6,42	

6. Αριθμοδείκτης που απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας:

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως πριν το φόρο εισοδήματος	(0,47)	= (1,91%)	(2,38)	= (9,40%)
Σύνολο Καθαρής θέσεως	24,67		25,33	

7. Αριθμοδείκτης που απεικονίζει την αποδοτικότητα του συνόλου του ενεργητικού της Εταιρείας:

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως πριν το φόρο εισοδήματος	(0,47)	= (1,08%)	(2,38)	= (5,87%)
Σύνολο ενεργητικού	43,48		40,55	

Λοιπές πληροφορίες

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές και δεν διαθέτει υποκαταστήματα. Επιπλέον κατά την χρήση που έληξε δεν κατέχει αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου ενώ τα αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (εκτός του ιδίου χαρτοφυλακίου) κατέχονται στα πλαίσια της ειδικής διαπραγμάτευσης.

Η Εταιρεία δεν προτίθεται σε διανομή μερίσματος για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019.



Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι και την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης

Μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης δεν συνέτρεξε κανένα γεγονός που να επηρεάζει σημαντικά την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της Εταιρείας.

Κατόπιν της παράθεσης των ανωτέρω στοιχείων απολογισμού των εργασιών της Εταιρείας και της προβλεπόμενης πορείας της, παρακαλούμε, κύριοι Μέτοχοι, να προβείτε στην έγκριση των οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2019 της Εταιρείας.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2020

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Ιωάννης Μ. Εμίρης

Πάρις Μ. Βασιλειάδης

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «Alpha Finance Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας «Alpha Finance Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος, την κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσεως και την κατάσταση 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 εταιρίας «Alpha Finance Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π), 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 Εταιρία, 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.

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π 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 Εταιρίας 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 Εταιρία 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 δύνανται 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 Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρίας να συνεχίσει την 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 Εταιρία 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:

1. 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 χρήσης που έληξε την 31.12.2019.
2. Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρία «Alpha Finance Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2020
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αλεξάνδρα Β. Κωστάρα

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 19881
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019

Κατάσταση αποτελεσμάτων

(ποσά σε Ευρώ)	Σημείωση	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2019	31.12.2018* (αναμορφωμένα)
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	2	7.423.845,02	6.418.608,88
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	2	(1.873.294,25)	(1.509.443,22)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		5.550.550,77	4.909.165,66
Έσοδα από τόκους	6	131.262,96	295.380,65
Έξοδα από τόκους	6	(174.399,15)	(155.728,41)
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από τόκους		(43.136,19)	139.652,24
Έσοδα από μερίσματα		35.079,49	15.337,35
Λοιπά έσοδα		69.730,06	84.100,08
Σύνολο καθαρών εσόδων		5.612.224,13	5.148.255,33
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3	(3.071.342,03)	(4.141.890,01)
Γενικά Διοικητικά έξοδα	4	(2.341.628,67)	(2.417.168,11)
Αποσβέσεις	5	(439.437,40)	(319.156,15)
Λοιπά έξοδα		(29.495,47)	(119.589,42)
Σύνολο Εξόδων		(5.881.903,57)	(6.997.803,69)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	6	(73.380,89)	(18.285,64)
(Ζημίες)/Αναστροφή απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	7	(121.958,59)	(509.667,02)
Καθαρή ζημία πριν το φόρο εισοδήματος		(465.018,92)	(2.377.501,02)
Φόρος εισοδήματος	8	(100.831,29)	39.230,09
Καθαρή ζημία μετά το φόρο εισοδήματος		(565.850,21)	(2.338.270,93)
Καθαρή ζημία ανά μετοχή (βασικά και προσαρμοσμένα σε Ευρώ)	9	(2,83)	(11,69)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

* Ορισμένα κονδύλια της χρήσης 31.12.2018 έχουν αναμορφωθεί όπως αναλύεται στην σημείωση 32



Κατάσταση συνολικού αποτελέσματος

(ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2019	31.12.2018
Ζημία μετά το φόρο εισοδήματος		(565.850,21)	(2.338.270,93)
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση:			
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Μεταβολή του αποθεματικού των αξιογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση		(10.232,42)	(58.817,58)
Φόρος Εισοδήματος	8	2.865,08	17.159,42
		(7.367,34)	(41.658,16)
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	21	(109.062,88)	(1.195,21)
Φόρος Εισοδήματος	8	23.652,44	(9.743,99)
		(85.410,44)	(10.939,20)
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση		(92.777,78)	(52.597,36)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος		(658.627,99)	(2.390.868,29)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**Ισολογισμός**

(ποσά σε Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	Σημείωση	31.12.2019	31.12.2018
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	10	512.514,46	400.361,04
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	11	1.143.395,14	196.810,15
Επενδύσεις σε ακίνητα	12	1.423.806,73	1.464.568,98
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	67.559,08	141.872,85
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	13	5.411.734,06	5.386.912,42
		8.559.009,47	7.590.525,44
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	14	5.023.765,22	4.813.952,87
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	15	103.532,79	1.524.861,70
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών			
αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην			
καθαρή θέση	16	--	6.995.310,00
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	17	129,00	18.626,30
Λοιπές απαιτήσεις	18	9.441.488,38	8.612.616,84
Ταμείο και διαθέσιμα	19	8.869.693,13	2.656.021,83
Ταμειακά διαθέσιμα πελατών	19	11.480.374,69	8.342.920,38
		34.918.983,21	32.964.309,92
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		43.477.992,68	40.554.835,36
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό κεφάλαιο	20	10.200.000,00	10.200.000,00
Αποθεματικά	20	3.300.000,00	3.307.367,34
Αποτελέσματα εις νέον	20	11.170.778,44	11.822.039,09
Σύνολο καθαρής θέσεως		24.670.778,44	25.329.406,43
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις καθορισμένων			
παροχών στους εργαζομένους	21	650.253,36	545.164,01
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	24	897.491,42	--
		1.547.744,78	545.164,01
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	22	4.467.508,37	4.094.920,09
Ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	22	11.480.374,69	8.342.920,38
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	17	390,00	4.569,60
Λοιπές υποχρεώσεις	23	1.311.196,40	2.237.854,85
		17.259.469,46	14.680.264,92
Σύνολο Υποχρεώσεων		18.807.214,24	15.225.428,93
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		43.477.992,68	40.554.835,36

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσεως

	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικό εύλογης αξίας	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2018	10.200.000,00	3.300.000,00	49.025,50	14.171.249,22	27.720.274,72
Αποτέλεσμα περιόδου, μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	--	(2.338.270,93)	(2.338.270,93)
Λοιπά αποτελέσματα, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή θέση	--	--	(41.658,16)	(10.939,20)	(52.597,36)
Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	(41.658,16)	(2.349.210,13)	(2.390.868,29)
Υπόλοιπο 31.12.2018	10.200.000,00	3.300.000,00	7.367,34	11.822.039,09	25.329.406,43
Υπόλοιπο 1.1.2019	10.200.000,00	3.300.000,00	7.367,34	11.822.039,09	25.329.406,43
Αποτέλεσμα περιόδου, μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	--	(565.850,21)	(565.850,21)
Λοιπά αποτελέσματα, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση	--	--	(7.367,34)	(85.410,44)	(92.777,78)
Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	(7.367,34)	(651.260,65)	(658.627,99)
Υπόλοιπο 31.12.2019	10.200.000,00	3.300.000,00	--	11.170.778,44	24.670.778,44

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**Κατάσταση ταμειακών ροών**

(ποσά σε Ευρώ)

Σημείωση	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018* (αναμορφωμένα)
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	(465.018,92)	(2.377.501,02)
Πλέον / μείον προσαρμογές του κέρδους για:		
Αποσβέσεις	5 439.437,40	319.156,15
(Ζημίες)/Αναστροφή απομειώσεως και		
προβλ. για την κάλυψη πιστωτικού κινδ.	7 121.958,59	509.667,02
Λοιπές προβλέψεις	3 --	170.126,70
Υποχρεώσεις καθορισμένων		
παροχών σε εργαζόμενους	21 30.531,14	838.568,55
(Κέρδη)/ζημίες αποτίμησης μετοχών	6 (60.751,57)	262.878,05
(Πιστωτικοί) – Χρεωστικοί τόκοι	6 43.136,19	(139.652,24)
Έσοδα από μερίσματα	(35.079,49)	(15.337,35)
Ζημίες διαγραφής παγίων	--	16.668,61
	74.213,34	(415.425,53)
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές		
λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(1.192.741,09)	(874.960,06)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων	200.570,92	(1.540.771,19)
Πωλήσεις / (αγορές) χρεογράφων εμπορικού		
χαρτοφυλακίου	585.126,86	(814.292,94)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		
Καταβλημένα	(146.607,52)	(155.728,41)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από		
λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(479.437,49)	(3.801.178,13)
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων		
παγίων περιουσιακών στοιχείων	10-11 (318.151,96)	(182.197,68)
Πωλήσεις / (αγορές) χρεογράφων		
επενδυτικού χαρτοφυλακίου	7.000.000,00	(1.930.210,00)
Μερίσματα εισπραχθέντα	35.079,49	15.337,35
Τόκοι εισπραχθέντες	123.617,51	301.952,43
Σύνολο εισροών / (εκροών) από		
επενδυτικές δραστηριότητες (β)	6.840.545,04	(1.795.117,90)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Πληρωμές μισθώσεων	24 (147.436,25)	--
Σύνολο εισροών / (εκροών) από		
χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(147.436,25)	--
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά		
διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως		
(α)+(β)+(γ)	6.213.671,30	(5.596.296,03)
Ταμειακά διαθέσιμα και		
ισοδύναμα ενάρξεως χρήσεως	2.656.021,83	8.252.317,86
Ταμειακά διαθέσιμα και		
ισοδύναμα λήξεως χρήσεως	19 8.869.693,13	2.656.021,83

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

* Ορισμένα κονδύλια της χρήσης 31.12.2018 έχουν αναμορφωθεί όπως αναλύεται στην σημείωση 32.

**Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων****Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία**

Η Εταιρεία ιδρύθηκε την 23.2.1989 και λειτουργεί από 11.2.2008 με την επωνυμία «Άλφα Finance Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» και τον διακριτικό τίτλο «Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ.», εδρεύει στην Αθήνα, οδός Μέρλιν 5. Έως την 10.2.2008 η επωνυμία της Εταιρείας ήταν «Άλφα Finance Ανώνυμη Χρηματιστηριακή Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών». Η διάρκεια της Εταιρείας έχει ορισθεί έως το 2039, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως.

Σκοπός της Εταιρείας, σύμφωνα με το καταστατικό της, είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και κυρίως η διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών.

Η Εταιρεία μπορεί επίσης να παρέχει επενδυτικές συμβουλές για επενδύσεις σε χρηματιστηριακά προϊόντα, να φυλάσσει ως θεματοφύλακας τίτλους πελατών της, να διαχειρίζεται χαρτοφυλάκιο πελατών της, αποτελούμενο από μετρητά χρηματιστηριακά προϊόντα και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων και να καταθέτει τα χρηματικά ποσά των πελατών της σε τραπεζικούς λογαριασμούς επ' ονόματί τους, να παρέχει υπηρεσίες συμβούλου εκδόσεως και υπηρεσιών αναδόχου σε δημόσια εγγραφή, καθώς και κάθε άλλη, εντός και εκτός Ελλάδος, κύρια ή παρεπόμενη επενδυτική υπηρεσία κατά την έννοια του άρθρου 2 παράγραφοι 1 και 2 του νόμου 2396/1996.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της Alpha Τράπεζας Α.Ε. («Alpha Bank») με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Η Alpha Bank συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 99,72%.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Ιωάννης Μ. Εμίρης	Πρόεδρος
Πάρις Μ. Βασιλειάδης	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Ιωάννης Σ. Μοναστηριώτης	Εντεταλμένος Σύμβουλος
Ευάγγελος Π. Καλαμάκης	Μη εκτελεστικό μέλος
Ζαφειρώ Χ. Χαμπούρη	Μη εκτελεστικό μέλος
Γεώργιος Β. Μιχαλόπουλος	Μη εκτελεστικό μέλος
Κωνσταντίνος Ρ. Δορκοφίκης	Μη εκτελεστικό μέλος
Ισίδωρος Σ. Πάσσας	Μη εκτελεστικό μέλος
Νικόλαος Ρ. Χρυσανθόπουλος	Μη εκτελεστικό μέλος

Συνεργαζόμενες Τράπεζες

ALPHA BANK
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ATTICA BANK
EUROBANK

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την Τακτική Γενική συνέλευση της 10.06.2019 και η θητεία του λήγει την 10.9.2022.

Εποπτεύουσα αρχή

Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης
και Τουρισμού .

Αριθμός Γενικού Εμπορικού Μητρώου

1176701000

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών

19420/06/Β/89/01

Αριθμός φορολογικού μητρώου

094254165

Νομικός Σύμβουλος

Μαρία Βαβανού
Εσωτερικός ελεγκτής
Αλέξανδρος Στεφανίδης

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αλεξάνδρα Β. Κωστάρα
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 19881
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών
Λογιστών



1. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές

1.1 Βάση καταρτίσεως των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2019 και έχουν συνταχθεί:

α) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002 και

β) με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα ακόλουθα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους:

- Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
- Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.
- Υποχρεώσεις από ανοικτές πωλήσεις

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από την Εταιρεία για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις που, υπό τις παρούσες συνθήκες, κρίνονται λογικές.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψης αποφάσεων επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρεία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευθείσες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2018 αφού επιπρόσθετα ληφθούν υπόψη τα ακόλουθα νέα πρότυπα και οι τροποποιήσεις προτύπων καθώς και η Διερμηνεία 23 τα οποία εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2019:

► Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9

«Χρηματοοικονομικά Μέσα»: Χαρακτηριστικά προεξόφλησης με αρνητική αποζημίωση (Κανονισμός 2018/498/22.3.2018)

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 9 με την οποία επιτρέπεται σε κάποια προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με χαρακτηριστικά αρνητικής αποζημίωσης, που διαφορετικά θα αποτιμώνταν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, να αποτιμηθούν στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Η τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Π. 9 αποσαφηνίζει ότι οι συμβατικοί όροι που διέπουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI) ανεξάρτητα από το γεγονός που προκαλεί την πρόωρη λήξη του συμβολαίου και ανεξάρτητα από το ποιο αντισυμβαλλόμενο μέρος καταβάλλει ή εισπράττει τη δίκαιη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη του συμβολαίου.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.



► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 16:** «Μισθώσεις» (Κανονισμός 2017/1986/31.10.2017).

Την 13.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο Δ.Π.Χ.Π. 16 «Μισθώσεις» το οποίο αντικαθιστά:

- το ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»,
- τη Διερμηνεία 4 «Προσδιορισμός του αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση»,
- τη Διερμηνεία 15 «Λειτουργικές μισθώσεις - Κίνητρα» και
- τη Διερμηνεία 27 «Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που εμπεριέχουν το νομικό τύπο μίας μίσθωσης»

Το νέο πρότυπο διαφοροποιεί σημαντικά τη λογιστική των μισθώσεων για τους μισθωτές ενώ στην ουσία διατηρεί τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 17 για τους εκμισθωτές. Ειδικότερα, βάσει των νέων απαιτήσεων, καταργείται για τους μισθωτές η διάκριση των μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Οι μισθωτές θα πρέπει πλέον, για κάθε σύμβαση μισθώσεως που υπερβαίνει τους 12 μήνες, να αναγνωρίζουν στον ισολογισμό τους το δικαίωμα χρήσης του μισθωμένου στοιχείου καθώς και την αντίστοιχη υποχρέωση καταβολής των μισθωμάτων. Ο ανωτέρω χειρισμός δεν απαιτείται όταν η αξία του στοιχείου χαρακτηρίζεται ως πολύ χαμηλή.

Το δικαίωμα χρήσης κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τις αρχικές άμεσες δαπάνες, τυχόν προκαταβολές μισθωμάτων και την εκτίμηση κόστους από την υποχρέωση αποκατάστασης του στοιχείου.

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

Επίπτωση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 16

Η Εταιρεία εφάρμοσε το πρότυπο αναδρομικά αναγνωρίζοντας τη σωρευτική επίπτωση της αρχικής εφαρμογής στην καθαρή θέση της 1.1.2019 και δεν αναμόρφωσε τα κονδύλια της συγκριτικής περιόδου σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του προτύπου. Κατά συνέπεια, τα κονδύλια της συγκριτικής περιόδου δεν είναι συγκρίσιμα.

Κάνοντας χρήση της πρακτικής διευκόλυνσης (practical expedient) η Εταιρεία, κατά την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής, δεν επαναξιολόγησε εάν μία σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση και συνεπώς εφάρμοσε το πρότυπο στις συμβάσεις που είχαν προηγουμένως αναγνωριστεί ως μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17.

Επίσης, η Εταιρεία επέλεξε τις ακόλουθες πρακτικές διευκολύνσεις κατά τη μετάβαση:

- εφάρμοσε ενιαίο προεξοφλητικό επιτόκιο ανάλογα με τη διάρκεια της μίσθωσης για όλες τις κατηγορίες μισθώσεων
- εξείρεσε το αρχικό κόστος σύναψης σύμβασης από την αποτίμηση του δικαιώματος χρήσης
- χρησιμοποίησε την αποκτηθείσα γνώση για τον καθορισμό της διάρκειας μίσθωσης εάν η σύμβαση περιλαμβάνει δικαιώματα παράτασης ή καταγγελίας της μίσθωσης και
- για τον προσδιορισμό της αξίας κτήσεως του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα κτήσης θεώρησε πως αυτή είναι ίση με την υποχρέωση από τη μίσθωση, προσαρμοσμένη κατά το ποσό τυχόν προπληρωμένων ή δουλευμένων μισθωμάτων που αφορούν την εν λόγω μίσθωση και τα οποία είχαν αναγνωριστεί στον ισολογισμό αμέσως πριν από την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία δεν εφάρμοσε τις νέες διατάξεις στις μισθώσεις των οποίων η διάρκεια δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες (short term) καθώς και στις μισθώσεις στις οποίες το στοιχείο που εκμισθώνεται είναι χαμηλής αξίας (μικρότερης των 5.000 ευρώ όταν είναι καινούργιο). Σημειώνεται ότι η Εταιρεία για τις μισθώσεις που λήγουν εντός του 2019 και που, ωστόσο, αναμένεται να ανανεωθούν, προέβη σε εκτιμήσεις για την ανανέωσή τους.



Η Εταιρεία για να προεξοφλήσει τα υπολειπόμενα μελλοντικά μισθώματα χρησιμοποίησε το οριακό επιτόκιο δανεισμού (IBR) το οποίο προσδιόρισε χρησιμοποιώντας ως επιτόκιο αναφοράς το επιτόκιο του εξασφαλισμένου δανεισμού της Τράπεζας κάνοντας προσαρμογή για τα διαφορετικά νομίσματα και λαμβάνοντας υπόψη τις αποδόσεις των κυβερνητικών ομολόγων, όπου υπάρχουν.

Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 16, η Εταιρεία αναγνώρισε την 1.1.2019 στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και υποχρεώσεις από μισθώσεις ποσού € 1.121.157,74 και δεν υπήρξε επίπτωση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας. Κατά την 1 Ιανουαρίου 2019 αναγνωρίστηκαν:

	1 Ιανουαρίου 2019
Δικαίωμα χρήσης κτηρίων	1.024.193,78
Δικαίωμα χρήσης αυτοκινήτων	96.963,96
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	1.121.157,74

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19** «Παροχές σε εργαζομένους» - Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών (Κανονισμός 2019/402/13.3.2019)

Την 7.2.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 19 μέσω της οποίας διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, πρέπει να γίνει επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης. Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 19 προβλέπει ότι το τρέχον κόστος υπηρεσίας και ο τόκος επί της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) για το υπόλοιπο της περιόδου αναφοράς, μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα, θα πρέπει να υπολογιστούν με βάση τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά τον επανυπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης. Επίσης, με την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (asset ceiling).

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Μακροπρόθεσμες επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες (Κανονισμός 2019/237/8.2.2019)

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 28 για να αποσαφηνίσει ότι ο λογιστικός χειρισμός των μακροπρόθεσμων επενδύσεων σε μία συγγενή ή κοινοπραξία που περιλαμβάνονται στην καθαρή επένδυση στην εν λόγω συγγενή ή κοινοπραξία - για τις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης - πρέπει να γίνεται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 9, συμπεριλαμβανομένου των απαιτήσεων απομείωσης. Κατά την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9, δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη τυχόν προσαρμογές στη λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων επενδύσεων που έχουν προκύψει από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 28.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

► **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων** - κύκλος 2015-2017 (Κανονισμός 2019/412/14.3.2019)

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2017, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

► **Διερμηνεία 23** «Αβεβαιότητα σχετικά με τους λογιστικούς χειρισμούς φόρου εισοδήματος» (Κανονισμός 2018/1595/23.10.2018)

Την 7.6.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 23. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει την εφαρμογή των απαιτήσεων αναγνώρισης και αποτίμησης του Δ.Λ.Π. 12 όταν υπάρχει αβεβαιότητα αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό του φόρου εισοδήματος. Η Διερμηνεία ειδικότερα διευκρινίζει τα εξής:

- Μία οικονομική οντότητα θα καθορίσει αν θα εξετάσει τις αβεβαιότητες διακριτά ή σε συνδυασμό με άλλες αβεβαιότητες ανάλογα με το ποια προσέγγιση προβλέπει καλύτερα την επίλυση της αβεβαιότητας.
- Οι εκτιμήσεις που γίνονται αναφορικά με τον έλεγχο των λογιστικών χειρισμών από τις φορολογικές αρχές θα πρέπει να βασίζονται στο ότι οι φορολογικές αρχές θα εξετάσουν μόνο τα ποσά που έχουν δικαίωμα να εξετάσουν και στο ότι θα έχουν πλήρη γνώση της σχετικής πληροφόρησης όταν διενεργούν τον έλεγχο.
- Για τον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των μη χρησιμοποιηθεισών φορολογικών ζημιών, των μη χρησιμοποιηθέντων πιστωτικών φόρων και των φορολογικών συντελεστών η οικονομική οντότητα θα πρέπει να λάβει υπόψη της το πόσο πιθανό είναι οι φορολογικές αρχές να αποδεχθούν την αβεβαιότητα στο χειρισμό του φόρου.

Οι εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας θα πρέπει να επαναξιολογούνται όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές στα γεγονότα και στις συνθήκες καθώς και όταν νέα πληροφόρηση καθίσταται διαθέσιμη.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω Διερμηνείας δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2020 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 9** «Χρηματοοικονομικά μέσα»: του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση» και του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 7** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς.

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2020

Την 26.9.2019 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα Δ.Π.Χ.Π. 9, ΔΛΠ 39 και Δ.Π.Χ.Π. 7 σύμφωνα με την οποία παρέχονται προσωρινές εξαιρέσεις από την εφαρμογή συγκεκριμένων διατάξεων της λογιστικής αντιστάθμισης στο πλαίσιο της εφαρμογής της μεταρρύθμισης του επιτοκίου αναφοράς (Interest rate benchmark reform). Σύμφωνα με τις εξαιρέσεις αυτές, οι εταιρίες που εφαρμόζουν τις σχετικές διατάξεις μπορούν να υποθέτουν ότι το επιτόκιο αναφοράς δεν θα αλλάξει ως αποτέλεσμα εφαρμογής της μεταρρύθμισης του επιτοκίου αναφοράς. Οι εξαιρέσεις αφορούν την εφαρμογή των ακόλουθων διατάξεων:

- Την απαίτηση περί πολύ υψηλής πιθανότητας εκπλήρωσης όσον αφορά αντισταθμίσεις ταμειακών ροών,
- Την αξιολόγηση της οικονομικής σχέσης ανάμεσα στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο και το μέσο αντιστάθμισης,
- Τον προσδιορισμό ενός συστατικού ενός στοιχείου ως αντισταθμισμένου στοιχείου.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 8** «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη»: Ορισμός σημαντικότητας (Κανονισμός 2019/2104/29.11.2019)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2020

Την 31.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων εξέδωσε τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π. 8 ώστε να εναρμονίσει τον ορισμό της σημαντικότητας σε όλα τα πρότυπα και να αποσαφηνίσει ορισμένα σημεία του ορισμού.

Ο νέος ορισμός προβλέπει ότι μία πληροφορία είναι σημαντική εάν το γεγονός της παράλειψης, υπόκρυψης ή ανακριβούς γνωστοποίησής της εύλογα θα αναμενόταν να επηρεάσει τις αποφάσεις που οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων λαμβάνουν βάσει αυτών των καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν παραδείγματα περιστάσεων που ενδέχεται να οδηγήσουν στην απόκρυψη σημαντικής πληροφορίας. Επίσης, το Συμβούλιο τροποποίησε τον ορισμό της σημαντικότητας στο Εννοιολογικό Πλαίσιο (Conceptual Framework) ώστε να τον εναρμονίσει με το νέο ορισμό σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π.8.

Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»:** Ορισμός επιχείρησης

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2020

Την 22.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 3 με στόχο να αντιμετωπιστούν δυσκολίες που προκύπτουν όταν μία οντότητα προσδιορίζει εάν απέκτησε μία επιχείρηση ή μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού. Με τις τροποποιήσεις αποσαφηνίζονται οι προϋποθέσεις που πρέπει κατ' ελάχιστον να πληρούνται ώστε να έχει αποκτηθεί επιχείρηση, αφαιρείται η αξιολόγηση της ικανότητας του συμμετέχοντα στην αγορά να αντικαταστήσει ελλείποντα μέρη, οριοθετείται ο ορισμός της παραγωγής, προστίθενται οδηγίες για την αξιολόγηση του κατά πόσο μία αποκτώμενη διαδικασία είναι ουσιαστική και εισάγεται μία προαιρετική άσκηση συγκέντρωσης εύλογης αξίας με ενδεικτικά παραδείγματα.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»:** Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς Εταιρείας ή κοινοπραξίας

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π. 10 και Δ.Λ.Π. 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής Εταιρείας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το Δ.Π.Χ.Π. 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία Εταιρεία χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του Δ.Π.Χ.Π. 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημία από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων

επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώτην θυγατρική.

Αντίστοιχα, στο Δ.Λ.Π. 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα του επενδυτή.

Την 17.12.2015 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κατήργησε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής της ανωτέρω τροποποίησης που είχε αρχικά προσδιορίσει. Η νέα ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής θα προσδιοριστεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αφού λάβει υπόψη του τα αποτελέσματα του έργου που εκπονεί για τη λογιστική της μεθόδου της καθαρής θέσης. Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 14:** «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2016.

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π. 14. Το νέο πρότυπο, που έχει προσωρινό χαρακτήρα, πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία Εταιρεία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το Δ.Π.Χ.Π. 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Σημειώνεται πως η Ευρωπαϊκή Ένωση αποφάσισε να μην προχωρήσει στην υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου αναμένοντας την έκδοση του οριστικού προτύπου.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 17** «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια».

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021

Την 18.5.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π. 17 το οποίο αντικαθιστά το Δ.Π.Χ.Π. 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Σε αντίθεση με το Δ.Π.Χ.Π. 4, το νέο πρότυπο εισάγει μία συνεπή μεθοδολογία αποτίμησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι κυριότερες αρχές του Δ.Π.Χ.Π. 7 είναι οι ακόλουθες:

Μία Εταιρεία:

- προσδιορίζει ως ασφαλιστήρια συμβόλαια τις συμβάσεις εκείνες με τις οποίες η οικονομική οντότητα αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από άλλο μέρος (τον αντισυμβαλλόμενο) συμφωνώντας να αποζημιώσει τον αντισυμβαλλόμενο εάν ένα συγκεκριμένο αβέβαιο μελλοντικό συμβάν επηρεάζει αρνητικά τον αντισυμβαλλόμενο,
- διαχωρίζει συγκεκριμένα ενσωματωμένα παράγωγα, διακριτά επενδυτικά στοιχεία και διαφορετικές υποχρεώσεις απόδοσης από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια,
- διαχωρίζει τις συμβάσεις σε ομάδες που θα αναγνωρίσει και θα αποτιμήσει,
- αναγνωρίζει και αποτιμά τις ομάδες των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση:



- i. μια αναπροσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών (ταμειακές ροές εκπλήρωσης) που ενσωματώνει όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης με τρόπο που συνάδει με τις παρατηρήσιμες πληροφορίες της αγοράς, πλέον (εάν αυτή η αξία είναι μια υποχρέωση) ή μείον (αν η αξία αυτή είναι περιουσιακό στοιχείο)
- ii. ένα ποσό που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος στην ομάδα των συμβάσεων (το συμβατικό περιθώριο παροχής υπηρεσιών),
- αναγνωρίζει το κέρδος από μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά τη διάρκεια της περιόδου που η οικονομική οντότητα παρέχει ασφαλιστική κάλυψη και καθώς η οικονομική οντότητα αποδεσμεύεται από τον κίνδυνο. Εάν μια ομάδα συμβολαίων είναι ή καθίσταται ζημιογόνος, η οντότητα αναγνωρίζει αμέσως τη ζημία,
- παρουσιάζει ξεχωριστά τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες, τα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών και τα έσοδα ή έξοδα χρηματοδότησης της ασφάλισης και
- γνωστοποιεί πληροφορίες που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να εκτιμήσουν την επίδραση που έχουν οι συμβάσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 17 στην οικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές της.

Σημειώνεται, επίσης, πως τον Νοέμβριο του 2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων πρότεινε τη μετάθεση της ημερομηνίας υποχρεωτικής εφαρμογής του νέου προτύπου την 1.1.2022.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»:**
Ταξινόμηση υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022

Την 23.1.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 αναφορικά με την ταξινόμηση των υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες. Ειδικότερα η τροποποίηση:

-Αποσαφήνισε ότι για την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης σε βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι συνθήκες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

-Αποσαφήνισε ότι οι προσδοκίες της Διοίκησης για τα γεγονότα που αναμένεται να συμβούν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.

-Διευκρίνισε τις περιπτώσεις που συνιστούν τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

1.2 Κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας «ΑΛΦΑ FINANCE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ» κατήρτισε τις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρικής χρήσης 01.01.2019 – 31.12.2019, κατά τη συνεδρίασή του της 27^{ης} Φεβρουαρίου 2020, οι οποίες τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, που θα συγκληθεί.

1.3 Εκτιμήσεις, κριτήρια λήψεως αποφάσεων και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας

Η Εταιρεία, στα πλαίσια εφαρμογής των λογιστικών της αρχών και της σύνταξης οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π, διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν το ύψος των αναγνωρισθέντων εσόδων, εξόδων και στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Η Διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων είναι οι κατάλληλες δεδομένων των γεγονότων που ίσχυαν κατά την 31.12.2019.



Η διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της αναγνώρισης λογιστικών μεγεθών που κυρίως σχετίζονται με τα κάτωθι:

- Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων
- Αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών μέσων
- Απομείωση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού
- Φόρος εισοδήματος
- Υποχρεώσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών
- Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία θεωρεί ότι η οποιαδήποτε μεταβολή στις εκτιμήσεις ή παραδοχές των παραπάνω λογιστικών αρχών δεν θα έχει κάποια σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της.

Η Εταιρεία, για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2019, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Οι κυριότεροι παράγοντες που δημιουργούν αβεβαιότητες σε ότι αφορά την εφαρμογή της εν λόγω αρχής σχετίζονται κυρίως με το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και διεθνώς και με τα επίπεδα ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου και του τραπεζικού συστήματος.

Εντός του προηγούμενου έτους και συγκεκριμένα τον Αύγουστο του 2018, ολοκληρώθηκε επιτυχώς το τρίτο πρόγραμμα οικονομικής στήριξης της Ελληνικής Δημοκρατίας δίνοντας παράλληλα τη δυνατότητα σχηματισμού ταμειακού αποθέματος ασφαλείας με σκοπό τη μείωση των ενδεχόμενων χρηματοδοτικών κινδύνων μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με την 3^η έκθεση ενισχυμένης εποπτείας της Ευρωπαϊκής Επιτροπής εκτιμάται ότι τα ταμειακά διαθέσιμα, συμπεριλαμβανομένων των διαθεσίμων της Γενικής Κυβέρνησης, ανήλθαν σε Ευρώ 33,7 δισ. στο τέλος Μαρτίου 2019 και επαρκούν για την κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών για περισσότερο από 2 έτη από σήμερα (European Commission, Enhanced Surveillance Report - Greece, June 2019). Επιπρόσθετα, το Eurogroup της 5.4.2019, λαμβάνοντας υπόψη την εκπλήρωση των μεταρρυθμιστικών δεσμεύσεων, ενέκρινε την καταβολή του ποσού των € 970 εκατ. στην Ελληνική Δημοκρατία το οποίο προέρχεται από τα κέρδη των Κεντρικών Τραπεζών από την αγορά ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου σε προηγούμενες περιόδους και από την άρση του περιθωρίου του κλιμακωτού σταθερού επιτοκίου (step-up) που είχε συνδεθεί με τα δάνεια του δεύτερου προγράμματος προσαρμογής.

Η Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη:

- την ολοκλήρωση του προγράμματος οικονομικής στήριξης τον Αύγουστο του 2018
- ότι από 1 Σεπτεμβρίου 2019 πραγματοποιήθηκε πλήρης άρση των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων,
- ότι η κεφαλαιακή της επάρκεια διαμορφώνεται σε επίπεδα μεγαλύτερα των απαιτούμενων από τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ.575/2013, το ν.4261/2014 καθώς και τον εκτελεστικό κανονισμό 680/28.6.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
- ότι τα χρηματικά της διαθέσιμα είναι επαρκή και αναμένεται κατά το προσεχές χρονικό διάστημα να εξυπηρετήσει ομαλά τις λειτουργικές της υποχρεώσεις, εκτιμά ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για τη σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων.



1.4 Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία δεν είναι εισηγμένη σε χρηματιστήριο και ως εκ τούτου δεν έχει υποχρέωση γνωστοποιήσεων κατά τομέα δραστηριότητας.

1.5 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε συνάλλαγμα μετατρέπονται σε Ευρώ, με την ισοτιμία της ημερομηνίας των συναλλαγών.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, τα νομισματικά στοιχεία σε συνάλλαγμα, του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής.

Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

1.6 Ταμείο και διαθέσιμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται:

- α) το ταμείο
- β) οι καταθέσεις όψεως
- γ) οι καταθέσεις προθεσμίας (διαρκείας μικρότερης του τριμήνου)
- δ) οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις (διαρκείας μικρότερης του τριμήνου) άμεσης ρευστοποιήσεως και μηδενικού κινδύνου.

1.7 Ενσώματα πάγια στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Τα ενσώματα πάγια απεικονίζονται στην αξία κτήσεως, μειωμένης με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις.

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνον όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά πιθανά οφέλη.

Επισκευές και συντηρήσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των κτηρίων και του εξοπλισμού διενεργούνται στην αξία κτήσεως, μείον την υπολειμματική τους αξία και υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο, λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Η αξία κτήσεως και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις των παγίων που αποσύρονται ή πωλούνται, διαγράφονται από τους λογαριασμούς παγίων τη στιγμή της πωλήσεώς τους και κάθε κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσεως.

Στην κατηγορία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων περιλαμβάνονται και τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης. Το στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αποτιμάται στο κόστος μειωμένο με τις τυχόν συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης και προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεκτίμηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση. Για την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των στοιχείων ενεργητικού με δικαιώματα χρήσεως η Εταιρεία αξιολογεί το συντομότερο διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του μισθωμένου παγίου και της διάρκειας μίσθωσης σε περίπτωση που δεν υπάρχει βεβαιότητα στη σύμβαση για μεταβίβαση της ιδιοκτησίας ή εύλογης βεβαιότητας για την εξάσκηση δικαιώματος αγοράς, όπου και η διάρκεια της απόσβεσης ταυτίζεται με την ωφέλιμη ζωή του παγίου.



Η ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:

- Κτήρια ιδιόκτητα	33 χρόνια
- Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτήρια μισθωμένα	στη διάρκεια μισθώσεως
- Στοιχεία ενεργητικού με δικαιώματα χρήσης σε κτήρια & λοιπά	στη διάρκεια μισθώσεως
- Εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα	από 4 έως 10 χρόνια

Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται. Εξετάζονται, όμως, για τυχόν απομείωση της αξίας τους.

1.8 Επενδύσεις σε ακίνητα

Στην κατηγορία αυτή η Εταιρεία έχει εντάξει τα κτήρια και την αναλογία τους επί του οικοπέδου, τα οποία εκμισθώνει με λειτουργική μίσθωση.

Οι επενδύσεις αυτές καταχωρούνται στην αξία κτήσεως τους, προσαυξημένης με τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους.

Μετά την αρχική καταχώρηση αποτιμώνται στην αξία κτήσεως, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν συσσωρευμένες ζημιές από την απομείωση της αξίας τους. Έξοδα συντηρήσεων και επισκευών των επενδύσεων σε ακίνητα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Για τον υπολογισμό των αποσβέσεων, η ωφέλιμη ζωή τους έχει καθορισθεί ίση με αυτή των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων και χρησιμοποιείται η σταθερή μέθοδος.

Η Εταιρεία εξετάζει σε περιοδική βάση τις επενδύσεις σε ακίνητα, προσδιορίζοντας την εύλογη αξία, για ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους.

Η διαδικασία που, κατά κανόνα, ακολουθείται κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία ενός ακινήτου συνοψίζεται στα ακόλουθα στάδια:

- Ανάθεση της εντολής στον μηχανικό-εκτιμητή
- Μελέτη Υποθέσεως – Καθορισμός Πρόσθετων Στοιχείων
- Αυτοψία – Επιθεώρηση
- Επεξεργασία Στοιχείων – Υπολογισμοί
- Σύνταξη Εκτιμήσεων

Ο εκάστοτε εκτιμητής, για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας του κάθε ακινήτου, επιλέγει εκ των ακόλουθων τριών βασικών μεθόδων:

- Μέθοδος της αγοράς (ή συγκριτική μέθοδος), η οποία προσδιορίζει την εύλογη αξία του ακινήτου με σύγκρισή του με άλλα όμοια ακίνητα για τα οποία υπάρχουν στοιχεία συναλλαγών (αγοραπωλησιών).
- Μέθοδος του εισοδήματος, η οποία κεφαλαιοποιεί μελλοντικές χρηματορροές που μπορεί να εξασφαλίσει το ακίνητο με κατάλληλο επιτόκιο κεφαλαιοποίησης.
- Μέθοδος του κόστους η οποία αντικατοπτρίζει το ποσό το οποίο θα απαιτούνταν κατά την τρέχουσα περίοδο για την υποκατάσταση του ακινήτου με ένα άλλο, ανάλογων προδιαγραφών, αφού ληφθεί υπόψη η κατάλληλη προσαρμογή λόγω απαξιώσεως.

Παραδείγματα δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των ακινήτων και τα οποία αναφέρονται αναλυτικά στις επιμέρους εκτιμήσεις είναι τα ακόλουθα:

- Εμπορικά Ακίνητα: Τιμή ανά τ.μ., προσαύξηση ενοικίου κατ' έτος, ποσοστό μακροχρόνια μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), προεξοφλητικό επιτόκιο, συντελεστής απόδοσης εξόδου, διάρκεια μισθώσεων σε ισχύ (έτη), ποσοστό μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), κλπ.



- Οικιστικά Ακίνητα: Καθαρή (αρχική) απόδοση ακινήτου, αναμενόμενη απόδοση ακινήτου βάσει εκτιμώμενης μισθωτικής αξίας (reversionary yield), καθαρό ενοίκιο ανά τ.μ. ανά έτος, ποσοστό μακροχρόνια μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), διάρκεια μισθώσεων σε ισχύ (έτη), ποσοστό μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), εκτιμώμενη αξία μισθωμάτων ανά τ.μ., προσαύξηση ενοικίου κατ' έτος, προεξοφλητικό επιτόκιο, συντελεστής απόδοσης εξόδου, διάρκεια μισθώσεων σε ισχύ (έτη), κλπ.
- Γενικές Παραδοχές όπως: ηλικία κτηρίου, υπολειπόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής, τ.μ. ανά κτήριο κ.α. αναφέρονται επίσης στις επιμέρους εκτιμήσεις για κάθε ακίνητο.

Επισημαίνεται πως η αποτίμηση στην εύλογη αξία ενός ακινήτου βασίζεται στην ικανότητα των συμμετεχόντων της αγοράς να δημιουργήσουν οικονομικά οφέλη από τη μέγιστη και καλύτερη χρήση του ή από την πώλησή του σε άλλους συμμετέχοντες της αγοράς, οι οποίοι θα κάνουν χρήση του στοιχείου αυτού κατά το μέγιστο και καλύτερο τρόπο.

1.9 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα πάγια περιλαμβάνονται μόνο τα λογισμικά προγράμματα που χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία.

Τα λογισμικά προγράμματα αποτιμώνται στις οικονομικές καταστάσεις στην αξία κτήσεως, μειωμένη με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις.

Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού καταχωρούνται ως κεφαλαιουχικές δαπάνες και προστίθενται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Έξοδα που αφορούν τη συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της χρήσεως στην οποία πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που είναι 3-5 έτη.

1.10 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών μέσων

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου πρέπει να εκτιμάται όποτε υπάρχουν ενδείξεις για μόνιμη απομείωση. Η ζημιά της απομείωσης καταχωρείται όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η υψηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας μείον τα έξοδα πώλησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν από την συνεχιζόμενη χρησιμοποίησή του μέχρι την απόσυρση του στοιχείου αυτού στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του.

Η Εταιρεία εξετάζει, σε περιοδική βάση (κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού), τα περιουσιακά της στοιχεία για πιθανή απομείωση της αξίας τους. Στην περίπτωση όπου η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης απομειώνεται, ώστε να συμπίπτει με την ανακτήσιμη.

1.11 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος επί των αποτελεσμάτων περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο τρέχων φόρος περιλαμβάνει τον αναμενόμενο να πληρωθεί φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσεως, βάσει των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν ή αναμένεται ότι θα ισχύσουν κατά το χρόνο διακανονισμού της υποχρέωσης ή ανακτήσεως της απαίτησης.



Ο τρέχων και ο αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων, εκτός των περιπτώσεων όπου υπάρχουν κονδύλια που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση, οπότε και ο φόρος τους καταχωρείται στην καθαρή θέση.

Μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση καταχωρείται μόνο κατά το βαθμό που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται κατά το βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανόν ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα πραγματοποιηθεί.

Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις (τρέχουσες και αναβαλλόμενες) συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα και οι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

1.12 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις όταν εκτιμά ότι υφίσταται παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, που έχει προκληθεί από γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί και είναι πιθανό ότι η τακτοποίησή της θα δημιουργήσει μία εκροή, το ύψος της οποίας εκτιμάται αξιόπιστα. Αντιθέτως, στις περιπτώσεις που είτε η εκροή είναι πιθανή είτε αυτή δεν μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, η Εταιρεία δεν προβαίνει στην αναγνώριση πρόβλεψης αλλά στη γνωστοποίηση της ενδεχόμενης υποχρέωσης, λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντικότητά της.

Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη είναι ίσο με την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων. Στην περίπτωση που η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι ουσιώδης, το ποσό της πρόβλεψης ισούται με την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό της υποχρέωσης.

Οι σχηματισθείσες ήδη προβλέψεις συμψηφίζονται με τα ποσά που καταβάλλονται για το διακανονισμό των συγκεκριμένων υποχρεώσεων. Το ποσό της σχηματισμένης πρόβλεψης επανεκτιμάται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων. Στην περίπτωση που πάψει να θεωρείται πιθανή η εκροή πόρων, η πρόβλεψη αναστρέφεται. Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές δεν αναγνωρίζονται.

Η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει στον ισολογισμό ενδεχόμενες υποχρεώσεις, οι οποίες συνιστούν :

- πιθανές δεσμεύσεις που προκύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και των οποίων η ύπαρξη θα επιβεβαιωθεί μόνο από την πραγματοποίηση ή μη ενός ή περισσότερων αβέβαιων μελλοντικών γεγονότων που δεν εμπίπτουν ολοκληρωτικά στον έλεγχό τους, ή
- παρούσες δεσμεύσεις που ανακύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και που δεν αναγνωρίζονται διότι δεν είναι πιθανό ότι μια εκροή πόρων που ενσωματώνει οικονομικά οφέλη θα απαιτηθεί για να διακανονισθεί η υποχρέωση ή το ποσό της δεσμεύσεως δεν μπορεί να αποτιμηθεί με επαρκή αξιοπιστία.

1.13 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Η συνταξιοδότηση του προσωπικού, μετά την αποχώρησή του από την εργασία, καλύπτεται από τον Ε.Φ.Κ.Α.. Η Εταιρεία και το προσωπικό συνεισφέρουν σε αυτό σε μηνιαία βάση. Η Εταιρεία δεν έχει περαιτέρω υποχρέωση να καταβάλει επιπλέον εισφορές σε περίπτωση που ο φορέας αυτός δεν έχει τα απαραίτητα περιουσιακά στοιχεία για την κάλυψη των παροχών που σχετίζονται με την υπηρεσία του



προσωπικού στο τρέχον ή σε παρελθόντα έτη. Οι εισφορές που καταβάλει η Εταιρεία αναγνωρίζονται στις αμοιβές προσωπικού με βάση την αρχή των δεδουλευμένων.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών:

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρεία και την αιτία εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απολύσεως, το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναιτιολόγητης απολύσεως. Σημειώνεται ότι στα προγράμματα καθορισμένων παροχών υπάρχει εγγύηση καλύψεως από την εταιρεία.

Η υποχρέωση της Εταιρεία από το ανωτέρω πρόγραμμα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό της υποχρέωσης που απορρέει από τις υπηρεσίες της τρέχουσας και των προηγούμενων περιόδων. Για τον προσδιορισμό της υποχρέωσης χρησιμοποιείται η αναλογιστική μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (projected unit credit) ενώ ως επιτόκιο προεξόφλησης χρησιμοποιείται η απόδοση ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης με ημερομηνίες λήξης που προσεγγίζουν περίπου τα χρονικά όρια της υποχρέωσης της Εταιρείας.

Ο τόκος επί της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της υποχρέωσης με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην υποχρέωση. Ο τόκος αυτός καθώς τα λοιπά έξοδα που σχετίζονται με το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εκτός από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, καταχωρούνται στις αμοιβές προσωπικού. Αναλυτικότερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται το κόστος υπηρεσίας το οποίο αποτελείται από:

το τρέχον κόστος υπηρεσίας, το οποίο είναι η αύξηση στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από την απασχόληση εργαζομένου κατά την τρέχουσα περίοδο, το κόστος υπηρεσίας παρελθόντων ετών, το οποίο είναι η μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από υπηρεσία του εργαζομένου σε προηγούμενη περίοδο και η οποία μεταβολή είναι αποτέλεσμα της εισαγωγής νέων ή της μεταβολής υφιστάμενων μακροπρόθεσμων παροχών στους εργαζομένους ή μίας περικοπής δηλαδή μίας σημαντικής μείωσης του αριθμού των εργαζομένων που συμμετέχουν στο πρόγραμμα και τα κέρδη και τις ζημίες σε περίπτωση διακανονισμού.

Του καθορισμού του κόστους υπηρεσίας παρελθόντων ετών καθώς και των κερδών ή των ζημιών διακανονισμού προηγείται ο επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) καθορισμένων παροχών χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες αναλογιστικές εκτιμήσεις, αντικατοπτρίζοντας τις παροχές του προγράμματος πριν την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό.

Το κόστος από την υπηρεσία παρελθόντων ετών, ειδικότερα, αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα χρήσεως, κατά την προγενέστερη από τις δύο ημερομηνίες:

- τη χρονική περίοδο που το πρόγραμμα αναθεωρείται ή περικόπτεται και
- όταν αναγνωρίζονται οι σχετικές προβλέψεις ενός προγράμματος αναδιάρθρωσης (βάσει του Δ.Λ.Π. 37) ή όταν αναγνωρίζονται οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία.

Αντίστοιχα, η αναγνώριση του κέρδους ή της ζημίας σε περίπτωση διακανονισμού πραγματοποιείται κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται ο διακανονισμός.



Οι επανεκτιμήσεις της υποχρέωσης, οι οποίες αποτελούνται από τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές, καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν αναταξινομούνται σε μεταγενέστερη περίοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Παροχές τερματισμού απασχόλησης

Στις περιπτώσεις που η εταιρεία αποφασίζει τον τερματισμό της απασχόλησης εργαζομένων πριν την ημερομηνία της συνταξιοδότησης ή όταν ο εργαζόμενος αποδέχεται την προσφορά της εταιρείας να διακόψει την απασχόλησή του πριν τη συνταξιοδότηση, η υποχρέωση και το σχετικό έξοδο των παροχών εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζονται την προγενέστερη από τις ακόλουθες ημερομηνίες:

- α. όταν η εταιρεία δεν μπορεί να αποσύρει πλέον την προσφορά αυτών των παροχών και
- β. όταν η εταιρεία αναγνωρίζει έξοδα αναδιάρθρωσης τα οποία περιλαμβάνουν την καταβολή παροχών εξόδου από την υπηρεσία.

1.14 Έσοδα

Η Εταιρεία έχει κύρια δραστηριότητα την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και συγκεκριμένα την λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου καθώς και σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού μέσω τρίτων παρόχων για λογαριασμό πελατών και για ίδιο λογαριασμό. Επιπροσθέτως παρέχει και παρεπόμενες επενδυτικές υπηρεσίες στα πλαίσια των χρηματιστηριακών/επενδυτικών δραστηριοτήτων.

Τα έσοδά της αποτελούνται κυρίως από τις προμήθειες για την εκτέλεση χρηματιστηριακών πράξεων και από αμοιβές φύλαξης και διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό των πελατών της. Η υπηρεσία εκτέλεσης χρηματιστηριακών συναλλαγών παρέχεται την ίδια χρονική στιγμή που εκτελείται η εντολή για τον πελάτη και το έσοδο αναγνωρίζεται με την έκδοση της επιβεβαίωσης συναλλαγής στο τέλος της ημέρας.

Τα έσοδα καταχωρούνται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην Εταιρεία και το ύψος του μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Η καταχώρηση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- Παροχή υπηρεσιών
Καταχωρούνται στο αποτέλεσμα κατά το χρόνο που παρασχέθηκαν οι σχετικές υπηρεσίες.
- Έσοδα/έξοδα από τόκους
Έσοδα και έξοδα τόκων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα για όλα τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων. Η αναγνώρισή τους γίνεται με βάση την αρχή των δεδουλευμένων και ο προσδιορισμός τους με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Ειδικότερα για τις χρηματοοικονομικές απαιτήσεις ισχύουν τα ακόλουθα:
 - i) Σε εκείνα τα μέσα που για σκοπούς προσδιορισμού των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου έχουν ταξινομηθεί στα Στάδια (stages) 1 και 2, ο τόκος έσοδο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας προ απομείωσης.
 - ii) Σε εκείνα τα μέσα που για σκοπούς προσδιορισμού των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου έχουν ταξινομηθεί στο Στάδιο (Stage) 3, ο τόκος έσοδο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας μετά την απομείωση.
- Έσοδα από μερίσματα
Καταχωρούνται στο αποτέλεσμα κατά την ημερομηνία εγκρίσεώς τους από τις Γενικές Συνελεύσεις των εταιριών.

1.15 Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά μέσα ως στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων εφόσον καθίσταται αντισυμβαλλόμενο μέρος που αποκτά δικαιώματα ή αναλαμβάνει υποχρεώσεις βάσει των συμβατικών όρων του χρηματοοικονομικού μέσου. Κατά την αρχική αναγνώριση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, η αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσαυξάνεται με τα έσοδα συναλλαγών και μειώνεται με τα έσοδα και τις προμήθειες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση ή τη δημιουργία τους. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρείας αφορούν τα αξιόγραφα του εμπορικού και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, τις απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, τις υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο και ορισμένα στοιχεία των λοιπών απαιτήσεων και λοιπών υποχρεώσεων.

Τα αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν μετοχές για τις οποίες υπάρχει πρόθεση για την πώληση τους σε βραχύ χρονικό διάστημα, προκειμένου να αξιοποιηθούν βραχυχρόνιες διακυμάνσεις της αγοράς. Οι μεταβολές από την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους καθώς και τα αποτελέσματα από την πώληση των μετοχών αναγνωρίζονται στην γραμμή «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων» της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Παράγωγα είναι τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται (συνάλλαγμα, επιτόκια, δείκτη ή άλλη μεταβλητή). Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού, ενώ αντίθετα, όταν αποκτά αρνητική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο των υποχρεώσεων. Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης, είτε για σκοπούς εμπορικούς.

Όλα τα παράγωγα ανεξάρτητα του σκοπού για τον οποίο προορίζονται αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και οι διαφορές αποτίμησης καθώς και τα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν καταχωρούνται στην γραμμή «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων». Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Η Εταιρεία για σκοπούς αποτίμησης διακρίνει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στις ακόλουθες κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, με το αποτέλεσμα κατά τη διακοπή αναγνώρισης να αναταξινομείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου περιλαμβάνουν τις επενδύσεις της Εταιρείας σε έντοκα γραμμάτια, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, με το αποτέλεσμα κατά τη διακοπή αναγνώρισης να αναταξινομείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, καθώς ικανοποιούνται ταυτόχρονα τα εξής.



- εντάσσονται σε επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος ικανοποιείται τόσο με την πώληση όσο και με την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών,
- οι συμβατικοί όροι που τα διέπουν προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).

Τα χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας εξετάζονται περιοδικά για την ύπαρξη αναμενόμενων ζημιών απομείωσης.

Οι λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις της Εταιρείας που αφορούν τις τραπεζικές καταθέσεις, τις απαιτήσεις από πελάτες και το χρηματιστήριο και τις λοιπές απαιτήσεις ταξινομούνται στο χαρτοφυλάκιο των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος καθώς:

- εντάσσονται σε επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές, και
- οι συμβατικοί όροι που τα διέπουν προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).

Απομείωση απαιτήσεων από πελάτες

Οι απαιτήσεις από τους πελάτες και το χρηματιστήριο και οι λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις της Εταιρείας, είναι συνήθως άμεσα απαιτητές και ως εκ τούτου δεν ενσωματώνεται σε αυτές αμοιβή για το πέρασμα του χρόνου (time value). Ο υπολογισμός της αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου που εφαρμόζει η Εταιρεία για τις απαιτήσεις αυτές πραγματοποιείται για όλη τη διάρκεια της ζωής τους (χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια), βάσει της απλοποιημένης προσέγγισης που προβλέπει το Δ.Π.Χ.Π. 9.

Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, η Εταιρεία χρησιμοποιεί πίνακα προβλέψεων πιστωτικής ζημιάς με βάση την ενηλικίωση των υπολοίπων. Σύμφωνα με την δραστηριότητα της Εταιρείας οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από τις εκκαθαρίσεις συναλλαγών χρηματιστηριακών πράξεων, οι οποίες είναι εισπρακτέες άμεσα μετά την εκκαθάριση αυτών, και από τις απαιτήσεις που αφορούν το κόστος διατήρησης των επενδυτικών λογαριασμών. Η Εταιρεία θεωρεί ότι για τις εκκαθαρισμένες πράξεις ο πιστωτικός κίνδυνος αυξάνεται σημαντικά όταν για κάποιο λόγο η πληρωμή μετά την ημερομηνία εκκαθάρισης δεν έχει πραγματοποιηθεί ή όταν οι πελάτες δεν τηρούν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις.

Πιο συγκεκριμένα η κατηγοριοποίηση των πελατών και η αντιμετώπιση αυτών όσον αφορά το πιστωτικό κίνδυνο έχει ως εξής:

α) Πελάτες margin ή βραχυπρόθεσμη πίστωση (2D-Credit): Αφορά ιδιώτες πελάτες οι οποίοι διαθέτουν το απαραίτητο κεφάλαιο/χαρτοφυλάκιο ασφαλείας όπως αυτό ρυθμίζεται από την συμβατική σχέση με τον πελάτη. Η παρακολούθηση των εν λόγω χρεωστικών υπολοίπων, καθώς και αυτών που δημιουργούνται από τον υπολογισμό χρεωστικών τόκων ανά ημερολογιακό τρίμηνο, σε συνδυασμό με την αξία των καλυμμάτων διενεργείται σε καθημερινή βάση από το αρμόδιο τμήμα, ώστε να εξασφαλίζεται ότι το απαιτούμενο ποσοστό κάλυψης παραμένει στα επιθυμητά επίπεδα. Ο πιστωτικός κίνδυνος αυξάνεται στην περίπτωση όπου το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας των πελατών αποτιμημένο σε εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία αναφοράς προσεγγίζει την αξία του περιθωρίου του πελάτη. Η ύπαρξη τέτοιου γεγονότος, κρίνεται εξαιρετικά απίθανη καθώς συμβατικά το περιθώριο ορίζεται σε ένα ποσοστό αρκετά χαμηλότερο της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου ασφαλείας. Η αναμενόμενη πρόβλεψη απομείωσης σχηματίζεται με βάση την πιθανότητα αθέτησης του πελάτη βασιζόμενη κυρίως σε ιστορικά στοιχεία και λαμβάνοντας υπόψη ως εξασφάλιση το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας αποτιμημένο σε εύλογες αξίες (κατά την ημερομηνία αναφοράς) καθώς συμβατικά υπάρχει η δυνατότητα ρευστοποίησης του από την Εταιρεία.



β) **Πελάτες με θέση σε παράγωγα προϊόντα:** Αφορά ιδιώτες πελάτες οι οποίοι διαθέτουν το απαραίτητο κεφάλαιο/χαρτοφυλάκιο όπως αυτό ρυθμίζεται από την συμβατική σχέση με τον πελάτη. Η παρακολούθηση των εν λόγω χρεωστικών υπολοίπων σε συνδυασμό με την αξία των καλυμμάτων (μετρητά ή/και μετοχές) διενεργείται σε καθημερινή βάση από το αρμόδιο τμήμα, ώστε να εξασφαλίζεται ότι το απαιτούμενο περιθώριο ασφάλισης του πελάτη είναι επαρκές. Στην περίπτωση που δεν είναι επαρκές η Εταιρεία κλείνει την η αντίστοιχη θέση του πελάτη την επόμενη εργάσιμη ημέρα. Εάν η θέση κλείσει και τα μετρητά δεν επαρκούν, τότε ρευστοποιείται μέρος του χαρτοφυλακίου ασφαλείας του πελάτη. Αύξηση πιστωτικού κινδύνου υπάρχει στην περίπτωση όπου το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας των πελατών αποτιμημένο σε εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία αναφοράς προσεγγίζει την αξία του περιθωρίου του πελάτη. Η ύπαρξη τέτοιου γεγονότος, κρίνεται εξαιρετικά απίθανη καθώς συμβατικά το περιθώριο ορίζεται σε ένα ποσοστό αρκετά χαμηλότερο της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου ασφαλείας. Η αναμενόμενη πρόβλεψη απομείωσης σχηματίζεται με βάση την πιθανότητα αθέτησης του πελάτη βασιζόμενη κυρίως σε ιστορικά στοιχεία και λαμβάνοντας υπόψη ως εξασφάλιση το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας αποτιμημένο σε εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία αναφοράς.

γ) **Θεσμικοί πελάτες:** Για τις συναλλαγές εκείνες που την επομένη ημέρα της συνεδρίασης (T+1) πραγματοποιείται μετάθεση διακανονισμού των συναλλαγών σε Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.), η υποχρέωση διακανονισμού μετατίθεται στους θεματοφύλακες οι οποίοι πρέπει να διακανονίσουν σε επίπεδο χρημάτων και τίτλων τις συναλλαγές αυτές. Συνεπώς δεν υφίσταται πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία στις περιπτώσεις αυτές. Οι συναλλαγές με θεσμικούς πελάτες, που δεν μετατίθενται σε Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος και συνεπώς ο πιστωτικός κίνδυνος αθέτησης παραμένει στην Εταιρεία, αφορούν κυρίως εταιρίες διεθνούς κύρους. Η αναμενόμενη πρόβλεψη απομείωσης σχηματίζεται με βάση την πιθανότητα αθέτησης του πελάτη βασιζόμενη κυρίως σε ιστορικά στοιχεία. Οι απαιτήσεις από θεσμικούς πελάτες θεωρούνται μειωμένου πιστωτικού ρίσκου καθώς δεν υπάρχει ιστορικότητα απομειώσεων κατά το παρελθόν, ούτε υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν πιθανότητα αθέτησης στο μέλλον.

δ) **Ιδιώτες πελάτες:** Η χρηματική εκκαθάριση των πελατών του δικτύου της Εταιρείας γίνεται μέσω του τραπεζικού λογαριασμού που έχει δηλώσει ο πελάτης και στον οποίο η Εταιρεία διατηρεί δικαίωμα εκτέλεσης χρεοπιστώσεων βάσει υπογεγραμμένης εξουσιοδότησης του πελάτη. Ο πελάτης οφείλει να εξοφλήσει με μετρητά πλήρως το τίμημα της αγοράς μέσα στην εκάστοτε προβλεπόμενη προθεσμία εκκαθάρισης και διακανονισμού της ανωτέρω συναλλαγής. Σε περίπτωση μη εμπρόθεσμης εξόφλησης ολοκλήρου του τιμήματος εκ μέρους του πελάτη μέσα στην ανωτέρω προβλεπόμενη προθεσμία, η Εταιρεία προβαίνει την επόμενη εργάσιμη ημέρα από τη λήξη της ανωτέρω προθεσμίας, σε απευθείας ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου.

ε) **Λοιποί πελάτες:** Αφορά πελάτες οι οποίοι δεν εμπίπτουν στην παροχή των παραπάνω χρηματοπιστωτικών συναλλαγών αλλά σε υπηρεσίες παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών. Αύξηση του πιστωτικού κινδύνου υπάρχει στην περίπτωση όπου οι απαιτήσεις αυτές είναι σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών. Η αναμενόμενη πρόβλεψη απομείωσης σχηματίζεται με βάση την πιθανότητα αθέτησης του πελάτη βασιζόμενη κυρίως σε ιστορικά στοιχεία ή την πιστωτική διαβάθμιση των πελατών.

Η Εταιρεία, εκτός των προμηθειών που προέρχονται από λοιπές εργασίες (έξω-χρηματοπιστωτικές συναλλαγές, placements κτλ), χρεώνει τους πελάτες με ένα επιπλέον κόστος διατήρησης των επενδυτικών λογαριασμών. Οι χρεώσεις του κόστους διατήρησης υπολογίζονται χωριστά για κάθε ημερολογιακό τρίμηνο και τιμολογούνται στο τέλος κάθε ημερολογιακού εξαμήνου. Η ελάχιστη συνολική ετήσια αμοιβή για την τήρηση επενδυτικού λογαριασμού διαμορφώνεται σύμφωνα με την εκάστοτε

τιμολογιακή πολιτική της Εταιρείας. Η Εταιρεία για το κόστος διατήρησης του χαρτοφυλακίου χρησιμοποιεί πίνακα προβλέψεων πιστωτικής ζημιάς με βάση την ενηλικίωση των υπολοίπων και την συμπεριφορά των πελατών αυτών με βάση ιστορικά στοιχεία.

Για τους ιδιώτες πελάτες τους οποίους έχουν σχηματιστεί διαχρονικά χρεωστικά υπόλοιπα, καθώς οι κωδικοί των πελατών αυτών βρίσκονται σε αδράνεια, η Εταιρεία καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια της επικαιροποίησης των συμβάσεων και της άμεσης είσπραξης των υπολοίπων αυτών. Για τους εν λόγω πελάτες η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη απομείωσης για το σύνολο των απαιτήσεων αυτών μη λαμβανομένου υπόψη την αξία του υποκείμενου επενδυτικού τους χαρτοφυλακίου.

Απομειώσεις απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων και ομολόγων

Για τα ταμειακά διαθέσιμα που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα καθώς και για τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, η Εταιρεία σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, αναγνωρίζει πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου. Η εν λόγω πρόβλεψη βασίζεται στις αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου που σχετίζονται με την πιθανότητα αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών, εκτός εάν έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση περίπτωση στην οποία οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου. Επίσης, εάν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού εμπίπτει στον ορισμό των απομειωμένων κατά την αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων (Purchased or Originated Credit-Impaired - POCI), αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για τη συνολική διάρκεια της ζωής του. Περιπτώσεις POCI δεν υπήρχαν εντός των χρήσεων 2019 και 2018.

α) Ορισμός αθέτησης

Οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων χαρακτηρίζονται ως απομειωμένες όταν η εξωτερική διαβάθμισή του αντισυμβαλλομένου αντιστοιχεί σε αθέτηση υποχρεώσεων (D). Αν δεν υπάρχει εξωτερική διαβάθμιση τότε ο χαρακτηρισμός του μέσου ως απομειωμένου ακολουθεί την εσωτερική διαβάθμιση. Στην περίπτωση που υπάρχει έκθεση στον εταιρικό εκδότη/αντισυμβαλλόμενο και στο δανειακό χαρτοφυλάκιο η οποία έχει χαρακτηριστεί ως απομειωμένη, το χρηματοοικονομικό μέσο χαρακτηρίζεται, ομοίως, ως απομειωμένο.

β) Κατάταξη απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων και ομολόγων σε Στάδια με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο (Staging)

Για σκοπούς υπολογισμού της αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου, οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων και τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου ταξινομούνται σε στάδια (stages) ως εξής:

- Στάδιο 1 (Stage 1): Το στάδιο 1 περιλαμβάνει τα μη απομειωμένα μέσα που δεν έχουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης. Το στάδιο 1 επίσης περιλαμβάνει τα μέσα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και το μέσο έχει αναταξινομηθεί από τα στάδια 2 ή 3. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται με βάση την πιθανότητα αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών.
- Στάδιο 2 (Stage 2): Το στάδιο 2 περιλαμβάνει τα μη απομειωμένα μέσα για τα οποία έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση. Το στάδιο 2 περιλαμβάνει επίσης τα μέσα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και το μέσο έχει αναταξινομηθεί



από το στάδιο 3. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου.

- Στάδιο 3 (Stage 3): Το στάδιο 3 περιλαμβάνει τα απομειωμένα μέσα. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου.

Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω, στα απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση μέσα οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται πάντοτε για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου. Ένα μέσο αναγνωρίζεται ως απομειωμένο κατά την αρχική αναγνώριση (Purchased or Originated Credit Impaired - POCI) όταν το μέσο (ή ο εκδότης) έχει εξωτερική διαβάθμιση που αντιστοιχεί σε αθέτηση υποχρεώσεων κατά τη στιγμή της απόκτησης. Στην περίπτωση που ένα χρεόγραφο έχει αγοραστεί με μεγάλη υπό το άρτιο διαφορά και δεν εμπίπτει στην ανωτέρω περίπτωση η Εταιρεία εξετάζει αναλυτικά τη συναλλαγή (τιμή συναλλαγής, ποσοστό ανάκτησης, χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη κατά τη στιγμή της αγοράς κλπ.) προκειμένου να αποφασίσει την αναγνώρισή του ως απομειωμένο κατά την αρχική αναγνώριση (POCI).

γ) Σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου

Η αξιολόγηση της κατατάξεως σε στάδια για σκοπούς υπολογισμού των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου βασίζεται στην κλίμακα πιστοληπτικής διαβαθμίσεως των οίκων αξιολογήσεως.

Οι εκδόσεις επενδυτικού βαθμού θεωρούνται χαμηλού πιστωτικού κινδύνου και ταξινομούνται στο στάδιο 1. Ο καθορισμός της σημαντικής αύξησεως πιστωτικού κινδύνου για τα μη-επενδυτικού βαθμού μέσα βασίζεται στις ακόλουθες δύο συνθήκες:

- Υποβάθμιση(εις) στην αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη / αντισυμβαλλομένου στις ημερομηνίες αναφοράς σε σύγκριση με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης.
- Αύξηση της πιθανότητας αθετήσεως εντός δωδεκαμήνου του εκδότη / αντισυμβαλλομένου την περίοδο αναφοράς σε σχέση με την αντίστοιχη πιθανότητα κατά την αρχική αναγνώριση.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία παρακολουθεί τη μεταβολή στο πιστωτικό περιθώριο σε σχέση με την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης. Μία μεταβολή στο πιστωτικό περιθώριο κατά την ημερομηνία αναφοράς πάνω από ένα όριο σε σύγκριση με το πιστωτικό περιθώριο που ίσχυε κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης αποτελεί έναυσμα για την αναθεώρηση του σταδίου κατάταξης του μέσου.

δ) Υπολογισμός αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου

Η αναμενόμενη ζημία λόγω πιστωτικού κινδύνου είναι ίση με την παρούσα αξία της διαφοράς ανάμεσα:

- α. στις συμβατικές ροές και
- β. στις ροές που η Εταιρεία εκτιμά ότι θα λάβει.

Για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας, χρησιμοποιούνται οι ακόλουθες μεταβλητές:

- Πιθανότητα Αθετήσεως (PD): οι πιθανότητες αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας για 12 μήνες, ενώ οι πιθανότητες αθετήσεως καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής του μέσου χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου για τη συνολική διάρκεια της ζωής του.
- Άνοιγμα σε Αθέτηση (EAD): Στην περίπτωση των χρεογράφων, η Εταιρεία εκτιμά το μελλοντικό αναπόσβεστο κόστος για να υπολογίσει το EAD. Συγκεκριμένα, για κάθε χρονική περίοδο, το EAD



αντιστοιχεί στη μέγιστη ζημία που θα προκύψει από ενδεχόμενη αθέτηση υποχρεώσεων εκ μέρους του εκδότη/αντισυμβαλλομένου.

- Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία κατά τη στιγμή της αθετήσεως (LGD) είναι το ποσοστό της συνολικής εκθέσεως το οποίο η Εταιρεία εκτιμά ότι δεν είναι πιθανό να ανακτήσει κατά τη στιγμή της αθετήσεως. Η Εταιρεία διακρίνει τους κρατικούς από τους μη κρατικούς εκδότες/αντισυμβαλλομένους ως προς την εκτίμηση του LGD.

ε) Παρουσίαση αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου στις οικονομικές καταστάσεις

Στον Ισολογισμό τα ποσά των συσσωρευμένων αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου παρουσιάζονται ως εξής:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος: τα ποσά των συσσωρευμένων αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου παρουσιάζονται αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των μέσων προ απομείωσης.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση: Για τα εν λόγω μέσα δεν αναγνωρίζεται διακριτά λογαριασμός συσσωρευμένων απομειώσεων στον Ισολογισμό, ωστόσο το ύψος του γνωστοποιείται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων.

Το ποσό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου της χρήσεως αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, στο λογαριασμό «(Ζημίες)/Αναστροφή απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου».

στ) Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρεία προβαίνει στη διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού όταν:

- έχουν λήξει οι ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών στοιχείων,
- μεταβιβάζει το συμβατικό δικαίωμα είσπραξης των ταμειακών ροών από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία και ταυτόχρονα μεταβιβάζει τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από αυτά,
- δάνεια ή επενδύσεις σε αξιόγραφα καθίστανται ανεπίδεκτα εισπράξεως, οπότε και τα διαγράφει.
- οι συμβατικοί όροι των χρηματοοικονομικών στοιχείων μεταβάλλονται ουσιωδώς.

Η Εταιρεία διακόπτει την αναγνώριση μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή μέρους αυτής) όταν αυτή συμβατικά εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

ζ) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και εκτοκίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, με εξαίρεση τις υποχρεώσεις από παράγωγα και την υποχρέωση από ανοιχτές πωλήσεις μετοχών εισηγμένων στο χρηματιστήριο οι οποίες αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα αποτελέσματα από την αποτίμηση ή διακοπή αναγνώρισης των υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στην γραμμή «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων» .

1.16 Συγκριτικά στοιχεία

Η Εταιρεία για την παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως που έληξε την 31.12.2019 χρησιμοποίησε συγκριτικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2018. Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσεως, αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρεχούσης χρήσεως. Ορισμένα κονδύλια της χρήσεως 31.12.2018 έχουν αναμορφωθεί όπως αναλύεται στη σημείωση 32.

1.17 Όριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με την υπ' αριθ. 3308/26.7.2005 επιστολή της, απαίτησε να εμφανίζονται διακριτά στις οικονομικές καταστάσεις (ετήσιες και εξαμηνιαίες) της Εταιρείας τα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών μετά την εκκαθάριση των συναλλαγών (Όριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών).

1.18 Προσδιορισμός Εύλογης Αξίας

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισέπραττε η Εταιρεία κατά την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή η τιμή που θα κατέβαλε προκειμένου να μεταβιβάσει μία υποχρέωση, σε μία συνηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέχοντες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της αποτίμησης, στην κύρια αγορά του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων ή στην πιο συμφέρουσα αγορά για το στοιχείο, στην περίπτωση που δεν υφίσταται κύρια αγορά. Η Εταιρεία προσδιορίζει την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βάσει των διαθέσιμων τιμών της αγοράς. Ως ενεργός ορίζεται η αγορά όταν τιμές οργανωμένης αγοράς είναι διαθέσιμες άμεσα και σε τακτική βάση από χρηματιστήρια, εξωτερικούς διαπραγματευτές (dealers – brokers), υπηρεσίες αποτιμήσεων ή εποπτικές αρχές, και οι τιμές αυτές αφορούν σε συνήθεις συναλλαγές μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά που πραγματοποιούνται σε τακτική βάση. Ειδικά για τις τιμές χρεογράφων, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει συγκεκριμένο εύρος τιμών, μεταξύ των τιμών αγοράς και πώλησης που παρέχονται, ώστε να χαρακτηρίζονται ως τιμές ενεργού αγοράς. Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, η Εταιρεία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης οι οποίες είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες συνθήκες, για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες αφενός μεν μεγιστοποιούν τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων τιμών αφετέρου ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων τιμών. Σε περιπτώσεις που δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου. Σε κάθε περίπτωση, κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία, η Εταιρεία χρησιμοποιεί υποθέσεις που θα χρησιμοποιούνταν από τους συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό τους συμφέρον. Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων τα οποία είτε αποτιμώνται στην εύλογη αξία είτε για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται, ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους, ως εξής:

- δεδομένα επιπέδου 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς,
- δεδομένα επιπέδου 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα,
- δεδομένα επιπέδου 3: προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταιρείας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά.

Η κυριότερη κατηγορία μη χρηματοοικονομικών μέσων για την οποία προσδιορίζεται εύλογη αξία είναι τα ακίνητα, η αποτίμηση των οποίων κατατάσσεται στο τρίτο επίπεδο ιεραρχίας. Η διαδικασία που κατά κανόνα ακολουθείται κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία ενός ακινήτου συνοψίζεται στα ακόλουθα στάδια:



- Ανάθεση της εντολής στον μηχανικό-εκτιμητή
- Μελέτη Υποθέσεως – Καθορισμός Πρόσθετων Στοιχείων
- Αυτοψία – Επιθεώρηση
- Επεξεργασία Στοιχείων – Υπολογισμοί
- Σύνταξη Εκτιμήσεων

Ο εκάστοτε εκτιμητής, για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας του κάθε ακινήτου, επιλέγει εκ των ακόλουθων τριών βασικών μεθόδων:

- Μέθοδος της αγοράς (ή συγκριτική μέθοδος), η οποία προσδιορίζει την εύλογη αξία του ακινήτου με σύγκρισή του με άλλα όμοια ακίνητα για τα οποία υπάρχουν στοιχεία συναλλαγών (αγοραπωλησιών).
- Μέθοδος του εισοδήματος, η οποία κεφαλαιοποιεί μελλοντικές χρηματοροές που μπορεί να εξασφαλίσει το ακίνητο με κατάλληλο επιτόκιο κεφαλαιοποίησης.
- Μέθοδος του κόστους η οποία αντικατοπτρίζει το ποσό το οποίο θα απαιτούνταν κατά την τρέχουσα περίοδο για την υποκατάσταση του ακινήτου με ένα άλλο, ανάλογων προδιαγραφών, αφού ληφθεί υπόψη η κατάλληλη προσαρμογή λόγω απαξίωσης.

1.19 Μισθώσεις

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το Δ.Π.Χ.Π. 16 χρησιμοποιώντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση. Οι συγκριτικές πληροφορίες δεν έχουν επαναδιατυπωθεί και εξακολουθούν να γνωστοποιούνται σύμφωνα με τα ΔΛΠ 17 και την Διερμηνεία ΕΔΔΠΧΑ 4. Οι λεπτομέρειες των λογιστικών πολιτικών βάσει του ΔΛΠ 17 και της Διερμηνείας ΕΔΔΠΧΠ 4 γνωστοποιούνται χωριστά.

α) Όταν η Εταιρεία είναι μισθωτής

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και μια υποχρέωση μίσθωσης κατά την έναρξη της μίσθωσης. Το στοιχείο ενεργητικού 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 μείον οποιαδήποτε κίνητρα μίσθωσης έχουν εισπραχθεί, τυχόν αρχικά άμεσα έξοδα και την εκτίμηση της υποχρέωσης για τυχόν έξοδα αποκατάστασης του περιουσιακού στοιχείου.

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

Το στοιχείο ενεργητικού αποσβένεται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης σύμφωνα με την διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

Η Εταιρεία για να προεξοφλήσει τα υπολειπόμενα μελλοντικά μισθώματα χρησιμοποιεί το οριακό επιτόκιο δανεισμού (IBR) το οποίο προσδιορίζει χρησιμοποιώντας ως επιτόκιο αναφοράς το επιτόκιο του εξασφαλισμένου δανεισμού της μητρικής Εταιρείας Alpha Bank κάνοντας προσαρμογή για τα διαφορετικά νομίσματα και λαμβάνοντας υπόψη τις αποδόσεις των κυβερνητικών ομολόγων, όπου υπάρχουν.

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, και



- την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς που η Εταιρεία εκτιμά ότι θα ασκήσει και ποινές για καταγγελία μίσθωσης, εάν στον καθορισμό της διάρκειας της μίσθωσης έχει ληφθεί υπόψη η άσκηση του δικαιώματος καταγγελίας από την Εταιρεία.

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 κατ'αυτόν τον τρόπο, γίνεται και αντίστοιχη προσαρμογή στη λογιστική αξία του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης ή καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν η λογιστική αξία του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης μειωθεί στο μηδέν.

Σύμφωνα με την πολιτική που επέλεξε να εφαρμόσει η Εταιρεία, το στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αναγνωρίζεται στα Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια και η υποχρέωση μίσθωσης στις Υποχρεώσεις για μισθώσεις ενώ το βραχυπρόθεσμο μέρος στις λοιπές υποχρεώσεις. Στις περιπτώσεις που η Εταιρεία λειτουργεί ως υπεκμισθωτής με λειτουργική μίσθωση τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης που αφορούν στην κύρια σύμβαση περιλαμβάνονται στην κατηγορία Επενδύσεις σε ακίνητα.

Μισθώσεις μικρής διάρκειας και μικρής αξίας

Η Εταιρεία επέλεξε να κάνει χρήση της εξαίρεσης που παρέχει το εν λόγω πρότυπο και να μην αναγνωρίζει στοιχείο ενεργητικού με 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 ευρώ όταν είναι καινούργιο).

β) Όταν η Εταιρεία είναι εκμισθωτής

Ως μέρος της εκτίμησης, η Εταιρεία εξετάζει και ορισμένους άλλους παράγοντες όπως το κατά πόσον η μίσθωση αφορά το μεγαλύτερο μέρος της οικονομικής ζωής του περιουσιακού στοιχείου.

i. Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Στις περιπτώσεις συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, στις οποίες η Εταιρεία λειτουργεί ως εκμισθωτής, το συνολικό ποσό των μισθωμάτων που προβλέπει η σύμβαση μισθώσεως 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 των δεδουλευμένων. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις εξετάζονται για απομείωση της αξίας τους, σύμφωνα με τη διαδικασία που ισχύει για τις απαιτήσεις κατά πελατών.

ii. Λειτουργικές μισθώσεις: Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, η Εταιρεία που λειτουργεί ως εκμισθωτής παρακολουθεί το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο 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 των δεδουλευμένων.



Όταν η Εταιρεία είναι ενδιάμεσος εκμισθωτής, αξιολογεί την κατάταξη της μίσθωσης μιας υπεκμίσθωσης κάνοντας αναφορά στο στοιχείο ενεργητικού με 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 των δεδουλευμένων.

1.20 Ορισμός συνδεδεμένων μερών

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 24, συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρεία θεωρούνται:

α) η μητρική της Εταιρεία Alpha Bank και νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρεία ή τη μητρική της Alpha Bank:

i. θυγατρικές εταιρίες,

ii. κοινοπραξίες,

iii. συγγενείς εταιρίες

iv. τυχόν πρόγραμμα καθορισμένων παροχών εν προκειμένω το Ταμείο Αλληλοβοήθειας Προσωπικού της Alpha Τράπεζας.

β) Συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρεία αποτελούν και το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας καθώς και οι θυγατρικές του εταιρίες διότι στα πλαίσια του Ν.3864/2010 το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας απέκτησε συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο αλλά και σε σημαντικές επιτροπές της Alpha Bank και κατά συνέπεια θεωρείται ότι ασκεί σημαντική επιρροή σε αυτή.

γ) φυσικά πρόσωπα τα οποία ανήκουν στα βασικά διοικητικά στελέχη και στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών.

Τα βασικά διοικητικά στελέχη αποτελούνται από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Alpha Bank ενώ ως στενά συγγενικά τους πρόσωπα θεωρούνται οι σύζυγοι καθώς και οι συγγενείς α' βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους. Επιπλέον, η Εταιρεία γνωστοποιεί συναλλαγές και υφιστάμενα υπόλοιπα με εταιρίες, στις οποίες τα ανωτέρω πρόσωπα ασκούν έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Ειδικότερα η εν λόγω γνωστοποίηση αφορά συμμετοχές των ανωτέρω προσώπων σε εταιρίες με ποσοστό ανώτερο του 20%.



2. Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

Τα Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες αναλύονται ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018*
Έσοδα από προμήθειες μετοχών	5.015.992,33	3.885.553,66
Έσοδα από προμήθειες παραγώγων	196.278,42	178.362,53
Λοιπά έσοδα	2.211.574,27	2.354.692,69
Σύνολο εσόδων από αμοιβές και προμήθειες	7.423.845,02	6.418.608,88

Τα λοιπά έσοδα αφορούν κυρίως τα έσοδα από ειδική διαπραγμάτευση, την προμήθεια διατήρησης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου των πελατών και τα έσοδα από παροχή λοιπών υπηρεσιών (αναδοχές κτλ).

Τα Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες αναλύονται ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018*
Προμήθειες τρίτων	771.787,01	551.618,13
Συνδρομές-εισφορές	902.699,29	752.066,55
Προμήθειες διαμεσολάβησης ξένων αγορών	198.807,95	205.758,54
Σύνολο εξόδων από αμοιβές και προμήθειες	1.873.294,25	1.509.443,22

Οι προμήθειες τρίτων αφορούν κυρίως προμήθειες χρήσης του Δικτύου πελατών της Alpha Bank.

*Τα κονδύλια χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 αναμορφώθηκαν όπως αναφέρεται στην σημείωση 32.

3. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Το σύνολο των αμοιβών και εξόδων προσωπικού της Εταιρείας για τις χρήσεις 2019 και 2018 αναλύονται ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	2.325.860,57	2.418.911,70
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	569.665,02	605.844,00
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	145.285,30	108.439,06
Πρόβλεψη κόστους εθελουσίας προσωπικού	--	170.126,70
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους (Σημ. 21)	30.531,14	838.568,55
Σύνολο αμοιβών και εξόδων προσωπικού	3.071.342,03	4.141.890,01

Για την χρήση 2018, οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού επιβαρύνθηκαν με ποσό Ευρώ 1.008.695,25 λόγω της συμμετοχής των υπαλλήλων της Εταιρείας στο πρόγραμμα της εθελουσίας εξόδου του Ομίλου. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2019 ήταν 74 άτομα (31^η Δεκεμβρίου 2018 ήταν 74 άτομα).



4. Γενικά Διοικητικά έξοδα

Το σύνολο των Γενικών Διοικητικών Εξόδων της Εταιρείας για τις χρήσεις 2019 και 2018 αναλύονται ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018
Αμοιβές & έξοδα λοιπών τρίτων	82.949,24	81.233,35
Δαπάνες μηχανογραφήσεως	449.319,56	459.584,17
Έξοδα συντήρησης μηχανογραφικού εξοπλισμού	716.683,76	571.568,66
Αμοιβές εκτύπωσης εμφακέλωσης από τρίτους	29.929,17	34.410,75
Τηλεπικοινωνίες – ταχυδρομικά	211.744,78	278.801,59
Ενοίκια	1.000,93	149.122,72
Ασφάλιστρα	11.150,05	24.236,21
Επισκευές & συντηρήσεις	8.857,94	9.270,25
Λοιπές παροχές τρίτων	18.033,00	18.373,00
Λοιποί φόροι – τέλη	413.443,47	377.707,11
Έξοδα μεταφορών	22.103,46	16.203,57
Έξοδα ταξιδίων	91.513,63	91.271,94
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	87.142,42	92.495,51
Συνδρομές-Εισφορές	24.945,26	23.316,42
Υλικά γραφείου και λοιπά αναλώσιμα	30.102,70	35.890,00
Κοινόχρηστες δαπάνες	142.709,30	153.682,86
Σύνολο Γενικών Διοικητικών εξόδων	2.341.628,67	2.417.168,11

5. Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

Οι αποσβέσεις, που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018
Αποσβέσεις ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	78.992,67	82.496,13
Αποσβέσεις ακινήτων προς εκμετάλλευση	40.762,25	40.762,28
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων	185.551,19	195.897,74
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης	134.131,29	--
Σύνολο αποσβέσεων	439.437,40	319.156,15

**6. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και Έσοδα/(Έξοδα) από τόκους**

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις και εσόδων/(εξόδων) από τόκους αναλύεται ως εξής:

Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018
Κέρδη/(Ζημίες) αποτιμήσεως μετοχών	60.751,57	(262.878,05)
Κέρδη/(Ζημίες) πωλήσεων μετοχών	2.125.917,97	(515.583,87)
Κέρδη/(Ζημίες) πωλήσεων παραγώγων	(2.258.966,84)	760.310,66
Κέρδη/(Ζημίες) συναλλαγματικών διαφορών	(1.083,59)	(134,38)
Σύνολο	(73.380,89)	(18.285,64)
Έσοδα από τόκους		
Μεταφορά αποθεματικού αξιολογίων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην Καθαρή Θέση	--	69.050,00
Τόκοι έσοδα από έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	18.485,40	64.784,60
Πιστωτικοί τόκοι και λοιπά συναφή έσοδα	112.777,56	161.546,05
Σύνολο	131.262,96	295.380,65
Έξοδα από τόκους		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(146.607,52)	(155.728,41)
Τόκοι υποχρεώσεων από μισθώσεις	(27.791,63)	--
Σύνολο	(174.399,15)	(155.728,41)

7. (Ζημίες)/Αναστροφή απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου απαιτήσεων και λοιπών χρηματοοικονομικών μέσων

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018
(Ζημίες)/Αναστροφή απομειώσεως εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	9.667,02	(9.667,02)
Κέρδη/(Ζημίες) απομείωσης απαιτήσεων (Σημ. 29)	(131.625,61)	(500.000,00)
Σύνολο (Ζημίες)/Αναστροφή απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	(121.958,59)	(509.667,02)

8. Φόρος εισοδήματος

Με το άρθρο 22 του Νόμου 4646/12.12.2019 «Φορολογική μεταρρύθμιση με αναπτυξιακή διάσταση για την Ελλάδα του αύριο», μειώνεται ο φορολογικός συντελεστής των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες, σε 24% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 και εφεξής.

Με το άρθρο 22 του ίδιου νόμου, απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος, το εισόδημα που προκύπτει από την υπεραξία μεταβίβασης τίτλων συμμετοχής σε νομικό πρόσωπο φορολογικό κάτοικο κράτους-



μέλους Ε.Ε. που εισπράττει ένα νομικό πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδας, εάν το νομικό πρόσωπο του οποίου οι τίτλοι μεταβιβάζονται πληροί τις οριζόμενες από τον νόμο προϋποθέσεις. Τα εισοδήματα αυτά δε φορολογούνται κατά τη διανομή ή κεφαλαιοποίηση των κερδών αυτών. Τυχόν ζημιές αποτίμησης συμμετοχών που έχουν αναγνωρισθεί μέχρι 31.12.2019, εκπίπτουν από τα ακαθάριστα έσοδα κατά το χρόνο μεταβίβασής τους. Η διάταξη έχει εφαρμογή για τα εισοδήματα που αποκτώνται από 1.7.2020 και μετά. Επίσης, για τα μερίσματα τα οποία καταβάλλονται από 1.1.2020 και εφεξής, ο συντελεστής παρακράτησης μειώνεται σε 5% από 10%.

Η συνολική επιβάρυνση για φόρους εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως αναλύεται ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018
Τρέχων φόρος εισοδήματος	--	--
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο)/έξοδο	100.831,29	(39.230,09)
Σύνολο φόρου εισοδήματος	100.831,29	(39.230,09)

Ο αναβαλλόμενος φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων προκύπτει από τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018
Διαγραφές και αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων και μισθώσεις	(5.822,35)	(12.915,44)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	3.882,63	34.789,97
Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	88.186,23	(15.711,24)
Λοιπές υποχρεώσεις	14.584,78	(45.393,38)
Σύνολο	100.831,29	(39.230,09)

Ο φόρος, επί των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον συντελεστή φόρου επί των κερδών της. Η διαφορά έχει ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως			
		31.12.2019		31.12.2018
	%		%	
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων		(465.018,92)		(2.377.501,02)
Φόρος εισοδήματος χρεωστικός/(πιστωτικός)	(24)	(111.604,55)	(29)	(689.475,30)
<i>Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:</i>				
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	(2,90)	(13.485,47)	(0,15)	(3.466,11)
Έξοδα μη εκπεστέα	12,17	56.612,94	8,47	201.263,69
Μη αναγνώριση φορολογικών ζημιών	33,99	158.043,45	19,70	468.588,86
Επίπτωση μείωσης φορολογικών συντελεστών	2,92	13.585,00	0,03	599,73
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(0,50)	(2.320,08)	(0,70)	(16.740,96)
Συνολικός φόρος εισοδήματος χρεωστικός/(πιστωτικός)	21,68	100.831,29	(1,65)	(39.230,09)

Η επανεκτίμηση των αναβαλλόμενων φόρων με βάση την μείωση των φορολογικών συντελεστών είχε ως αποτέλεσμα την επίπτωση ποσού Ευρώ 13.585,00 για την Εταιρεία. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται, όταν υπάρχει ισχύον νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι



αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Η κίνηση των του αναβαλλόμενου φόρου έχει ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Υπόλοιπο 1.1.2019	Αναγνώριση στην		Υπόλοιπο 31.12.2019
		Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Καθαρή Θέση	
Διαγραφές και αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων και μισθώσεις	(110.552,30)	5.822,35	--	(104.729,95)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	136.291,00	(3.882,63)	23.652,44	156.060,81
Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	73.605,85	(88.186,23)	--	(14.580,38)
Αποτίμηση αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(2.865,08)	--	2.865,08	--
Λοιπές υποχρεώσεις	45.393,38	(14.584,78)	--	30.808,60
Σύνολο	141.872,85	(100.831,29)	26.517,52	67.559,08

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Υπόλοιπο 1.1.2018	Αναγνώριση στην		Υπόλοιπο 31.12.2018
		Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Καθαρή Θέση	
Διαγραφές και αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	(123.467,74)	12.915,44	--	(110.552,30)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	180.824,96	(34.789,97)	(9.743,99)	136.291,00
Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	57.894,61	15.711,24	--	73.605,85
Αποτίμηση αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(20.024,50)	--	17.159,42	(2.865,08)
Λοιπές υποχρεώσεις	--	45.393,38	--	45.393,38
Σύνολο	95.227,33	39.230,09	7.415,43	141.872,85

Σύμφωνα με τον φορολογικό νόμο, ορισμένα εισοδήματα δεν φορολογούνται κατά το χρόνο της απόκτησής τους, αλλά κατά το χρόνο διανομής τους στους μετόχους.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται κατά την έκταση που η πραγματοποίηση φορολογικών μελλοντικών κερδών είναι πιθανή. Ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενο φόρο ποσού Ευρώ 158.043,45 για τη φορολογική ζημία της χρήσεως. Οι συνολικές φορολογικές ζημιές για τις οποίες η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ανέρχονται σε περίπου Ευρώ 5,88 εκατ. και έχουν δημιουργηθεί από τη χρήση 2015 και έπειτα. Οι φορολογικές ζημιές μπορούν να συμψηφιστούν με μελλοντικά φορολογικά κέρδη εντός πενταετίας από το έτος δημιουργίας τους.

Με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρείες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη Εταιρεία μέχρι την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος και το αργότερο εντός του πρώτου δεκαημέρου του δέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο έως το τέλος του δέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου. Με το άρθρο 56 του Ν. 4410/03.08.2016 για τις χρήσεις από 01.01.2016, η έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού καθίσταται προαιρετική.



Για τις χρήσεις 2011-2018 η Εταιρεία έλαβε το σχετικό πιστοποιητικό, χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά αντικείμενα που ελέγχθηκαν ενώ για τη χρήση 2019 είναι σε εξέλιξη ο έλεγχος για το φορολογικό πιστοποιητικό και εκτιμάται πως δεν θα προκύψουν ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.1.2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ως αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές ενδέχεται, να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια.

9. Καθαρή ζημία ανά μετοχή

Βασικά:

Τα βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των κερδών/(ζημιών) της Εταιρείας με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσεως, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από αυτή (ίδιες μετοχές).

Προσαρμοσμένα:

Τα προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφιστάμενων κοινών μετοχών της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσεως για δυνητικώς εκδοθησόμενες κοινές μετοχές. Η Εταιρεία δεν έχει τέτοιες κατηγορίες δυνητικών τίτλων με συνέπεια τα βασικά και τα προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) κατά μετοχή να είναι ίδια.

	31.12.2019	31.12.2018
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	(565.850,21)	(2.338.270,93)
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών (τεμάχια)	200.000	200.000
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(2,83)	(11,69)

10. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων κατά τη διάρκεια της χρήσεως αναλύεται ως εξής:

	Έξοδα λογισμικού (software)	
	2019	2018
Κόστος κτήσεως		
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου	5.590.119,62	5.425.036,65
Προσθήκες	297.704,61	165.082,97
Διαγραφές	--	--
Υπόλοιπο την 31 ^η Δεκεμβρίου	5.887.824,23	5.590.119,62
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις		
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου	(5.189.758,58)	(4.993.860,84)
Αποσβέσεις χρήσεως	(185.551,19)	(195.897,74)
Υπόλοιπο την 31 ^η Δεκεμβρίου	(5.375.309,77)	(5.189.758,58)
Αναπόσβεστη αξία την 31 ^η Δεκεμβρίου	512.514,46	400.361,04

11. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Η κίνηση των ενσώματων παγίων κατά τη διάρκεια της χρήσεως αναλύεται ως εξής:



	Εγκαταστ. σε ακίνητα τρίτων	Δικαιώματα Χρήσης Κτηρίων	Λοιπός Εξοπλισμός	Λοιπά Δικαιώματα Χρήσης	Σύνολο
Κόστος κτήσεως					
1^η Ιανουαρίου 2018	292.287,51	--	3.387.238,70	--	3.679.526,21
Προσθήκες	--	--	17.114,71	--	17.114,71
Διαγραφές-Εκποιήσεις- Μεταφορές	--	--	(14.361,59)	--	(14.361,59)
31^η Δεκεμβρίου 2018	292.287,51	--	3.389.991,82	--	3.682.279,33
1^η Ιανουαρίου 2019	292.287,51	--	3.389.991,82	--	3.682.279,33
Αναγνώριση δικαιωμάτων χρήσης σύμφωνα με Δ.Π.Χ.Π 16	--	1.024.193,78	--	96.963,96	1.121.157,74
Προσαρμοσμένο Υπόλοιπο					
1 Ιανουαρίου 2019	292.287,51	1.024.193,78	3.389.991,82	96.963,96	4.803.437,07
Προσθήκες	--	--	20.447,35	18.103,86	38.551,21
Διαγραφές-Εκποιήσεις- Μεταφορές			(2.646,96)		(2.646,96)
31^η Δεκεμβρίου 2019	292.287,51	1.024.193,78	3.407.792,21	115.067,82	4.839.341,32
Σωρευμένες αποσβέσεις					
1^η Ιανουαρίου 2018	(285.619,58)	--	(3.115.046,45)	--	(3.400.666,03)
Αποσβέσεις χρήσεως	(1.921,74)	--	(80.574,39)	--	(82.496,13)
Αποσβέσεις εκποιηθ./διαγραφέντων	--	--	(2.307,02)	--	(2.307,02)
31^η Δεκεμβρίου 2018	(287.541,32)		(3.197.927,86)		(3.485.469,18)
1^η Ιανουαρίου 2019	(287.541,32)		(3.197.927,86)		(3.485.469,18)
Αποσβέσεις χρήσεως	(1.921,73)	(106.679,63)	(77.070,94)	(27.451,66)	(213.123,96)
Αποσβέσεις Εκποιηθ./Διαγραφέντων			2.646,96		2.646,96
31^η Δεκεμβρίου 2019	(289.463,05)	(106.679,63)	(3.272.351,84)	(27.451,66)	(3.695.946,18)
Αναπόσβεστη αξία					
31^{ης} Δεκεμβρίου 2018	4.746,19	--	192.063,96	--	196.810,15
31^{ης} Δεκεμβρίου 2019	2.824,46	917.514,15	135.440,37	87.616,16	1.143.395,14

Η Εταιρεία εφάρμοσε, για πρώτη φορά, το ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις», με την επίδραση της εφαρμογής αυτού του προτύπου να αναγνωρίζεται κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής (δηλαδή την 1 Ιανουαρίου 2019). Η Εταιρεία μισθώνει περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβανομένων κτιρίων για



σκοπούς της λειτουργίας της, τα οποία και παρουσιάζει στα ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα) εφόσον δεν πληρούν τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα καθώς και μεταφορικών μέσων και λοιπό εξοπλισμό. Τα λοιπά δικαιώματα χρήσης αφορούν επιβατικά εταιρικά αυτοκίνητα καθώς και φωτοτυπικά μηχανήματα που μισθώνει η Εταιρεία για σκοπούς της λειτουργίας της.

12. Επενδύσεις σε ακίνητα

Η κίνηση των Επενδύσεων σε ακίνητα κατά τη διάρκεια της χρήσεως αναλύεται ως εξής:

	Οικόπεδα και κτήρια	
	2019	2018
Κόστος κτήσεως		
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου	2.628.990,84	2.628.990,84
Αγορές / (Πωλήσεις) χρήσεως	--	--
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	2.628.990,84	2.628.990,84
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις		
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου	(1.164.421,86)	(1.123.659,58)
Αποσβέσεις χρήσεως	(40.762,25)	(40.762,28)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	(1.205.184,11)	(1.164.421,86)
Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου	1.423.806,73	1.464.568,98

Για την τρέχουσα περίοδο, τα έσοδα από ενοίκια των εκμισθωμένων ακινήτων ανήλθαν στο ποσό των Ευρώ 51.605,64 (2018: Ευρώ 52.202,38) και περιλαμβάνονται στην γραμμή της κατάστασης αποτελεσμάτων «Λοιπά Έσοδα» ενώ τα έξοδα αυτών ποσό Ευρώ 10.827,85 (2018: Ευρώ 10.827,84) περιλαμβάνονται στην γραμμή της κατάστασης αποτελεσμάτων «Γενικά Διοικητικά έξοδα».

Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα της Εταιρείας την 31^η Δεκεμβρίου 2019 ανέρχεται σε Ευρώ 1.520.000,00 (31^η Δεκεμβρίου 2018: Ευρώ 1.520.000,00) και η αποτίμηση κατατάσσεται στο τρίτο επίπεδο ιεραρχίας της εύλογης αξίας. Δεν έχουν τροποποιηθεί οι εφαρμοσθείσες μέθοδοι εκτιμήσεων σε σχέση με την αποτίμηση των ακινήτων κατά τις παρελθούσες χρήσεις. Ως τεχνική αποτίμησης χρησιμοποιήθηκε η συγκριτική μέθοδος.

13. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας την 31.12.2019 και 31.12.2018 αναλύονται ως εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο εξασφάλισης επενδυτικών υπηρεσιών	4.405.066,00	4.405.066,00
Μερίδα στο κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	619.375,15	536.912,49
Μερίδα στο κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	341.629,34	399.270,36
Μερίδα στο κεφάλαιο Εκκαθάρισης συναλλαγών Χρηματιστηρίου Κύπρου	30.000,00	30.000,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	15.663,57	15.663,57
	5.411.734,06	5.386.912,42

Η Εταιρεία την 31.12.2019, πέραν της ανωτέρω συμμετοχής της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων έχει καταθέσει σε αυτό και εγγυητική επιστολή για ποσό Ευρώ 3.905.066,00.



Τα ποσά αυτά, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997 άρθρο 74 παραγ.4, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Εταιρείας, επιστρέφονται σ' αυτήν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει.

Το κεφάλαιο Εκκαθάρισης του οποίου διαχειριστής είναι η Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία (ΕΤ.ΕΚ), λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 και των άρθρα 29 έως 31 του Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013.

14. Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία. Ο υπολογισμός της αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου για τις απαιτήσεις αυτές πραγματοποιείται για όλη τη διάρκεια της ζωής τους (χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια) βάσει της απλοποιημένης προσέγγισης που προβλέπει το Δ.Π.Χ.Π. 9. Το ποσό της ζημιάς αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου καταχωρείται στα αποτελέσματα.

	31.12.2019	31.12.2018
Απαιτήσεις από πελάτες	6.203.137,22	8.013.856,01
Απαιτήσεις από πελάτες MARGIN	1.312.294,22	985.042,75
Απαιτήσεις από ΕΧΑΕ και ΕΤΕΚ (Εκκαθαρίσεις)	1.408.227,58	10.898,76
Πρόσθετες Ασφάλειες από πελάτες στο κεφάλαιο		
Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	802.786,62	386.039,98
Σωρευμένες ζημιές απομείωσης	(4.702.680,42)	(4.581.884,63)
Σύνολο απαιτήσεων από πελάτες	5.023.765,22	4.813.952,87

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων προσεγγίζουν τις αντίστοιχες λογιστικές τους αξίες. Οι απαιτήσεις από πελάτες (αφού αφαιρεθούν οι ζημιές απομείωσης αυτών) αφορούν κυρίως τις συναλλαγές πελατών στο χρηματιστήριο τις δύο τελευταίες ημέρες του 2019 (Τ+2) οι οποίες εξοφλήθηκαν τις πρώτες ημέρες του επόμενου έτους.

15. Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου

Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, συνολικής αξίας κτήσεως Ευρώ 42.781,23, οι οποίες κατά την 31.12.2019 έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους Ευρώ 103.532,80 (31.12.2018: Αξία κτήσεως Ευρώ 1.808.468,99. Εύλογη αξία: Ευρώ 1.524.861,70).

Η διαφορά μεταξύ της αξίας κτήσεως και της τρέχουσας αξίας των ανωτέρω μετοχών καταχωρείται στα αποτελέσματα και συγκεκριμένα στην γραμμή της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων».

Η Εταιρεία κατά την 31.12.2019 δεν έχει υποχρεώσεις από ανοιχτές πωλήσεις (σημ. 23) σε μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών ενώ την 31.12.2018 είχε υποχρεώσεις από ανοιχτές πωλήσεις συνολικής αξίας κτήσεως Ευρώ 932.000,56 και εύλογης αξίας Ευρώ 911.271,32.

16. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

- **Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση**

Η Εταιρεία στην διάρκεια της χρήσεως από 01.01.2019 έως 31.12.2019 είχε δύο λήξεις Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου.

Στις επόμενη παράγραφο περιγράφεται αναλυτικά οι λήξεις των Έντοκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου:



- Την 01.02.2019 έληξε το Έντοκο Γραμμάτιο Ελληνικού Δημοσίου που η Εταιρεία είχε στην κατοχή στις 31.12.2018 από την αγορά που προέβη στις 03.08.2018 ονομαστικής αξίας Ευρώ 7.000.000,00 καταβάλλοντας ποσό Ευρώ 6.970.110,00. Με την λήξη του στις 1.2.2019 ποσό Ευρώ 5.255,40 αφορούσε τόκους για το διάστημα 01.01.2019 έως τη λήξη του 01.02.2019 και μεταφέρθηκε στα Αποτελέσματα χρήσεως στο λογαριασμό «Έσοδα από τόκους». Επιπλέον, πραγματοποιήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναστροφή της ζημίας πιστωτικού κινδύνου που είχε αναγνωριστεί την 31.12.2018 ποσού Ευρώ 9.667,02.
 - Η Εταιρεία στις 1.2.2019 προέβη σε αγορά Εντόκου Γραμματίου Ελληνικού Δημοσίου HELLENIC T-BILL λήξεως 2.8.2019 και ονομαστικής αξίας Ευρώ 3.500.000,00 καταβάλλοντας ποσό Ευρώ 3.486.770,00. Το έντοκο γραμμάτιο ταξινομήθηκε στα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και στην λήξη του ποσό Ευρώ 13.230,00 που αφορούσε δεδουλευμένους τόκους, αναγνωρίστηκαν στα «Έσοδα από τόκους».
- Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω είναι η αναγνώριση στο λογαριασμό «Έσοδα από τόκους» (Σημ. 6) εσόδων από τόκους από Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου ποσού Ευρώ 18.485,40.

17. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)

	31.12.2019		
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	25.844,00	129,00	390,00
Γενικό σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	25.844,00	129,00	390,00

	31.12.2018		
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	244.572,70	18.626,30	4.569,60
Γενικό σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	244.572,70	18.626,30	4.569,60

Τα παράγωγα αφορούν τις ανοιχτές θέσεις που έχει η Εταιρεία σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) επί μετοχών και επί δεικτών και κατατάσσονται στο επίπεδο 1, όσο αφορά τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας τους.

**18. Λοιπές απαιτήσεις**

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Πρόσθετες Ασφάλειες στο κεφάλαιο Εκκαθάρισης		
Αγοράς Αξιών	4.900.000,00	3.900.000,00
Πρόσθετες Ασφάλειες στο κεφάλαιο Εκκαθάρισης		
Αγοράς Παραγώγων	2.772.213,38	3.488.960,02
Πρόσθετη Ασφάλεια στο κεφάλαιο Εκκαθάρισης		
Αγοράς Αξιών Χρηματιστηρίου Κύπρου	150.000,00	150.000,00
Απαιτήσεις από τοποθετήσεις πελατών σε προθεσμιακές καταθέσεις/termos	--	59.519,55
Λογαριασμός εκκαθάρισης ξένων αγορών	1.247.348,64	646.355,70
Λοιπές απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου	267.932,65	267.932,65
Ελληνικό Δημόσιο προκαταβεβλημένοι		
και παρακρατημένοι φόροι	29.810,87	31.263,11
Λοιπές απαιτήσεις	16.808,11	15.036,45
Έξοδα επόμενης χρήσεως	57.374,73	53.549,36
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	9.441.488,38	8.612.616,84

Οι πρόσθετες ασφάλειες αφορούν το περιθώριο ασφαλείας που παρέχεται προς την ΕΤ.ΕΚ. προς εξασφάλιση της ομαλής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της Εταιρείας για την εκκαθάριση και διακανονισμό έναντι αυτής, κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 και του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013.

Η ΕΤ.ΕΚ.υπολογίζει τις απαιτήσεις Περιθωρίου ασφάλισης βάσει των διατάξεων του άρθρου 41 του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 και των άρθρων 24-28 του Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013.

Οι εύλογες αξίες των ανωτέρω απαιτήσεων προσεγγίζουν τις αντίστοιχες λογιστικές τους αξίες.

19. Ταμείο και διαθέσιμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2019	31.12.2018
Ταμείο	370,96	370,96
Καταθέσεις όψεως	1.069.322,17	2.655.650,87
Καταθέσεις προθεσμίας	7.800.000,00	--
Ταμείο και διαθέσιμα Εταιρείας	8.869.693,13	2.656.021,83
Ταμειακά διαθέσιμα πελατών		
(Καταθέσεις όψεως πελατών Χ. Α.)	11.480.374,69	8.342.920,38

Για τον προσδιορισμό των ταμειακών ροών ως ταμειακά διαθέσιμα νοούνται τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας.

20. Καθαρή θέση

- Μετοχικό κεφάλαιο**

Το Μετοχικό Κεφάλαιο ανέρχεται σε Ευρώ 10.200.000,00 διαφρούμενο σε 200.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 51,00 εκάστη.



- **Αποθεματικά**

Την 31^η Δεκεμβρίου 2019 (και 31 Δεκεμβρίου 2018) το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 3.300.000,00.

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, άρθρο 158, του Ν. 4548/2018, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθόλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου των αποτελεσμάτων εις νέον.

- **Αποτελέσματα εις νέον**

Στη χρήση 2019 η Εταιρεία πραγματοποίησε καθαρές ζημίες μετά το φόρο εισοδήματος Ευρώ 565.850,21 οι οποίες μαζί με τις ζημίες που μέσω της κατάστασης συνολικού αποτελέσματος καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση ποσού Ευρώ 92.777,78 καταχωρούνται στα αποτελέσματα εις νέον.

	31.12.2019	31.12.2018
Έκτακτο αποθεματικό	17.194.064,69	17.194.064,69
Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό	2.008.204,40	2.008.204,40
Λοιπά αποθεματικά	277.687,59	277.687,59
Αποτελέσματα εις νέον	(8.309.178,24)	(7.657.917,59)
	11.170.778,44	11.822.039,09

21. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απολύσεως ή συνταξιοδότησεως. Το ποσό της αποζημιώσεως εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απολύσεως ή συνταξιοδότησεώς του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην Εταιρεία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημιώσεως που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια μέρα. Ο ελληνικός εμπορικός νόμος προβλέπει ότι οι εταιρίες θα πρέπει να αναγνωρίζουν την υποχρέωση στο προσωπικό για αποζημίωση λόγω συνταξιοδότησεως.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική υποχρέωση που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2019 και 2018 και την κίνηση των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους για τις χρήσεις που έληξαν την 31^η Δεκεμβρίου 2019 και 2018.

Κίνηση υποχρέωσης στον Ισολογισμό

	2019	2018
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου	545.164,01	623.534,35
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις	(28.000,00)	(918.134,10)
Κόστος μεταφοράς προσωπικού	(6.504,67)	--
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση	109.062,88	1.195,21
Κόστος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα (Σημ. 3)	30.531,14	838.568,55
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	650.253,36	545.164,01

**Καθαρό κόστος καθορισμένων παροχών προσωπικού που επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσεως:**

Κόστος τρέχουσας απασχολήσεως	
Χρηματοοικονομικό κόστος	
Κανονική χρέωση στα αποτελέσματα	
Κόστος επίδρασης περικοπής/διακανονισμού/παροχής λήξεως	
Κόστος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα	

Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
31.12.2019	31.12.2018
9.784,81	18.254,15
9.264,94	10.475,38
19.049,75	28.729,53
11.481,39	809.839,02
30.531,14	838.568,55

Συσσωρευμένα αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) έναρξης χρήσεως

(252.264,81) (251.069,60)

Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση

(109.062,88) (1.195,21)

Συσσωρευμένα αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές τέλους χρήσεως

(361.327,69) (252.264,81)

Συμφωνία υποχρέωσης παροχών:

Παρούσα αξία υποχρεώσεως έναρξης χρήσεως	545.164,01	623.534,35
Κόστος τρέχουσας απασχολήσεως	9.784,81	18.254,15
Χρηματοοικονομικό κόστος	9.264,94	10.475,38
Καταβληθείσες αποζημιώσεις στη διάρκεια της χρήσεως	(28.000,00)	(918.134,10)
Κόστος μεταφοράς προσωπικού	(6.504,67)	--
Κόστος επίδρασης περικοπής/διακανονισμού/παροχής λήξεως	11.481,39	809.839,02
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση	109.062,88	1.195,21
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της χρήσεως	650.253,36	545.164,01

31.12.2019	31.12.2018
(252.264,81)	(251.069,60)
(109.062,88)	(1.195,21)
(361.327,69)	(252.264,81)
545.164,01	623.534,35
9.784,81	18.254,15
9.264,94	10.475,38
(28.000,00)	(918.134,10)
(6.504,67)	--
11.481,39	809.839,02
109.062,88	1.195,21
650.253,36	545.164,01

Οι βασικές υποθέσεις στις οποίες στηρίχθηκε η αναλογιστική μελέτη είναι οι εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Επιτόκιο προεξόφλησεως	0,87%	1,72%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,80%	1,80%
Πληθωρισμός	1,35%	1,50%
Μέση τιμή ετών προϋπηρεσίας	16,78	17,11

Η ευαισθησία που παρουσιάζεται στην αναλογιστική παρούσα αξία της αναλογιστικής υποχρέωσης (Defined Benefit Obligation – DBO) διαφοροποιώντας τις βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχει ως εξής:

	Ποσοστιαία μεταβολή υποχρέωσης (%)
Αύξηση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	-8%
Μείωση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	9%
Αύξηση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,5%	8%
Μείωση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,5%	-8%

**22. Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο - Ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών**

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	4.438.251,62	2.158.621,23
Υποχρεώσεις σε ΕΧΑΕ & ΕΤ.ΕΚ	29.256,75	1.936.298,86
	4.467.508,37	4.094.920,09
 Υποχρεώσεις προς πελάτες από ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα	11.480.374,69	8.342.920,38

Για τα ανωτέρω ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα υπάρχουν αντίστοιχα ισόποσης αξίας διαθέσιμα στον λογαριασμό όψεως πελατείας προς καταβολή στους δικαιούχους

Η ανάλυση των υποχρεώσεων προς πελάτες έχει ως εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Περιθώριο ασφάλισης πελατών παραγώγων (margin)	520.449,70	127.600,88
Υποχρεώσεις προς πελάτες παραγώγων	276.248,84	268.650,21
Μη εκκαθαρισμένα πιστωτικά πελατών μετοχών	3.641.553,08	1.762.370,14
	4.438.251,62	2.158.621,23

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων προσεγγίζουν τις αντίστοιχες λογιστικές τους αξίες.

23. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Υποχρεώσεις από τοποθετήσεις πελατών	--	59.519,55
Υποχρεώσεις από ανοικτές πωλήσεις (σημ. 15)	--	911.271,32
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	360.617,01	417.240,08
Υποχρεώσεις από μισθώσεις (σημ. 24)	122.125,56	-
Πιστωτές διάφοροι	86.202,77	86.095,74
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	151.478,84	138.217,58
Φόρος μισθωτών υπηρεσιών	128.002,80	146.167,12
Φόρος χρηματιστηριακών συναλλαγών	7.637,08	6.524,67
Λοιποί φόροι	98.830,23	48.829,05
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	194.280,89	225.221,04
Έσοδα επόμενης χρήσεως	33.652,05	27.292,00
Λοιπές υποχρεώσεις	128.369,17	171.476,70
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	1.311.196,40	2.237.854,85



24. Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Κατά την υιοθέτηση του νέου προτύπου Δ.Π.Χ.Π. 16, η Εταιρεία αναγνώρισε στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις υποχρεώσεις σε σχέση με μισθώσεις που κατά το παρελθόν είχαν ταξινομηθεί ως λειτουργικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17.

Δεν υπάρχουν σημαντικές δεσμεύσεις από συμβάσεις μίσθωσης οι οποίες δεν έχουν τεθεί σε ισχύ μέχρι και την λήξη της περιόδου αναφοράς. Η συνολική ταμειακή εκροή για μισθώσεις κατά την διάρκεια της χρήσεως 2019 ανήλθε σε ποσό Ευρώ 147.436,25 που περιλαμβάνει αποπληρωμή κεφαλαίου ποσού Ευρώ 119.644,62 και τόκων ποσού Ευρώ 27.791,63. Τα έξοδα τόκων επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις με τα οποία επιβαρύνθηκαν τα Αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019 έχουν συμπεριληφθεί στην γραμμή «Έξοδα από Τόκους».

Το σύνολο των υποχρεώσεων από τις μισθώσεις που αναγνώρισε η Εταιρεία κατά την διάρκεια της χρήσεως 2019 έχουν ως εξής :

	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Μηχ/τα	Σύνολο
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	1.024.193,78	96.963,96	18.103,86	1.139.261,60
Χρεωστικοί τόκοι	26.309,01	1.444,68	37,94	27.791,63
Πληρωμές μισθωμάτων	(120.545,88)	(26.278,17)	(612,20)	(147.436,25)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019	929.956,91	72.130,47	17.529,60	1.019.616,98
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	96.671,82	21.982,99	3.470,75	122.125,56
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	833.285,09	50.147,48	14.058,85	897.491,42
Σύνολο	929.956,91	72.130,47	17.529,60	1.019.616,98

25. Εγκεκριμένα δανειακά όρια

Το εγκεκριμένο δανειακό όριο από την Alpha Bank, στο οποίο περιλαμβάνονται οι εγγυητικές επιστολές και εταιρικές κάρτες, ήταν την 31.12.2019 Ευρώ 55.100.000,00 (31.12.2018: 55.100.000,00).

Πρόσθετες πληροφορίες

26. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

- Όμιλος ALPHA BANK:

Η Εταιρεία ανήκει στον Όμιλο της ALPHA BANK και παρέχει υπηρεσίες στο πλαίσιο των συνηθισμένων εργασιών της προς την ALPHA BANK και τις λοιπές εταιρίες του Ομίλου.

Οι όροι συνεργασίας δεν διαφέρουν ουσιαστικά από τους συνήθεις εφαρμοζόμενους όρους στα πλαίσια της εκτέλεσης των εργασιών της Εταιρείας με μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με την ALPHA BANK και τις εταιρίες του Ομίλου, κατά την διάρκεια της χρήσεως 2019 και της αντίστοιχης του 2018, καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων στον Ισολογισμό της 31.12.2019 και 31.12.2018 έχουν ως κάτωθι:



	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
<u>Έσοδα</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	186.252,25	279.866,45
Λοιπά έσοδα	51.605,64	52.202,38
Έσοδα από τόκους	9.263,58	21.794,56
Σύνολο εσόδων	247.121,47	353.863,39
<u>Έξοδα</u>		
Λοιπά έξοδα	319.128,37	381.112,06
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	822.514,45	576.064,45
Έξοδα από τόκους και αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων	132.988,64	--
Σύνολο εξόδων	1.274.631,46	957.176,51
	31.12.2019	31.12.2018
Ταμειακά διαθέσιμα Εταιρείας και πελατών	14.262.257,39	10.865.100,54
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο (δανεισμό προσωπικού)	46.403,14	174.227,44
Λοιπές απαιτήσεις	61.064,71	24.388,87
Ενσώματα πάγια (Δικαιώματα χρήσης παγίων)	917.514,25	--
Σύνολο	15.287.239,49	11.063.716,85
Υποχρεώσεις από λήψη υπηρεσιών	348.404,89	324.946,26
Υποχρεώσεις από δανεισμό προσωπικού	18.378,64	124.284,89
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	929.956,91	--
Σύνολο	1.296.740,44	449.231,15
Εγγυητικές επιστολές (εκτός ισολογισμού)	3.990.496,00	3.990.496,00

- **Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου:**

Οι αμοιβές που κατέβαλε η Εταιρεία στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ανήλθαν σε Ευρώ 179.915,08 για τη χρήση 2019 έναντι Ευρώ 176.234,38 για τη χρήση 2018.

Η Εταιρεία, στα πλαίσια των συνήθων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της, διενεργεί συναλλαγές και με συνδεδεμένα με αυτή μέρη. Οι συναλλαγές αυτές διενεργούνται με συνθήκες και όρους της αγοράς. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εταιρείας με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, των πλησιέστερων συγγενικών προσώπων τους, και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα, έχουν ως εξής:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Απαιτήσεις από πελάτες	55,65	2.104,01
Υποχρεώσεις προς πελάτες	64.146,53	61.531,38
	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	6.814,09	6.337,64

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου (και τις οικογένειες τους).

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη.



27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

- Νομικά θέματα:

Δεν υπάρχουν νομικές υποθέσεις της Εταιρείας που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.

- Φορολογικά θέματα:

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009. Οι χρήσεις ως και το 2013 θεωρούνται παραγγραμμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ. 1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων.

Για τις χρήσεις 2011-2018 έχει εκδοθεί ετήσιο φορολογικό πιστοποιητικό από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές. Για την χρήση 2019 ο έλεγχος για το φορολογικό πιστοποιητικό βρίσκεται σε εξέλιξη και δεν αναμένονται να προκύψουν σημαντικές διαφορές.

- Μισθώσεις:

Η Εταιρεία ως Μισθώτρια

Η συμφωνία με τις ελάχιστες μελλοντικές καταβολές την 31 Δεκεμβρίου 2018 έχει ως ακολούθως:

Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων 31.12.2018	128.626,78
Δικαιώματα Παράτασης μίσθωσης που είναι μάλλον βέβαιο ότι θα ασκηθούν	1.039.063,69
Δικαιώματα από μίσθωση εταιρικών αυτοκινήτων	101.065,15
Μη προεξοφλημένες υποχρεώσεις από μισθώσεις 31.12.2018	1.268.755,62
Επίπτωση προεξόφλησης χρησιμοποιώντας το οριακό επιτόκιο δανεισμού	147.597,88
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν 1.1.2019	1.121.157,74

Οι υποχρεώσεις από μισθώσεις προεξοφλήθηκαν με το οριακό επιτόκιο δανεισμού της 1.1.2019. Το μέσο σταθμικό προεξοφλητικό επιτόκιο ήταν 2,57 %.

Η Εταιρεία ως εκμισθώτρια

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας από μισθώματα αφορούν μισθώσεις κτηρίων ιδιοκτησίας της, σε εταιρίες του ομίλου. Οι ελάχιστες μελλοντικές εισπράξεις μισθωμάτων έχουν ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2019	31.12.2018
- εντός του έτους	51.605,64	51.605,64
- πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	138.246,15	166.222,56
- πέραν των πέντε ετών	--	23.629,23
Σύνολο	189.851,79	241.457,43

Οι ελάχιστες μελλοντικές μισθώσεις έχουν υπολογισθεί με βάση την διάρκεια των μισθώσεων μη συμπεριλαμβανομένου τυχόν ετήσιων αναπροσαρμογών και χαρτοσήμου.



28. Γνωστοποιήσεις του Ν. 4261/2014

Οι γνωστοποιήσεις που προβλέπονται από το άρθρο 89 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ, η οποία ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με τον Ν. 4261/5.5.2014, έχουν ως εξής:

Επωνυμία: Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έδρα: Αθήναι

Φύση δραστηριοτήτων: Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

Σύνολο Καθαρών Εσόδων 31.12.2019: Ευρώ 5.612.224,13 (31.12.2018: Ευρώ 5.148.255,33)

Αριθμός εργαζομένων 2019: 74 (2018: 74) εργαζόμενοι πλήρους απασχολήσεως

Αποτελέσματα κέρδη (ζημίες) προ φόρων χρήσεως 2019: Ευρώ (465.018,92)

Χρήσεως 2018: Ευρώ (2.377.501,02)

Φόροι που (βαρύνουν) μειώνουν τα αποτελέσματα χρήσεως 2019: Ευρώ (100.831,29)

Χρήσεως 2018: Ευρώ 39.230,09.

Δεν ελήφθησαν δημόσιες επιδοτήσεις για τις χρήσεις 2019 και 2018.

Οι δημοσιοποιήσεις που προβλέπονται σύμφωνα με τον κανονισμό ΕΕ 575/2013 (άρθρα 431-451) και Ν. 4261/2014 (άρθρα 80-88) είναι αναρτημένες στη διαδικτυακή διεύθυνση

<http://www.alphafinance.gr>

29. Γνωστοποιήσεις κινδύνου

Οι εργασίες της Εταιρείας ενσωματώνουν διάφορους κινδύνους, κυρίως από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις λοιπές απαιτήσεις, καθώς και από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές ή τη μεταβλητότητα επιτοκίων, συναλλαγματικών ισοτιμιών, χρηματιστηριακών δεικτών, μετοχών και εμπορευμάτων. Ο εν λόγω κίνδυνος προκύπτει από τις δραστηριότητες που συνδέονται με την Ειδική Διαπραγμάτευση και τις συναλλαγές για ίδιο Λογαριασμό (Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών).

Ο κίνδυνος αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών μετράται με τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk – VaR). Οι μεθοδολογίες υπολογισμού της Αξίας σε Κίνδυνο που χρησιμοποιούνται είναι η Παραμετρική (Variance – Covariance) και η προσομοίωση Monte Carlo, με χρονικό ορίζοντα μίας ημέρας και διάστημα εμπιστοσύνης 99%.

	2019		2018	
	Χαρτοφυλάκιο		Χαρτοφυλάκιο	
	Ίδιο	Ειδικής	Ίδιο	Ειδικής
	Χαρτοφυλάκιο	Διαπραγματεύσεως	Χαρτοφυλάκιο	Διαπραγματεύσεως
31 Δεκεμβρίου	2.046,12	1.341,59	4.419,51	17.445,97
Μέση ημερήσια Αξία (ετησίως)	3.696,93	71.010,97	4.036,29	17.473,66
Μέγιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)	4.693,07	220.664,30	4.520,41	48.529,62
Ελάχιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)	1.963,16	1.335,57	3.477,90	1.546,42

(ποσά σε ευρώ)



Αξία σε κίνδυνο 1 ημέρας, Προσομοίωση Monte Carlo , διάστημα εμπιστοσύνης 99%, 250 παρατηρήσεις, 50000 προσομοιώσεις

	2019		2018	
	Ίδιο Χαρτοφυλάκιο	Χαρτοφυλάκιο Ειδικής Διαπραγματεύσεως	Ίδιο Χαρτοφυλάκιο	Χαρτοφυλάκιο Ειδικής Διαπραγματεύσεως
31 Δεκεμβρίου	2.011,62	1.358,07	4.314,46	17.342,97
Μέση ημερήσια Αξία (ετησίως)	3.669,61	71.790,08	3.990,14	17.977,19
Μέγιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)	4.659,60	221.220,36	4.500,40	54.060,90
Ελάχιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)	1.913,04	1.333,87	3.446,40	1.553,99

Για την μέτρηση του κινδύνου αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, συμπληρωματικά με τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο, ελέγχεται η συμπεριφορά του σε υποθετικές μεταβολές των παραμέτρων αγοράς (σενάρια), καθώς και σε ακραίες μεταβολές τους που παρατηρήθηκαν στο παρελθόν (stress- testing).

Διενεργείται επίσης αξιολόγηση του μοντέλου υπολογισμού της Αξίας σε Κίνδυνο (backtesting) λαμβάνοντας υπόψη τις προβλεπόμενες βάση των μετρήσεων ζημίες καθώς και τις πραγματικές.

Ο κίνδυνος αγοράς ελέγχεται με τη θεσμοθέτηση και εφαρμογή δομημένων ορίων διαπραγματεύσεως τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

Η διαχείριση του κινδύνου αγοράς γίνεται βάσει Πολιτικών και Διαδικασιών που έχουν αναπτυχθεί σύμφωνα με τις αντίστοιχες Πολιτικές του Ομίλου της Alpha Bank.

Η Επιτροπή Διαχειρίσεως Κινδύνων της Εταιρείας, έχει την ευθύνη να παρέχει υποστήριξη αλλά και να εποπτεύει το πλαίσιο διαχείρισεως του κινδύνου αγοράς, ορίζοντας τα ανεκτά επίπεδα κινδύνου που τίθεται να αναλάβει η Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη τη γενικότερη στρατηγική της Alpha Bank και του Ομίλου της. Επιπρόσθετα, διασφαλίζει ότι η Εταιρεία ακολουθεί τα απαραίτητα βήματα και λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα ώστε να αναγνωρίζει, να εκτιμά, να παρακολουθεί και να ελέγχει τον κίνδυνο αγοράς.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας για την Εταιρεία, εάν ο πελάτης ή ο αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος ανά κατηγορία, στον οποίο ήταν εκτεθειμένη η Εταιρεία την 31.12.2019 και 31.12.2018 αντίστοιχα, απεικονίζεται στη στήλη «Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο».

31.12.2019

	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εντός Ισολογισμού στοιχεία			
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.411.734,06	--	5.411.734,06
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	9.726.445,64	(4.702.680,42)	5.023.765,22
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	103.532,79	--	103.532,79
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	129,00	--	129,00
Λοιπές απαιτήσεις	9.441.488,38	--	9.441.488,38
Ταμείο και διαθέσιμα (περ. πελατών)	20.349.696,86	--	20.349.696,86
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	45.033.026,73	(4.702.680,42)	40.330.346,31



Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που

δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

Σύνολο στοιχείων ενεργητικού

3.147.646,37

--

3.147.646,37

48.180.673,10

(4.702.680,42)

43.477.992,68

31.12.2018

	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εντός Ισολογισμού στοιχεία			
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.386.912,42	--	5.386.912,42
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	9.395.837,50	(4.581.884,63)	4.813.952,87
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.524.861,70	--	1.524.861,70
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση	7.004.977,02	(9.667,02)	6.995.310,00
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	18.626,30	--	18.626,30
Λοιπές απαιτήσεις	8.612.616,84	--	8.612.616,84
Ταμείο και διαθέσιμα (περ. πελατών)	10.998.571,25	--	10.998.571,25
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	42.942.403,03	(4.591.551,65)	38.350.851,38
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	2.203.983,98	--	2.203.983,98
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	45.146.387,01	(4.591.551,65)	40.554.835,36

Οι ζημίες απομείωσης που επιβάρυναν την κατάσταση αποτελεσμάτων ως αποτέλεσμα του πιστωτικού κινδύνου είχαν ως εξής:

	1.1-31.12.2019	1.1-31.12.2018
Ζημίες απομείωσης νέων απαιτήσεων	131.625,61	500.000,00
Απομείωση/(Αναστροφή) χρεωστικών τίτλων αποτιμωμένων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή θέση	(9.667,02)	9.667,02
Σύνολο	121.958,59	509.667,02

- Απαιτήσεις κατά πελατών**

Η Εταιρεία δεν έχει απαιτήσεις σε άλλες χώρες εκτός της Ελληνικής αγοράς. Την 31/12/2019 η κατηγοριοποίηση των πελατών ανά επενδυτική δραστηριότητα είχε ως εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Ιδιώτες πελάτες	5.132.627,23	5.203.546,31
Θεσμικοί πελάτες	238.398,19	1.978.197,90
Πελάτες Margin	1.312.294,22	985.042,75
Πελάτες παραγώγων	832.111,80	832.111,80
Σύνολο	7.515.431,44	8.998.898,76

**Αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου**

Οι απαιτήσεις από τους πελάτες και το χρηματιστήριο και οι λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις της Εταιρείας, είναι συνήθως άμεσα απαιτητές και ως εκ τούτου δεν ενσωματώνεται σε αυτές αμοιβή για το πέρασμα του χρόνου (time value). Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του Δ.Π.Χ.Π. 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημίας επιμετράται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής όπως προβλέπεται από το Δ.Π.Χ.Π. 9 (χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια).

Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, η Εταιρεία χρησιμοποιεί πίνακα προβλέψεων πιστωτικής ζημιάς με βάση την ενηλικίωση των υπολοίπων. Σύμφωνα με την δραστηριότητα της Εταιρείας οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από τις εκκαθαρίσεις συναλλαγών χρηματιστηριακών πράξεων, οι οποίες είναι εισπρακτέες άμεσα μετά την εκκαθάριση αυτών και από απαιτήσεις που αφορούν το κόστος διατήρησης των επενδυτικών λογαριασμών. Η Εταιρεία θεωρεί ότι το ρίσκο αθέτησης "risk of default" για τις εκκαθαρισμένες πράξεις αυξάνεται σημαντικά όταν για κάποιο λόγο η πληρωμή μετά την ημερομηνία εκκαθάρισης δεν έχει πραγματοποιηθεί ή όταν οι πελάτες δεν τηρούν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις.

Για τους θεσμικούς πελάτες με βάση στατιστικά στοιχεία δεν έχει προκύψει κατά το παρελθόν κάποια πιστωτική ζημία ενώ για τους πελάτες margin δεν συντρέχουν ενδείξεις απομείωσης καθώς το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας των πελατών αποτιμημένο σε εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία αναφοράς δεν προσεγγίζει την αξία του περιθωρίου του πελάτη. Για τους πελάτες παραγώγων δεν υπάρχουν ανοιχτά χρεωστικά υπόλοιπα κατά την 31/12/2019. Η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη απομείωσης Ευρώ 832.111,80 και ποσό Ευρώ 11.415,39 έναντι παλαιών χρεωστικών υπολοίπων για τους πελάτες παραγώγων και πελάτες margin, αντίστοιχα.

Ο παρακάτω πίνακας παρέχει πληροφορίες σχετικά με την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο και την αναμενόμενη πιστωτική ζημία για τις απαιτήσεις κατά ιδιωτών πελατών. Η πιθανότητα απομείωσης στηρίζεται σε πραγματικά ιστορικά στοιχεία που έχει στην διάθεση της η Εταιρεία σχετικά με την εισπραξιμότητα των απαιτήσεων αυτών. Σε καθυστέρηση εννοούνται εκείνα τα υπόλοιπα τα οποία είναι πέραν της ημερομηνίας εκκαθαρίσεως.

	31.12.2019	% απομείωσης	Αναμενόμενη πιστωτική ζημία
Ενήμερα	959.019,09	0%	-
<90 ημερών	437.264,71	71,6%	312.942,48
91-180 ημέρες	78.385,46	29,7%	23.289,11
>180 ημερών	3.657.957,97	96,3%	3.522.921,64
Σύνολο	5.132.627,23		3.859.153,23

	31.12.2018	% απομείωσης	Αναμενόμενη πιστωτική ζημία
Ενήμερα	1.130.680,30	0%	-
<90 ημερών	770.889,13	60,4%	465.774,33
91-180 ημέρες	23.983,12	68,6%	16.459,85
>180 ημερών	3.277.993,76	99,3%	3.256.123,26
Σύνολο	5.203.546,31		3.738.357,44



Για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών δεν λαμβάνεται υπόψη σαν εξασφάλιση το χαρτοφυλάκιο των ιδιωτών πελατών. Οι απαιτήσεις των πελατών, η ταξινόμηση αυτών καθώς και ο αναμενόμενος πιστωτικός κίνδυνος ανά επενδυτική δραστηριότητα έχει ως εξής:

	31.12.2019				
	Ιδιώτες πελάτες	Θεσμικοί πελάτες	Πελάτες margin	Πελάτες παραγώγων	Σύνολο
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση	959.019,09	114.307,62	1.300.878,83	-	2.374.205,54
Απαιτήσεις με καθυστέρηση και χωρίς απομείωση	314.454,91	124.090,57	-	-	438.545,48
Απαιτήσεις σε απομείωση	3.859.153,23	-	11.415,39	832.111,80	4.702.680,42
Σύνολο προ απομείωσης	5.132.627,23	238.398,19	1.312.294,22	832.111,80	7.515.431,44
Αναμενόμενος πιστωτικός κίνδυνος	(3.859.153,23)	-	(11.415,39)	(832.111,80)	(4.702.680,42)
Σύνολο	1.273.474,00	238.398,19	1.300.878,83	-	2.812.751,02

	31.12.2018				
	Ιδιώτες πελάτες	Θεσμικοί πελάτες	Πελάτες margin	Πελάτες παραγώγων	Σύνολο
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση	1.130.680,30	1.922.708,74	973.627,36	-	4.027.016,40
Απαιτήσεις με καθυστέρηση και χωρίς απομείωση	334.508,57	55.489,16	-	-	389.997,73
Απαιτήσεις σε απομείωση	3.738.357,44	-	11.415,39	832.111,80	4.581.884,63
Σύνολο προ απομείωσης	5.203.546,31	1.978.197,90	985.042,75	832.111,80	8.998.898,76
Αναμενόμενος πιστωτικός κίνδυνος	(3.738.357,44)	-	(11.415,39)	(832.111,80)	(4.581.884,63)
Σύνολο	1.465.188,87	1.978.197,90	973.627,36	-	4.417.014,13

Η διαβάθμιση των απαιτήσεων χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων κρίνεται από την Διοίκηση της Εταιρείας σε «ικανοποιητικό επίπεδο»

Η κίνηση της απομείωσης των απαιτήσεων έχει ως εξής:

	2019	2018
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου	4.581.884,63	2.620.436,43
Επίπτωση Δ.Π.Χ.Π. 9	-	1.474.075,13
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου (προσαρμοσμένο)		4.094.511,56
Σχηματισθείσες απομειώσεις χρήσεως (Σημ. 7)	131.625,61	500.000,00
Διαγραφείσες στη χρήση επισφαλείς απαιτήσεις	(10.829,82)	(12.626,93)
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου	4.702.680,42	4.581.884,63



Το υπόλοιπο της απομείωσης των απαιτήσεων που εμφανίζεται στον ανωτέρω πίνακα πριν από την επίπτωση της εφαρμογής του προτύπου Δ.Π.Χ.Π. 9 κατά την 1^η Ιανουαρίου 2018 ποσού Ευρώ 2.620.436,43 είχε προσδιοριστεί από την Εταιρεία βάσει των απαιτήσεων του ΔΛΠ 39.

- Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες - Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων - Ανάλυση κατά διαβάθμιση**

	31.12.2019	31.12.2018
Aaa έως A3	--	--
Baa1 έως B3	124.959,61	34.815,48
Caa1 έως C	19.931.550,86	11.001.086,73
Μη διαβαθμισμένα	293.186,39	22.188,59
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	20.349.696,86	11.058.090,80

Στις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων περιλαμβάνονται:

	31.12.2019	31.12.2018
- Τοποθετήσεις διαθεσίμων σε πιστωτικά ιδρύματα	8.869.322,17	2.655.650,87
- Τοποθετήσεις διαθεσίμων πελατών σε πιστωτικά ιδρύματα	11.480.374,69	8.342.920,38
- Τοποθετήσεις σε repos πελατών	--	59.519,55
	20.349.696,86	11.058.090,80

Τα ταμειακά διαθέσιμα είναι τοποθετημένα κυρίως στην μητρική Εταιρεία Alpha Bank καθώς και σε λοιπά πιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού. Σύμφωνα με τον διεθνή οίκο αξιολόγησης Moody's η πιστοληπτική διαβάθμιση της μητρικής Εταιρείας Alpha Bank είναι Caa1 (S&P: B). Οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο (Staging) ταξινομούνται στο Στάδιο 1 (Stage 1) κατά την 31.12.2019 και δεν προκύπτουν αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου λόγω της σύντομης λήξης τους.

- Παράγωγα**

Τα παράγωγα αφορούν τις ανοιχτές θέσεις που έχει η Εταιρεία σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) που έχουν προκύψει στα πλαίσια της ειδικής διαπραγμάτευσης σε ΣΜΕ επί μετοχών και επί δεικτών. Για τις ανοιχτές θέσεις δεν έχει προκύψει αναμενόμενος πιστωτικός κίνδυνος.

- Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση.**

Στις 31.12.2019 η Εταιρεία δεν είχε στην κατοχή της αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου και το ποσό σε Ευρώ 9.667,02 που είχε αναγνωρίσει η Εταιρεία ως αναμενόμενη πιστωτική ζημία στις 31.12.2018 έχει αναστραφεί ως έσοδο και περιλαμβάνεται στην γραμμή της κατάστασης αποτελεσμάτων «Ζημίες/Αναστροφή απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου» (Σημ.7)

Ακολουθεί η κατάταξη των αξιογράφων ανά στάδιο (stage) την 31.12.2018 καθώς και η κίνηση των συσσωρευμένων προβλέψεων απομείωσης ανά στάδιο (stage) για 31.12.2018.



31.12.2018

	Στάδιο (stage) 1	Στάδιο (stage) 2	Στάδιο (stage) 3	Αξιόγραφα απομειωμένα κατά την αρχική τους αναγνώριση (POCI)	Σύνολο
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου					
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές	(9.667,02)	-	-	-	(9.667,02)
Εύλογη αξία	6.995.310,00	-	-	-	6.995.310,00
Σύνολο Αξιογράφων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση					
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές	(9.667,02)	-	-	-	(9.667,02)
Εύλογη Αξία	6.995.310,00	-	-	-	6.995.310,00

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση των στοιχείων Ενεργητικού-Υποχρεώσεων με βάση τις εναπομένουσες συμβατικές ημερομηνίες λήξης.

31.12.2019

	< 1 μηνός	1 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	--	--	512.514,46	512.514,46
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	--	--	1.143.395,14	1.143.395,14
Επενδύσεις σε ακίνητα	--	--	1.423.806,73	1.423.806,73
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	--	--	67.559,08	67.559,08
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	--	--	5.411.734,06	5.411.734,06
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	4.995.452,41	28.312,81	--	5.023.765,22
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	103.532,79	--	--	103.532,79
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	--	--	--	--
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	129,00	--	--	129,00
Λοιπές απαιτήσεις	9.145.428,77	--	296.059,61	9.441.488,38
Ταμείο και διαθέσιμα	8.869.693,13	--	--	8.869.693,13
Ταμειακά διαθέσιμα πελατών	11.480.374,69	--	--	11.480.374,69
Σύνολο Ενεργητικού	34.594.610,79	28.312,81	8.855.069,08	43.477.992,68

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	--	--	650.253,36	650.253,36
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	--	--	897.491,42	897.491,42
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	4.467.508,37			4.467.508,37
Ωριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	11.480.374,69	--	--	11.480.374,69
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	390,00	--	--	390,00
Λοιπές υποχρεώσεις	1.189.070,84	122.125,56	--	1.311.196,40
Σύνολο Υποχρεώσεων	17.137.343,90	122.125,56	1.547.744,78	18.807.214,24
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	--	--	24.670.778,44	24.670.778,44
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	17.137.343,90	122.125,56	26.218.523,22	43.477.992,68
Άνοιγμα ρευστότητας	17.457.266,89	(93.812,75)	(17.363.454,14)	--

31.12.2018

	< 1 μηνός	1 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	--	--	400.361,04	400.361,04
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	--	--	196.810,15	196.810,15
Επενδύσεις σε ακίνητα	--	--	1.464.568,98	1.464.568,98
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	--	--	141.872,85	141.872,85
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	--	--	5.386.912,42	5.386.912,42
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	4.787.086,14	26.866,73	--	4.813.952,87
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.524.861,70	--	--	1.524.861,70
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή θέση	6.995.310,00	--	--	6.995.310,00
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	18.626,30	--	--	18.626,30
Λοιπές απαιτήσεις	8.316.557,23	--	296.059,61	8.612.616,84
Ταμείο και διαθέσιμα	2.656.021,83	--	--	2.656.021,83
Ταμειακά διαθέσιμα πελατών	8.342.920,38	--	--	8.342.920,38
Σύνολο Ενεργητικού	32.641.383,58	26.866,73	7.886.585,05	40.554.835,36
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	--	--	545.164,01	545.164,01
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	4.094.920,09	--	--	4.094.920,09
Ωριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	8.342.920,38	--	--	8.342.920,38
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	4.569,60	--	--	4.569,60
Λοιπές υποχρεώσεις	2.237.854,85	--	--	2.237.854,85
Σύνολο Υποχρεώσεων	14.680.264,92	--	545.164,01	15.225.428,93
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	--	--	25.329.406,43	25.329.406,43
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	14.680.264,92	--	25.874.570,44	40.554.835,36
Άνοιγμα ρευστότητας	17.961.118,66	26.866,73	(17.987.985,39)	--

- Λειτουργικός Κίνδυνος**

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιών, οι οποίες προκαλούνται από την ανεπάρκεια ή την αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, πληροφοριακών συστημάτων, τον ανθρώπινο παράγοντα (εκουσίως ή ακουσίως), καθώς και την επέλευση εξωτερικών γεγονότων.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την ανάγκη προσδιορισμού, εκτίμησης, παρακολούθησης και μείωσης του λειτουργικού κινδύνου που εμπεριέχεται στις λειτουργίες και τις δραστηριότητές της, καθώς επίσης



και την ανάγκη διακράτησης επαρκών κεφαλαίων, προκειμένου να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει τον εν λόγω τύπο κινδύνου.

Η Εταιρεία εφαρμόζει συγκεκριμένες πολιτικές και διαδικασίες για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Η αξιολόγηση του λειτουργικού κινδύνου και η διαδικασία εντοπισμού γεγονότων λειτουργικού κινδύνου παρέχουν τη δυνατότητα στην Εταιρεία να διαχειρίζεται τον κίνδυνο προληπτικά και με αποτελεσματικό τρόπο.

Σχετικά με το λειτουργικό κίνδυνο και τα σχέδια αντιμετώπισης επειγουσών αναγκών, η Εταιρεία σε συνεργασία με την Alpha Bank, έχει αναπτύξει και υιοθετήσει Σχέδιο Επιχειρησιακής Ανάκαμψης, όπου περιγράφονται λεπτομερώς το αναγκαίο ανθρώπινο δυναμικό, ο εξοπλισμός, τα πληροφοριακά στοιχεία (δεδομένα), καθώς επίσης και οι ενέργειες που απαιτούνται σε περίπτωση διακοπής των εργασιών - κρίσιμων συστημάτων.

Στο πλαίσιο της εφαρμογής του ενιαίου πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου του Ομίλου, η Εταιρεία ευθυγραμμίζεται με την υλοποίηση προληπτικών μεθόδων αναγνώρισης και αξιολόγησης κινδύνου αλλά και τον εμπλουτισμό της διαδικασίας συλλογής και ανάλυσης γεγονότων λειτουργικού κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα, η μέθοδος αυτό-αξιολόγησης λειτουργικού κινδύνου (RCSA) εφαρμόζεται σε ετήσια βάση. Σημειώνεται ότι η μέθοδος αυτή προβλέπει την αναγνώριση και αξιολόγηση των ενδεχόμενων λειτουργικών κινδύνων μετά την εφαρμογή ελέγχων (υπολειπόμενοι κίνδυνοι). Στη συνέχεια οι αρμόδιες Μονάδες προβαίνουν στην ανάληψη δράσεων για την αντιστάθμιση των πιθανών αρνητικών αποτελεσμάτων. Τα γεγονότα λειτουργικού κινδύνου, τα αποτελέσματα της αυτό-αξιολόγησης, καθώς και άλλα τρέχοντα ζητήματα λειτουργικού κινδύνου, παρακολουθούνται συστηματικά από την Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου της Εταιρείας, καθώς και από αρμόδιες Επιτροπές Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου, οι οποίες έχουν αυξημένες αρμοδιότητες, τόσο στην επισκόπηση των σχετικών πληροφοριών όσο και στη λήψη μέτρων περιορισμού του Λειτουργικού Κινδύνου.

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις πολιτικές και διαδικασίες, οι οποίες ισχύουν για τον Όμιλο Alpha Bank και προβλέπονται στο Πλαίσιο Ασφαλείας Πληροφοριών του Ομίλου.

- **Επιτοκιακός κίνδυνος**

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων και συνεπώς δεν επηρεάζεται σε μεγάλο βαθμό από την μεταβολή των επιτοκίων.

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο κύριος όγκος των συναλλαγών της Εταιρείας γίνεται σε Ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών αναμένεται ότι δεν θα επηρεάσει σημαντικά την χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας.



31.12.2019

	USD	GBP	CHF	ΛΟΙΠΑ Ξ.Ν	ΕΥΡΩ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα	89.250,08	0,03	--	339,11	8.780.103,91
Ταμειακά διαθέσιμα πελατών	594.064,70	33.860,49	7.026,73	77,98	10.845.344,79
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	301.638,98	8.046,18	--	59.166,39	22.759.073,31
Σύνολο Ενεργητικού	984.953,76	41.906,70	7.026,73	59.583,48	42.384.522,01
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Καθαρή Θέση	--	--	--	--	24.670.778,44
Λοιπές υποχρεώσεις	4.450,77	1.084,98	--	--	1.305.660,65
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.265.038,15	88.191,38	92,13	1.368,78	16.141.327,40
Σύνολο Παθητικού	1.269.488,92	89.276,36	92,13	1.368,78	42.117.766,49

31.12.2018

	USD	GBP	CHF	ΛΟΙΠΑ Ξ.Ν	ΕΥΡΩ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα	86.908,96	0,10	0,01	345,35	2.568.767,41
Ταμειακά διαθέσιμα πελατών	421.294,08	24.397,51	1.386,55	1.801,95	7.894.040,29
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	575.525,80	12.321,74	--	34.740,71	28.933.304,90
Σύνολο Ενεργητικού	1.083.728,84	36.719,35	1.386,56	36.888,01	39.396.112,60
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Καθαρή Θέση	--	--	--	--	25.329.406,43
Λοιπές υποχρεώσεις	7.359,83	1.569,27	--	--	2.228.925,75
Λοιπά στοιχεία παθητικού	910.655,43	25.535,63	45.430,34	14.537,25	11.991.415,43
Σύνολο Παθητικού	918.015,26	27.104,90	45.430,34	14.537,25	39.549.747,61

Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας διαβαθμίσεως των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας. Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων γίνεται με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων (επίπεδο 1). Οι θέσεις της Εταιρείας σε εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών αντισταθμίζονται αποτελεσματικά με παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Στοιχεία με 31.12.2019

	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (TRD): Μετοχές	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου Ανοικτές πώλησης (TRD): Μετοχές	Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου (ΕΓΕΔ)	Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα Παθητικού
Επίπεδο 1	129,00	103.532,79	-	-	390,00
Σύνολο	129,00	103.532,79	-	-	390,00



Στοιχεία με 31.12.2018

Επίπεδο 1	18.626,30	1.524.861,70	911.271,32	6.995.310,00	4.569,60
Σύνολο	18.626,30	1.524.861,70	911.271,32	6.995.310,00	4.569,60

30. Κεφαλαιακή επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία σε τριμηνιαία βάση.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας υπολογίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα από τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013, το ν. 4261/2014 καθώς και τον εκτελεστικό κανονισμό 680/28.6.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας αντανακλά το ποσοστό καλύψεως του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού από τα Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια. Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, τον κίνδυνο αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου και τον λειτουργικό κίνδυνο. Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας κυμαίνεται σε επίπεδα πολύ υψηλότερα του ελάχιστου εποπτικού ποσοστού 8% και υπολογίζεται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. Ευρώ)

Κεφαλαιακή επάρκεια**Βασικά Ίδια Κεφάλαια**

	31.12.2019	31.12.2018
- Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	10.200,00	10.200,00
- Αποθεματικά και Διαφορές Αναπροσαρμογής	21.031,27	21.124,05
- Αποτελέσματα εις νέο	(6.560,49)	(5.994,64)
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	24.670,78	25.329,41

Μείον: Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	(512,51)	(400,36)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	(67,56)	(141,87)
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	24.090,71	24.787,18

Σταθμισμένο ποσό ανοίγματος έναντι πιστωτικού κινδύνου (συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου διακανονισμού)	15.851,77	10.855,06
---	-----------	-----------

Σταθμισμένο ποσό ανοίγματος έναντι κινδύνου αγοράς (κίνδυνος θέσης και συναλλαγματικός)	704,41	1.713,28
---	--------	----------

Σταθμισμένο ποσό ανοίγματος έναντι λειτουργικού κινδύνου	12.198,96	13.022,99
--	-----------	-----------

Συνολικό σταθμισμένο ποσό	28.755,14	25.591,33
---------------------------	-----------	-----------

Εποπτικά ίδια κεφάλαια	24.090,71	24.787,18
-------------------------------	------------------	------------------

Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	83,78%	96,86%
--------------------------------------	---------------	---------------

Η κεφαλαιακή επάρκεια της 31.12.2018 έχει αναμορφωθεί για να καταστεί συγκρίσιμη λόγω της αλλαγής κατηγοριοποίησης του Ε.Γ.Ε.Δ ως επενδυτικού σκοπού.

**31. Αμοιβές εκλεγμένων ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών**

Κατά τη χρήση 2019, οι συνολικές αμοιβές του νόμιμου ελεγκτή της Εταιρείας «DELOITTE Α.Ε ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» αναλύονται ως εξής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 2 και 32 του άρθρου 29 του Ν. 4308/2014:

	31.12.2019	31.12.2018
Υποχρεωτικός έλεγχος οικονομικών καταστάσεων	25.877,40	25.574,00
Αμοιβές σχετικές με άλλες υπηρεσίες ελεγκτικής φύσεως	24.888,00	27.174,00
Αμοιβές σχετικές με φορολογικά πιστοποιητικά	14.494,20	14.000,00
	65.259,60	66.748,00

32. Αναμόρφωση κονδυλίων της κατάστασης αποτελ/των και ταμειακών ροών χρήσης 2018

Ορισμένα ποσά της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης και ταμειακών ροών της χρήσης 2018 αναμορφώθηκαν για να καταστούν συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της χρήσης 2019.

Κατάσταση αποτελεσμάτων

(ποσά σε ευρώ)

	31.12.2018 (Δημοσιευμένα)	31.12.2018 (Αναμορφωμένα)	Επίπτωση
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	6.508.037,90	6.418.608,88	(89.429,02)
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(1.598.872,24)	(1.509.443,22)	89.429,02
Αποτελέσματα χρημ/κων πράξεων	121.366,60	(18.285,64)	(139.652,24)
Έσοδα από τόκους	-	295.380,65	295.380,65
Έξοδα από τόκους	-	(155.728,41)	(155.728,41)

Η αναμόρφωση σχετίζεται με την μεταφορά επιστροφής προμηθειών που συμπεριλαμβάνονταν στα έξοδα από αμοιβές και προμήθειες και μεταφέρθηκαν στα έσοδα από αμοιβές και προμήθειες, για λόγους συγκρισιμότητας με τα αντίστοιχα κονδύλια της χρήσης 2019. Αντίστοιχα από τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων διαχωρίστηκαν από τα έσοδα και έξοδα από τόκους για να καταστούν συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της χρήσης 2019.

Κατάσταση ταμειακών ροών

(ποσά σε ευρώ)

	31.12.2018 (Δημοσιευμένα)	31.12.2018 (Αναμορφωμένα)	Επίπτωση
Έσοδα από μερίσματα	-	(15.337,35)	(15.337,35)
Πωλήσεις / (αγορές) χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	(2.759.840,29)	(814.292,94)	1.945.547,35
Πωλήσεις / (αγορές) χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-	(1.930.210,00)	(1.930.210,00)

Η αναμόρφωση σχετίζεται με την μεταφορά από πωλήσεις/(αγορές) χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου σε πωλήσεις/(αγορές) χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και έσοδα από μερίσματα για να καταστούν τα κονδύλια συγκρίσιμα με την χρήση 2019.

**33. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού**

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Αθήναι, 27 Φεβρουαρίου 2020

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος και Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Ιωάννης Μ. Εμίρης
Α.Δ.Τ. Σ 657259

Πάρις Μ. Βασιλειάδης
Α.Δ.Τ. Χ 080642

Γεώργιος Β. Μάρκου
Α.Δ.Τ. ΑΕ 099220
Αρ. άδ. Ο.Ε.Ε. Α΄ Τάξης 100667