Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2021.08.17 14:29:59 EEST
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ
Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: Δ/νση Εταιρειών (Γενική Γραμματεία Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή)
Τηλέφωνο: 210-3893525
E-mail:

Αθήνα,17/08/2021
Αριθ. Πρωτ.:2421063

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **ΑΛΦΑ FINANCE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**, το διακριτικό τίτλο **ALPHA FINANCE A.E.Π.E.Y.** και αριθμό ΓΕΜΗ **1176701000**.

Την **17/08/2021** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με **Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης ,** τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2602932 οι εγκεκριμένες από την 04/08/2021 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2020 έως 31/12/2020.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2602933 η από 04/08/2021 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2021 έως 31/12/2021:

- Η ελεγκτική εταιρεία «**DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ**», Α.Φ.Μ. 094394788-Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ, Αρ. ΓΕΜΗ 1223601000, και (Δ/νση : ΦΡΑΓΚΟΚΚΛΗΣΙΑΣ 3Α ΤΚ , ΜΑΡΟΥΣΙ), με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 120.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελει προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 102 του ν.4635/2019 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

ALPHA FINANCE

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31ΗΣ ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

ΑΘΗΝΑΙ
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2021

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σελίδα

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας "ΑΛΦΑ FINANCE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" της χρήσης 31.12.2020 1
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 10
Οικονομικές Καταστάσεις της 31ηςΔεκεμβρίου 2020 13
Κατάσταση αποτελεσμάτων 13
Κατάσταση συνολικού αποτελέσματος 14
Ισολογισμός 15
Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσεως 16
Κατάσταση ταμειακών ροών 17
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 18
Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία 18
1. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές 19
1.1 Βάση καταρτίσεως των οικονομικών καταστάσεων 19
1.1 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern) 19
1.1.2 Υιοθέτηση νέων και τροποποιημένων προτύπων 21
1.2 Κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων 28
1.3 Εκτιμήσεις, κριτήρια λήψεως αποφάσεων και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας 28
1.4 Πληροφόρηση κατά τομέα 29
1.5 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα 29
1.6 Ταμείο και διαθέσιμα 29
1.7 Ενσώματα πάγια στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα) 29
1.8 Επενδύσεις σε ακίνητα 30
1.9 Άυλα περιουσιακά στοιχεία 30
1.10 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών μέσων 30
1.11 Φόρος εισοδήματος 31
1.12 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις 31
1.13 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους 32
1.14 Χορήγηση δικαιωμάτων προαιρέσεως, επί μετοχών της Alpha Bank, στο προσωπικό 33
1.15 Έσοδα 33
1.16 Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων 34
1.17 Ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών 40
1.18 Προσδιορισμός Εύλογης Αξίας 40
1.19 Μισθώσεις 41
1.20 Ορισμός συνδεδεμένων μερών 44
1.21 Συγκριτικά στοιχεία 44
2. Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες 45
3. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού 45
4. Γενικά Διοικητικά έξοδα 47

5. Αποσβέσεις 48
6. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και Έσοδα/(Έξοδα) από τόκους 48
7. (Ζημίες)/Αναστροφή απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου 48
8. Φόρος εισοδήματος 49
9. Καθαρά κέρδη / (ζημία) ανά μετοχή 51
10. Άυλα περιουσιακά στοιχεία 51
11. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα) 52
12. Επενδύσεις σε ακίνητα 53
13. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις 53
14. Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο 54
15. Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου 54
16. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις) 55
17. Λοιπές απαιτήσεις 55
18. Ταμείο και διαθέσιμα 56
19. Καθαρή θέση 56
20. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους 57
21. Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο - Ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών 59
22. Λοιπές υποχρεώσεις 59
23. Υποχρεώσεις από μισθώσεις 59
24. Εγκεκριμένα δανειακά όρια 60
Πρόσθετες πληροφορίες 61
25. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών 61
26. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις 63
27. Γνωστοποιήσεις του Ν. 4261/2014 63
28. Γνωστοποιήσεις κινδύνου 63
29. Κεφαλαιακή επάρκεια 75
30. Αμοιβές εκλεγμένων ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών 76
31. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού 77

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας "ΑΛΦΑ FINANCE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" της χρήσης 31.12.2020

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Η πανδημία αποτέλεσε τον κύριο καταλύτη για την χρονιά που ολοκληρώθηκε, καθώς η οικονομική δραστηριότητα παγκοσμίως επηρεάσθηκε αρνητικά, με τις εξελίξεις για τη δυνατότητα αποτελεσματικού εμβολίου περί τα τέλη του έτους, να οδηγούν σε μια καλύτερη εικόνα, τουλάχιστον χρηματιστηριακά. Η ελληνική οικονομία, ωστόσο, εκτιμάται ότι θα παρουσιάσει συρρίκνωση κατά 10% το 2020 και ανάπτυξη 4,2% το 2021 σύμφωνα με την πρόσφατη έκθεση της ΤτΕ, καθώς η επιδημιολογική κρίση αναμένεται να επηρεάσει αρνητικά το ΑΕΠ, ενώ εκτιμάται ότι θα υποβοηθηθεί από τα μέτρα οικονομικής στήριξης που έχει εφαρμόσει (€32 δις.) ή θα εφαρμόσει (€7,5 δις.) η Κυβέρνηση και από τα Ευρωπαϊκά προγράμματα στήριξης ύψους €32 δις. (εκ των οποίων €19,3 δις. από επιχορηγήσεις και €12,7 δις. υπό τη μορφή δανείων), με την εκταμίευση των πρώτων πόρων από τα τελευταία να υπολογίζεται περί τα τέλη του 2021.

Η εξάπλωση του covid-19 επηρέασε καταλυτικά τις παγκόσμιες αγορές και την εγχώρια χρηματιστηριακή αγορά το 2020, καθώς η μέση συναλλακτική δραστηριότητα υποχώρησε στα επίπεδα των €61,7 εκατ. μετά τα τέλη Φεβρουαρίου ενώ είχε καταγραφεί σημαντική δυναμική με μέσο ημερήσιο τζίρο στα €81,7 εκατ. από τις αρχές του 2020 και μέχρι τα τέλη Φεβρουαρίου. Οι κυριότεροι παράγοντες όπου θα διαμορφώσουν τις εξελίξεις στην εγχώρια αγορά για το τρέχον έτος καθιστούν τα πακέτα διάσωσης με τα νέα προγράμματα πράσινης ανάπτυξης μοχλό ανάπτυξης της οικονομικής δραστηριότητος, με την αγορά να αναμένεται να προεξοφλήσει μια ανάκαμψη στα εταιρικά κέρδη για το 2021. Σε αυτό το πλαίσιο, νέα κίνητρα προσέλκυσης εταιριών στο ΧΑ, πιθανών φορολογικών κινήτρων για επενδύσεις σε μετοχικές αξίες, η ενεργοποίηση των private equity και venture capitals στην αγορά και η επιτάχυνση της χρηματοδότησης της Ελληνικής οικονομίας από τον τραπεζικό κλάδο με παράλληλη επίτευξη του στόχου μείωσης των μη εξυπηρετούμενων δανείων, είναι δυνατό να συμβάλλει στην αναβάθμιση του ΧΑ και στη βελτίωση των αποδόσεων. Στα ρίσκα συμπεριλαμβάνονται οι πιθανές καθυστερήσεις όσον αφορά στην ταχύτητα εμβολιασμού που ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την οικονομική δραστηριότητα συμπεριλαμβανομένων των τουριστικών κρατήσεων, ενώ υψηλότερα του αναμενομένου νέα μη εξυπηρετούμενα δάνεια είναι πιθανόν να καθυστερήσουν την εξυγίανση του τραπεζικού συστήματος.

Απολογιστικά, η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά παρουσίασε απόδοση χαμηλότερη σε σχέση με αυτή των βασικών χρηματιστηριακών δεικτών το 2020: Ελλάδα (ΓΔ) -11,75%, έναντι Γερμανίας (DAX 30) +3,55%, Αγγλίας (FTSE 100) -14,34%, Γαλλίας (CAC 40) -7,14% και Η.Π.Α. (S&P 500) +16,26%, με όλες τις μεταβολές να αναφέρονται σε τοπικό νόμισμα.

Ο Γενικός Δείκτης κατέγραψε υψηλό έτους στις 24 Ιανουαρίου 2020 (949,20 μονάδες) και χαμηλό έτους στις 17 Μαρτίου 2020 (469,55 μονάδες).
Σύμφωνα με στοιχεία του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Monthly Statistical Bulletin, Axia Numbers for December 2020), στο τέλος Δεκεμβρίου 2020, οι εγχώριοι επενδυτές κατείχαν το 37,6% της συνολικής

κεφαλαιοποίησης (έναντι 33,6% στο τέλος Δεκεμβρίου του 2019) και οι ξένοι επενδυτές το 62,4% της συνολικής κεφαλαιοποίησης (έναντι 66,4% στο τέλος Δεκεμβρίου του 2019). Η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς για το 2020 (με στοιχεία 31 Δεκεμβρίου 2020) διαμορφώθηκε στα Ευρώ 45 δις έναντι των Ευρώ 50,3 δις για το 2019 (με στοιχεία 31 Δεκεμβρίου 2019). Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών για το 2020 διαμορφώθηκε στα Ευρώ 65,0 εκατ. έναντι των Ευρώ 67,4 εκατ. για το 2019.

Οι δέκα μεγαλύτερες χρηματιστηριακές εταιρίες πραγματοποίησαν το 84,35% της συνολικής αξίας συναλλαγών για το 2020, έναντι 81,5% για το 2019, επιβεβαιώνοντας την τάση συγκέντρωσης των τελευταίων ετών.

Προσωπικό

Στις 31 Δεκεμβρίου 2020 το ανθρώπινο δυναμικό της «ΑΛΦΑ FINANCE ΑΕΠΕΥ» (εφεξής η «Εταιρεία») ανερχόταν σε 67 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, συνεχίσθηκε η συνεργασία με τη Διεύθυνση Εκπαίδευσης και Ανάπτυξης της ALPHA BANK, σε θέματα επαγγελματικών πιστοποιήσεων και λοιπών εκπαιδευτικών προγραμμάτων. Η Εταιρεία εφαρμόζει υπεύθυνες εργασιακές πολιτικές και πρακτικές όσον αφορά τους εργαζομένους της, σύμφωνα με τις πολιτικές του Ομίλου ALPHA BANK, για την καταπολέμηση κοινωνικών και εργασιακών θεμάτων, 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

Η εμφάνιση του κορωνοϊού κατά το πρώτο τρίμηνο του 2020, η οποία σύντομα έλαβε τα χαρακτηριστικά πανδημίας, έρχεται να προσθέσει έναν σημαντικό παράγοντα αβεβαιότητας σε ό,τι αφορά την εξέλιξη των μακροοικονομικών μεγεθών. Η Εταιρεία συνεχίζει απρόσκοπτα την δραστηριότητά της, καθώς η Διοίκηση έλαβε και συνεχίζει να λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για τον περιορισμό της έκτασης των οικονομικών συνεπειών από την πανδημία COVID–19. Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία δεν προέβη σε χρήση

των ευεργετικών μέτρων που λήφθηκαν από την Ελληνική Κυβέρνηση, καθώς δεν αντιμετώπισε σημαντική επίπτωση στην δραστηριότητα της και προσάρμοσε τον τρόπο λειτουργίας της στις συνθήκες που διαμορφωθήκαν. Επιπρόσθετα η Εταιρεία για την χρήση που έληξε την 31.12.2020 πραγματοποίησε κέρδη, διαθέτει μια ισχυρή χρηματοοικονομική θέση χωρίς εξωτερικό δανεισμό και έχει επαρκή ρευστότητα ώστε να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της.

Για το 2021, βασική στρατηγική επιλογή της Εταιρείας αποτελεί η οργανική και κερδοφόρος ανάπτυξη των εργασιών της. Η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι το 2021, εφόσον δεν υπάρξουν εξωγενείς συνθήκες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την ελληνική οικονομία και με δεδομένο οτι για το 2021 προβλέπεται ο περιορισμός της πανδημίας και η σταδιακή άρση των όποιων περιοριστικών μέτρων, 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	872.448,47
Τσιμισκή 43 – Θεσσαλονίκη	322,16	510.596,00
		1.383.044,47

Οικονομική θέση και εξέλιξη εργασιών της Εταιρείας

Τα έσοδα από αμοιβές και προμήθειες της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 33,56 % και διαμορφώθηκαν στη χρήση 2020 σε Ευρώ 9,91 εκατ., έναντι Ευρώ 7,42 εκατ. στην προηγουμένη χρήση λόγω της αύξησης των προμηθειών σε χρηματιστηριακές συναλλαγές, κυρίως σε ξένες αγορές, όσο και στην αύξηση των προμηθειών από λοιπές επενδυτικές δραστηριότητες. Τα έξοδα από αμοιβές και προμήθειες αυξήθηκαν κατά 16,04% και διαμορφώθηκαν στη χρήση 2020 σε Ευρώ 2,17 εκατ., έναντι Ευρώ 1,87 εκατ. στην προηγουμένη χρήση ακολουθώντας την αύξηση των προμηθειών από χρηματιστηριακές συναλλαγές.

Τα αποτελέσματα πριν από το φόρο εισοδήματος ανήλθαν σε κέρδη ποσού Ευρώ 1,82 εκατ., έναντι ζημία Ευρώ 0,47 εκατ. στην προηγουμένη χρήση. Η μεταβολή οφείλεται στο γεγονός ότι το 2020 οι καθαρές προμήθειες για την Εταιρεία ήταν αυξημένες κατά Ευρώ 2,19 εκατ., λόγω του αυξημένου όγκου συναλλαγών του Χ.Α., έναντι του 2019 καθώς και λόγω των αυξημένων προμηθειών εκδόσεων ομολογιακών δανείων που πραγματοποιήθηκαν εντός του 2020.

Το σύνολο εξόδων παρουσίασε μείωση περίπου 4,21% και διαμορφώθηκε στο ποσό των Ευρώ 5,63 εκατ. λόγω του περιορισμού των λειτουργικών εξόδων της Εταιρείας.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων την 31η Δεκεμβρίου 2020 διαμορφώθηκε στο ποσό των Ευρώ 26,47 εκατ., έναντι Ευρώ 24,67 εκατ. στην προηγούμενη χρήση, κυρίως λόγω των κερδών της χρήσης.

Το ενεργητικό ανήλθε σε Ευρώ 51,29 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση 17,96% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρεία υπολογίζει κεφαλαιακή επάρκεια για τους κινδύνους που αναλαμβάνει σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και υπολογίζει σε τριμηνιαία βάση δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, ο οποίος το 2020 κυμάνθηκε μεταξύ 83,00% (μέγιστη τιμή) και 78,00% (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 λοιπές απαιτήσεις που περιλαμβάνουν και την συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο και στο κεφάλαιο εκκαθάρισης. 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).

Σημειώνεται ότι οι απαιτήσεις της Εταιρείας για σκοπούς υπολογισμού κεφαλαιακής επάρκειας 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 περιορισμένος.

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 που μπορεί να χρησιμοποιήσει για άντληση ρευστότητας καθώς και εταιρικών καρτών Ευρώ 5,10 εκατ. από την Alpha Bank. Κατά συνέπεια θεωρούμε ότι ο κίνδυνος ρευστότητας για την εταιρεία είναι περιορισμένος.

Κίνδυνος ταμειακών ροών (Επιτοκιακός κίνδυνος)

Η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΠ 16 υποχρεώσεις από μισθώσεις. 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. Παρότι συνδέεται άμεσα με κυμαινόμενο επιτόκιο, ο επιτοκιακός κίνδυνος κρίνεται σχετικά περιορισμένος καθώς η Εταιρεία εκτός της αναγνώρισης των υποχρεώσεων από μισθώσεις δεν έχει δανεισμό και συνεπώς δεν αναλαμβάνει κινδύνους από την έκθεση σε μεταβολές επιτοκίων. 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 Διαχειρίσεως Κινδύνου της Εταιρείας, καθώς και από αρμόδιες Επιτροπές Διαχειρίσεως 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:

	31.12.2020		**31.12.2019**	
Κυκλοφορούν ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	43,01 / 51,29	=83,86%	34,92 / 43,48	=80,31%
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	8,28 / 51,29	=16,14%	8,56 / 44,48	=19,69%

2. Δείκτης που δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας:

Σύνολο Καθαρής Θέσεως / Σύνολο υποχρεώσεων	26,47 / 24,82	=106,65%	24,67 / 18,81	=131,15%

3. Δείκτες που δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας:

Σύνολο υποχρεώσεων / Σύνολο Καθαρής θέσεως και Υποχρεώσεων	24,82 / 51,29	=48,39%	18,81 / 43,48	=43,26%
Καθαρή Θέση / Σύνολο Καθαρής θέσεως και Υποχρεώσεων	26,47 / 51,29	=51,61%	24,67 / 43,48	=56,74%

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

Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	43,01 / 23,33	=184,35%	34,92 / 17,26	=202,32%

Αριθμοδείκτες απόδοσης και αποδοτικότητας (σε Εκατ. ευρώ)

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

	31.12.2020		**31.12.2019**	
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως κέρδη /(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	1,82	=18,37%	(0,47)	=(6,33%)
Σύνολο εσόδων από αμοιβές και προμήθειες	9,91		7,42	

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

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως κέρδη / (ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	1,82	=6,88%	(0,47)	=(1,91%)
Σύνολο Καθαρής θέσεως	26,47		24,67	

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

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως κέρδη / (ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	1,82	=3,55%	(0,47)	=(1,08%)
Σύνολο ενεργητικού	51,29		43,48	

Λοιπές πληροφορίες

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές, δεν διαθέτει υποκαταστήματα και δεν δραστηριοποιείται στο τομέα της έρευνας. Επιπλέον κατά την χρήση που έληξε δεν κατέχει αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου ενώ τα αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου κατέχονται κυρίως στα πλαίσια της ειδικής διαπραγμάτευσης.
Η Εταιρεία δεν προτίθεται σε διανομή μερίσματος για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 λόγω σωρευμένων ζημιών προηγούμενων χρήσεων.

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 2020 της Εταιρείας.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2021

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Ιωάννης Μ. Εμίρης	Πάρις Μ. Βασιλειάδης

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών
Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Αθήνα, Ελλάδα

Τηλ.: +30 210 6781 100
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «ΑΛΦΑ FINANCE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη
Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας «Άλφα Finance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2020, 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 «Άλφα Finance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης
Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των 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 δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της 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 31.12.2020.

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

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2021

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ελένη Χριστίνα Κρανιώτη
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 54871
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.
Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTL, a UK private company limited by guarantee.
DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2020

Κατάσταση αποτελεσμάτων

		Από 1η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2020	**31.12.2019**
(ποσά σε Ευρώ)	**Σημείωση**		
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	**2**	9.909.686,31	7.423.845,02
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	**2**	(2.171.403,69)	(1.873.294,25)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		**7.738.282,62**	**5.550.550,77**
Έσοδα από τόκους	**6**	93.790,39	131.262,96
Έξοδα από τόκους	**6**	(179.986,72)	(174.399,15)
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από τόκους		**(86.196,33)**	**(43.136,19)**
Έσοδα από μερίσματα		17.454,50	35.079,49
Λοιπά έσοδα		81.113,81	69.730,06
Σύνολο καθαρών εσόδων		**7.750.654,60**	**5.612.224,13**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	**3**	(3.165.950,72)	(3.071.342,03)
Γενικά Διοικητικά έξοδα	**4**	(1.917.119,46)	(2.341.628,67)
Αποσβέσεις	**5**	(468.986,74)	(439.437,40)
Λοιπά έξοδα		(82.110,21)	(29.495,47)
Σύνολο Εξόδων		**(5.634.167,13**)	**(5.881.903,57**)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	**6**	(81.472,12)	(73.380,89)
(Ζημίες)/Αναστροφή απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	**7**	(220.000,00)	(121.958,59)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος		**1.815.015,35**	**(465.018,92)**
Φόρος εισοδήματος	**8**	(5.637,70)	(100.831,29)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος		**1.809.377,65**	**(565.850,21)**
Καθαρά κέρδη/(ζημία) ανά μετοχή (βασικά και προσαρμοσμένα σε Ευρώ)	**9**	**9,05**	**(2,83)**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 18-77) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση συνολικού αποτελέσματος

(ποσά σε Ευρώ)		Από 1η Ιανουαρίου έως	
	Σημείωση	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Καθαρά Κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος		**1.809.377,65**	**(565.850,21)**
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)
Φόρος Εισοδήματος	**8**	--	2.865,08
		--	**(7.367,34)**
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	**20**	(42.249,80)	(109.062,88)
Φόρος Εισοδήματος	**8**	10.139,95	23.652,44
		(32.109,85)	**(85.410,44)**
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση		**(32.109,85)**	**(92.777,78)**
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος		**1.777.267,80**	**(658.627,99)**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 18-77) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός

(ποσά σε Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**Σημείωση**	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	**10**	544.206,28	512.514,46
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	**11**	1.008.977,79	1.143.395,14
Επενδύσεις σε ακίνητα	**12**	1.383.044,47	1.423.806,73
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**8**	72.061,33	67.559,08
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	**13**	5.267.733,60	5.411.734,06
		8.276.023,47	**8.559.009,47**
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	**14**	5.653.588,11	5.023.765,22
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	**15**	595.826,88	103.532,79
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	**16**	109,00	129,00
Λοιπές απαιτήσεις	**17**	12.355.557,67	9.441.488,38
Ταμείο και διαθέσιμα	**18**	8.509.036,33	8.869.693,13
Ταμειακά διαθέσιμα πελατών	**18**	15.899.054,13	11.480.374,69
		43.013.172,12	**34.918.983,21**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**51.289.195,59**	**43.477.992,68**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό κεφάλαιο	**19**	10.200.000,00	10.200.000,00
Αποθεματικά	**19**	3.318.098,00	3.300.000,00
Αποτελέσματα εις νέον	**19**	12.948.046,24	11.170.778,44
Σύνολο καθαρής θέσεως		**26.466.144,24**	**24.670.778,44**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	**20**	668.448,87	650.253,36
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	**23**	826.996,06	897.491,42
		1.495.444,93	**1.547.744,78**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	**21**	5.638.329,04	4.467.508,37
Ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	**21**	15.899.054,13	11.480.374,69
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	**16**	39.675,10	390,00
Λοιπές υποχρεώσεις	**22**	1.750.548,15	1.311.196,40
		23.327.606,42	**17.259.469,46**
Σύνολο Υποχρεώσεων		**24.823.051,35**	**18.807.214,24**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**51.289.195,59**	**43.477.992,68**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 18-77) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσεως

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποθεματικό εύλογης αξίας	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
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**
Υπόλοιπο 1.1.2020		**10.200.000,00**	**3.300.000,00**	**--**	**11.170.778,44**	**24.670.778,44**
Αποτέλεσμα περιόδου, μετά το φόρο εισοδήματος		--	--	--	1.809.377,65	1.809.377,65
Λοιπά αποτελέσματα, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση		--	--	--	(32.109,85)	(32.109,85)
Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου μετά το φόρο εισοδήματος		**--**	**--**	**--**	**1.777.267,80**	**1.777.267,80**
Συναλλαγές με μετόχους της Εταιρείας						
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	**19**	**--**	18.098,00	**--**	--	**18.098,00**
Σύνολο συναλλαγών με μετόχους		**--**	**18.098,00**		**--**	**18.098,00**
Υπόλοιπο 31.12.2020		**10.200.000,00**	**3.318.098,00**	**--**	**12.948.046,24**	**26.466.144,24**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 18-77) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

(ποσά σε Ευρώ)	Σημείωση	Από 1η Ιανουαρίου έως 31.12.2020	31.12.2019
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		1.815.015,35	(465.018,92)
Πλέον / μείον προσαρμογές του κέρδους για:			
Αποσβέσεις	**5**	468.986,74	439.437,40
Ζημίες/(Αναστροφή) απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	**7**	220.000,00	121.958,59
Κόστος καθορισμένων παροχών προσωπικού	**20**	105.012,33	30.531,14
(Κέρδη)/ζημίες αποτίμησης μετοχών	**6**	(77.174,58)	(60.751,57)
(Πιστωτικοί) – Χρεωστικοί τόκοι	**6**	86.196,33	43.136,19
Έσοδα από μερίσματα		(17.454,50)	(35.079,49)
		2.600.581,67	74.213,34
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης:			
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		(3.604.762,28)	(1.192.741,09)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων		1.201.446,34	200.570,92
Πωλήσεις / (αγορές) χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου		(106.799,53)	585.126,86
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα		(154.916,62)	(146.607,52)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		**(64.450,42)**	**(479.437,49)**
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	**10-11**	(256.360,62)	(318.151,96)
Πωλήσεις / (αγορές) χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου		--	7.000.000,00
Μερίσματα εισπραχθέντα		17.454,50	35.079,49
Τόκοι εισπραχθέντες		97.443,06	123.617,51
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		**(141.463,06)**	**6.840.545,04**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές κεφαλαίου μισθώσεων	**23**	(129.673,22)	(119.644,62)
Πληρωμές τόκων μισθώσεων	**23**	(25.070,10)	(27.791,63)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		**(154.743,32)**	**(147.436,25)**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α)+(β)+(γ)		**(360.656,80)**	**6.213.671,30**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενάρξεως χρήσεως		8.869.693,13	2.656.021,83
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως χρήσεως	**18**	**8.509.036,33**	**8.869.693,13**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 18-77) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

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 σήμερα «Άλφα Finance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» και τον διακριτικό τίτλο «Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (εφεξής «Εταιρεία») 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 Συνέλευσης. Σκοπός της Εταιρείας, σύμφωνα με το καταστατικό της και την άδεια λειτουργίας της, είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων επί των χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρονται στην άδεια λειτουργίας της, καθώς και παρεπόμενων υπηρεσιών, ως ακολούθως: α) η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων, όπως ενδεικτικά, η λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών, η εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών, η διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό, η παροχή επενδυτικών συμβουλών, η αναδοχή χρηματοπιστωτικών μέσων ή τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης και η τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης και β) η παροχή παρεπόμενων υπηρεσιών, όπως ενδεικτικά η φύλαξη και διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της θεματοφυλακής και συναφών υπηρεσιών, η παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα και η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση, καθώς και κάθε άλλη επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία, σύμφωνα με το άρθρο 6 του ν.4514/2018 και τα τμήματα Α και Β του Παραρτήματος Ι του νόμου, σε συνδυασμό με την άδεια λειτουργία της.

Τον Δεκέμβριο 2020, πραγματοποιήθηκε η μεταβίβαση του 99,72% και 0,28% των μετοχών της Εταιρείας από την ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και ALPHA ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε. αντίστοιχα, στην Εταιρεία «ALPHA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.», η οποία είναι 100% θυγατρική άμεσα ή έμμεσα της ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. («Alpha Bank») και συμμετέχει πλέον 100% άμεσα στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Alpha Bank με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης καθώς ασκεί έμμεσα έλεγχο στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

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
Νικόλαος Ρ.Χρυσανθόπουλος	Μη εκτελεστικό μέλος
Ιωάννης Θ.Ιωαννίδης	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. Εντός της χρήσεως που έληξε την 31.12.2020 παραιτήθηκε το μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Πάσσας Ισίδωρος ο οποίος αντικαταστάθηκε από τον κ. Ιωαννίδη Ιωάννη μετά από πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου στην συνεδρίαση του στις 4.11.2020.

Εποπτεύουσα αρχή
Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού.

Νομικός Σύμβουλος
Μαρία Βαβανού
Εσωτερικός ελεγκτής
Αλέξανδρος Στεφανίδης

Αριθμός Γενικού Εμπορικού Μητρώου
1176701000
Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών
19420/06/B/89/01
Αριθμός φορολογικού μητρώου
094254165

1. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές

1.1 Βάση καταρτίσεως των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2020 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
- 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.

1.1.1 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)

Η Εταιρεία, για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2020, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern). Για την εφαρμογή της εν λόγω αρχής, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τις τρέχουσες οικονομικές εξελίξεις και προβαίνει σε εκτιμήσεις για τη διαμόρφωση, στο προσεχές μέλλον, του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται. Οι κυριότεροι παράγοντες που αξιολογούνται σε ό,τι αφορά την εφαρμογή της εν λόγω αρχής σχετίζονται κυρίως με το οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και διεθνώς καθώς και με τις επιπτώσεις από την εξάπλωση της πανδημίας του κορωνοϊού (COVID-19), που κηρύχθηκε ως πανδημία από τον Παγκόσμιο Οργανισμό Υγείας (Π.Ο.Υ.).

Η εμφάνιση του κορωνοϊού κατά το πρώτο τρίμηνο του 2020, η οποία σύντομα έλαβε τα χαρακτηριστικά πανδημίας, έρχεται να προσθέσει έναν σημαντικό παράγοντα αβεβαιότητας σε ό,τι αφορά την εξέλιξη των μακροοικονομικών μεγεθών, κυρίως λόγω των περιοριστικών μέτρων αναστολής των εργασιών που

επιβλήθηκαν και του κόστους που συνεπάγεται η στήριξη των κλάδων της οικονομίας και των ιδιωτών που πλήττονται περισσότερο. Οι χρηματοοικονομικές επιπτώσεις εξαρτώνται σε σημαντικό βαθμό από το χρόνο που η κρίση αυτή θα διαρκέσει και διαφοροποιούνται ανά περίπτωση καθώς κάθε τομέας της οικονομίας επηρεάζεται με διαφορετικό τρόπο. Σημειώνεται ότι στις 4.5.2020 ξεκίνησε η σταδιακή άρση των περιορισμών της οικονομικής δραστηριότητας που είχαν υιοθετηθεί λόγω της πανδημίας ενώ από τον Νοέμβριο του 2020 επανήλθαν οι περιορισμοί στην οικονομική δραστηριότητα λόγω διασποράς του COVID-19 στην κοινότητα.

Τον Ιούλιο του 2020, σε συμφωνία κατέληξαν οι ηγέτες των 27 κρατών-μελών στην Σύνοδο Κορυφής της Ε.Ε. για τον νέο επταετή προϋπολογισμό της Ένωσης και το Ταμείο Ανάκαμψης. Μετά το πέρας των διαπραγματεύσεων, οι ηγέτες των 27 κρατών-μελών συμφώνησαν ότι το Ταμείο Ανάκαμψης θα αποτελείται από επιχορηγήσεις ύψους Ευρώ 390 δισ. και δάνεια Ευρώ 360 δισ. ενώ ο προϋπολογισμός (πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο) ανέρχεται σε Ευρώ 1,74 τρισ. για την επόμενη επταετία. Σε ότι αφορά την Ελληνική κυβέρνηση θα λάβει περίπου στα Ευρώ 70 δισ. η εκταμίευση των οποίων θα γίνει όταν υπάρξει συναίνεση από την Ευρωβουλή, κύρωση της συμφωνίας από τις 15 χώρες ώστε να επιτραπεί στην Κομισιόν να προχωρήσει στον μεγάλου ύψους δανεισμό για τη χρηματοδότηση του προγράμματος. Από αυτά τα 32 δισ. θα απορροφηθούν από το Ταμείο Ανάκαμψης, εκ των οποίων τα 19,3 δισ. αφορούν επιχορηγήσεις και τα 12,7 δισ. δάνεια με ευνοϊκούς όρους, ενώ τα υπόλοιπα 38 δισ. ευρώ από το Πολυετές Δημοσιονομικό Πλαίσιο, τα οποία θα δοθούν μέσα από δράσεις του μεσοπρόθεσμου προγράμματος ανάπτυξης (ΕΣΠΑ) και της Κοινής Αγροτικής Πολιτικής για την περίοδο 2021-2027. Για την Ελλάδα οι πόροι που αναλογούν αποτελούν μεγάλη ευκαιρία να επιτευχθούν βιώσιμοι και υψηλοί ρυθμοί ανάπτυξης που θα αναστρέψουν δραστικά την ανεργία και την γενικότερη η δημοσιονομική και οικονομική κρίση.

Η Εταιρεία συνεχίζει απρόσκοπτα την δραστηριότητά της, καθώς η Διοίκηση έλαβε και συνεχίζει να λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για τον περιορισμό της έκτασης των οικονομικών συνεπειών από την πανδημία COVID–19. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία σε συνεργασία με τον Όμιλο Alpha Bank αξιοποιώντας την τεχνολογική υποδομή, δημιούργησε έναν ισχυρό μηχανισμό αντιμετώπισης κρίσεων, ο οποίος εξασφαλίζει τόσο την απρόσκοπτη επιχειρηματική συνέχεια όσο και την ασφάλεια των συστημάτων (συμπεριλαμβανομένων των συστημάτων ασφάλειας του κυβερνοχώρου και προστασίας δεδομένων σε απομακρυσμένο εργασιακό περιβάλλον). Η Ελληνική κυβέρνηση υιοθέτησε μια σειρά από μέτρα ώστε να περιορίσει το πανδημικό αυτό γεγονός όσο και να συμβάλλει με τα μέτρα αυτά, στην στήριξη των πληττόμενων επιχειρήσεων. Αναφορικά με τα εν λόγω μέτρα στήριξης που πάρθηκαν από την Ελληνική κυβέρνηση, επισημαίνεται ότι η Εταιρεία δεν προέβη ουσιαστικά σε χρήση αυτών καθώς δεν αντιμετώπισε σημαντική επίπτωση στην δραστηριότητα της και προσάρμοσε τον τρόπο λειτουργίας της στις συνθήκες που διαμορφωθήκαν. Επιπρόσθετα η Εταιρεία για την χρήση που έληξε την 31.12.2020 πραγματοποίησε κέρδη, διαθέτει μια ισχυρή χρηματοοικονομική θέση χωρίς εξωτερικό δανεισμό και έχει επαρκή ρευστότητα ώστε να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της.

Ειδικότερα, τα αποτελέσματα της Εταιρείας ήταν κερδοφόρα σε σύγκριση με τα αντίστοιχα της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019. Σε αυτό συνέβαλε ιδιαίτερα η αύξηση του μέσου ημερήσιου όγκου συναλλαγών ιδιαίτερα κατά το πρώτο και τέταρτο τρίμηνο του 2020 καθώς επίσης και των προμηθειών από την έκδοση ομολογιακών δανείων που πραγματοποιήθηκαν κατά την διάρκεια της χρήσης.

Σύμφωνα και με την έκθεση του ΟΟΣΑ για τις προοπτικές της παγκόσμιας οικονομίας (OECD Economic Outlook), προβλέπεται για την ελληνική οικονομία σταδιακή ανάκαμψη το 2021. Η ανάκαμψη προβλέπεται να επιταχυνθεί το 2022, καθώς, όπως αναφέρει η έκθεση, ο κορωνοϊός θα έχει ελεγχθεί αποτελεσματικότερα με πιο γενικούς εμβολιασμούς, οι περιορισμοί θα χαλαρώνουν σε παγκόσμιο επίπεδο και η κυβέρνηση θα υλοποιεί νέα επενδυτικά προγράμματα.

Η Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη:

- την συμφωνία των 27 κρατών-μελών στην Σύνοδο Κορυφής της Ε.Ε. για τον νέο επταετή προϋπολογισμό της Ένωσης και το Ταμείο Ανάκαμψης,
- 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,
- τα μέτρα που ελήφθησαν σε επίπεδο Ομίλου Alpha Bank για την προστασία των εργαζομένων από τον κορωνοϊό και την υλοποίηση ενεργειών στα πλαίσια του Σχεδίου Επιχειρησιακής Ανάκαμψης της Εταιρείας,
- ότι τα χρηματικά της διαθέσιμα είναι επαρκή και αναμένεται κατά το προσεχές χρονικό διάστημα να εξυπηρετήσει ομαλά τις λειτουργικές της υποχρεώσεις,
- την κερδοφορία της για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 και τις προοπτικές συνέχισης της κερδοφορίας για το 2021, εκτιμά ότι τουλάχιστον για τους επόμενους 12 μήνες πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών της καταστάσεων.

1.1.2 Υιοθέτηση νέων και τροποποιημένων προτύπων

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρεία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευθείσες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2019 αφού επιπρόσθετα ληφθούν υπόψη οι τροποποιήσεις προτύπων ο οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2020 όπως αναλυτικά αναφέρονται κατωτέρω.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 3** «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»: Ορισμός επιχείρησης (Κανονισμός 2020/551/21.4.2020)
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,
- απλοποιείται η αξιολόγηση της απόκτησης επιχείρησης ή ομάδας στοιχείων, η οποία θα βασίζεται στην τρέχουσα κατάσταση των αποκτηθέντων στοιχείων και όχι στην ικανότητα του συμμετέχοντα να ενσωματώσει τα αποκτηθέντα στοιχεία στις δικές του διαδικασίες,
- τροποποιείται ο ορισμός του παραγόμενου προϊόντος ώστε πέραν των εσόδων από κύριες δραστηριότητες που εμπίπτουν στην εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 15, να περιλαμβάνονται και άλλα έσοδα από κύριες δραστηριότητες όπως τα έσοδα από επενδυτικές υπηρεσίες,
- προστίθενται οδηγίες για την αξιολόγηση του κατά πόσο οι παραγωγικές διαδικασίες που έχουν αποκτηθεί είναι ουσιαστικές τόσο για τις περιπτώσεις που κατά την ημερομηνία απόκτησης υπάρχει παραγόμενο προϊόν όσο και για τις περιπτώσεις που δεν υπάρχει παραγόμενο προϊόν και
- εισάγεται μία προαιρετική άσκηση με βάση την εύλογη αξία των αποκτώμενων στοιχείων προκειμένου να αξιολογηθεί εάν έχει αποκτηθεί μία επιχείρηση ή μία ομάδα στοιχείων.

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

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9** «Χρηματοοικονομικά μέσα» του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση» και του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς (Κανονισμός 2020/34/15.1.2020)
Την 26.9.2019 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα Δ.Π.Χ.Π 9, Δ.Λ.Π 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 στην εφαρμογή των ακόλουθων διατάξεων:

- Την απαίτηση περί πολύ υψηλής πιθανότητας εκπλήρωσης όσον αφορά στις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.
- Την αξιολόγηση της οικονομικής σχέσης ανάμεσα στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο και στο μέσο αντιστάθμισης.
- Τον προσδιορισμό ως αντισταθμιζόμενου στοιχείου ενός συστατικού ενός στοιχείου μόνο κατά την έναρξη της σχέσης αντιστάθμισης

Η Εταιρεία δεν έκανε χρήση των ανωτέρω εξαιρέσεων.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 16** «Μισθώσεις»:
-Μειώσεις μισθωμάτων λόγω Covid-19 (Κανονισμός 2020/1434/9.10.2020)
Την 28.10.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 16 αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό των παραχωρήσεων μισθώσεων που σχετίζονται με τα μέτρα διευκόλυνσης λόγω της πανδημίας.
Σύμφωνα με την τροποποίηση παρέχεται στους μισθωτές η δυνατότητα επιλογής εξαίρεσης (practical expedient) από τη διενέργεια της αξιολόγησης του εάν οι αλλαγές στις καταβολές μισθωμάτων συνιστούν τροποποίηση της μίσθωσης. Η εν λόγω εξαίρεση παρέχεται για μειώσεις μισθωμάτων που αφορούν πληρωμές που οφείλονται μέχρι την 30 Ιουνίου 2021.
Στην περίπτωση που επιλεγεί η εξαίρεση, γίνεται η παραδοχή ότι δεν έχει επέλθει τροποποίηση της μίσθωσης και ο μισθωτής λογιστικοποιεί τις μειώσεις μισθωμάτων ως αρνητικά μεταβλητά μισθώματα, δηλαδή αναγνωρίζει τη μεταβλητή πληρωμή απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων προσαρμόζοντας αντίστοιχα την υποχρέωση από τη μίσθωση.
Η εν λόγω εξαίρεση δεν παρέχεται στους εκμισθωτές, οι οποίοι συνεχίζουν να εφαρμόζουν τις υφιστάμενες διατάξεις του προτύπου.
Η Εταιρεία δεν έκανε χρήση των ανωτέρω εξαιρέσεων.

► **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)
Την 31.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε, στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων, τροποποιήσεις στα 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 υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

► **Τροποποιήσεις των παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης** (Κανονισμός 2019/2075/29.11.2019)
Την 29.3.2018 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε αναθεωρημένη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου για τη Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση, το οποίο χρησιμοποιήθηκε άμεσα από το Συμβούλιο και την Επιτροπή Διερμηνειών Δ.Π.Χ.Π. στη διαδικασία έκδοσης νέων Προτύπων και Διερμηνειών, ενώ τέθηκε σε εφαρμογή για τη σύνταξη Οικονομικών Καταστάσεων από την 1 Ιανουαρίου 2020. Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο περιλαμβάνει α) νέες ενότητες σχετικά με την αποτίμηση,

τη διακοπή αναγνώρισης, την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις, καθώς και για την έννοια της «αναφέρουσας οντότητας» (reporting entity), β) επικαιροποίηση του ορισμού των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, καθώς και των κριτηρίων αναγνώρισης αυτών στον Ισολογισμό, γ) διευκρινίσεις αναφορικά με τη χρησιμότητα της πληροφόρησης ως προς τη διαχείριση των πόρων της αναφέρουσας οντότητας και την αξιολόγηση της Διοίκησης ως προς την επίτευξη των στόχων της, καθώς και για το ρόλο της αρχής της συντηρητικότητας, της αξιολόγησης της αβεβαιότητας και της αρχής «η ουσία υπερισχύει του τύπου» (substance over form) στην αξιολόγηση της χρησιμότητας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.
Σε συνδυασμό με την αναθεωρημένη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επιπλέον τροποποιήσεις των παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο που κάνουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π). Το Εννοιολογικό Πλαίσιο δεν αντικαθιστά τα οριζόμενα από τα Δ.Π.Χ.Π, αλλά χρησιμοποιείται από την Εταιρεία για επικουρικούς σκοπούς στην ανάπτυξη λογιστικών πολιτικών για συναλλαγές ή λοιπά γεγονότα τα οποία δεν καλύπτονται από τα υπάρχοντα Δ.Π.Χ.Π.
Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων 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 1.1.2021 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 4** «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»: Παράταση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 (Κανονισμός 2020/2097/15.12.2020):
Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021
Την 25.6.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π 4 με την οποία παράτεινε την προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 κατά δύο έτη. Στο πλαίσιο αυτό, οι εταιρίες που έχουν κάνει χρήση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 θα πρέπει να εφαρμόσουν το πρότυπο αυτό το αργότερο την 1.1.2023.
Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9** «Χρηματοοικονομικά μέσα» του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 4**: «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 16** «Μισθώσεις»: Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς – 2η φάση (Κανονισμός 2021/25/13.1.2021)
Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021
Την 27.10.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε τα Δ.Π.Χ.Π. 9, Δ.Λ.Π. 39, Δ.Π.Χ.Π. 7, Δ.Π.Χ.Π. 4 και Δ.Π.Χ.Π 16 στο πλαίσιο της 2ης φάσης του έργου για την αντιμετώπιση θεμάτων που προκύπτουν από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων, συμπεριλαμβανομένης της αντικατάστασης ενός επιτοκίου αναφοράς από ένα εναλλακτικό επιτόκιο. Οι βασικές εξαιρέσεις από την εφαρμογή των λογιστικών διατάξεων των επιμέρους προτύπων που παρέχονται με τις τροποποιήσεις αυτές αφορούν τα ακόλουθα:
-Αλλαγές στις συμβατικές ταμειακές ροές: Κατά την αλλαγή της βάσης υπολογισμού των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από μισθώσεις), οι αλλαγές που απαιτούνται από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα την αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στην κατάσταση αποτελεσμάτων αλλά τον επανυπολογισμό του επιτοκίου. Το ανωτέρω ισχύει και για τις ασφαλιστικές εταιρίες που κάνουν χρήση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9.

-Λογιστική αντιστάθμισης: Σύμφωνα με τις τροποποιητικές διατάξεις οι αλλαγές στην τεκμηρίωση της αντιστάθμισης που απορρέουν από τη μεταρρύθμιση επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα τη διακοπή της σχέσης αντιστάθμισης ή την έναρξη νέας σχέσης με την προϋπόθεση ότι αφορούν σε αλλαγές που επιτρέπονται από τη 2η φάση τροποποιήσεων. Στις αλλαγές αυτές περιλαμβάνονται ο επαναπροσδιορισμός του αντισταθμιζόμενου κινδύνου για αναφορά σε ένα επιτόκιο μηδενικού κινδύνου και ο επαναπροσδιορισμός των στοιχείων αντιστάθμισης ή και των αντισταθμιζόμενων στοιχείων ώστε να αντανακλάται το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου. Ωστόσο, τυχόν επιπρόσθετη αναποτελεσματικότητα θα πρέπει να αναγνωριστεί στα αποτελέσματα.
Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που θα έχει η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων 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 Πληροφόρησης 3** «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»: Αναφορές στο εννοιολογικό Πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022
Την 14.5.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε το Δ.Π.Χ.Π 3 ως προς τις αναφορές στο Εννοιολογικό Πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Ειδικότερα:
-τροποποίησε το πρότυπο ώστε να αναφέρεται στη νεότερη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου,
-πρόσθεσε πως για τις συναλλαγές που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 ή της Διερμηνείας 21, ο αποκτών θα πρέπει να αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει βάσει του ΔΛΠ 37 ή της Διερμηνείας 21 και όχι βάσει του Εννοιολογικού Πλαισίου,
-αποσαφήνισε πως ο αποκτών δεν πρέπει να αναγνωρίζει τις ενδεχόμενες απαιτήσεις που αποκτά στο πλαίσιο της συνένωσης.
Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 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 (ο επενδυτής) 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 ζημιάς 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 ζημιά 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 πρώην θυγατρική. Αντίστοιχα, στο Δ.Λ.Π. 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημιάς 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 ζημιά 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.
Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 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 Πληροφόρησης 17** «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 17** «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»
Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023
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. 17 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 χρήσης 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 ζημιά,

- 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.

Την 25.6.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 17 με σκοπό να βοηθήσει τις εταιρίες να εφαρμόσουν το νέο πρότυπο και να επεξηγήσουν τη χρηματοοικονομική τους επίδοση. Επιπρόσθετα με την τροποποίηση μετατέθηκε η ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του την 1.1.2023.
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 1.1.2023
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.

Την 15.7.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων παράτεινε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του προτύπου κατά ένα έτος λαμβάνοντας υπόψη τις επιπτώσεις που επέφερε η πανδημία.
Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

Την 12.2.2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 με την οποία διευκρίνισε ότι:

-Ο ορισμός των λογιστικών πολιτικών δίνεται στην παράγραφο 5 του Δ.Λ.Π. 8.

-Η οικονομική οντότητα θα πρέπει να γνωστοποιεί τις σημαντικές λογιστικές πολιτικές. Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιλαμβάνουν οι οικονομικές καταστάσεις δύνανται να επηρεάσουν τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων.

-Οι λογιστικές πολιτικές για μη σημαντικές συναλλαγές θεωρούνται μη σημαντικές και δεν θα πρέπει να γνωστοποιούνται. Οι λογιστικές πολιτικές, ωστόσο, μπορεί να είναι σημαντικές ανάλογα με τη φύση κάποιων συναλλαγών ακόμα και αν τα σχετικά ποσά είναι μη σημαντικά. Οι λογιστικές πολιτικές που σχετίζονται με σημαντικές συναλλαγές και γεγονότα δεν είναι πάντοτε σημαντικά στο σύνολό τους.

-Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων τις χρειάζονται προκειμένου να κατανοήσουν άλλη σημαντική πληροφόρηση των οικονομικών καταστάσεων.

-Η πληροφόρηση για το πώς η οικονομική οντότητα έχει εφαρμόσει μία λογιστική πολιτική είναι πιο χρήσιμη στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων σε σχέση με την τυποποιημένη πληροφορία ή τη σύνοψη των διατάξεων των Δ.Π.Χ.Π.

-Στην περίπτωση που η οικονομική οντότητα επιλέξει να συμπεριλάβει μη σημαντική πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές, η πληροφόρηση αυτή δεν θα πρέπει να παρεμποδίζει τη σημαντική πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές.

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

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη»: Ορισμός Λογιστικών εκτιμήσεων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

Την 12.2.2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 8 με την οποία:

-Όρισε τις λογιστικές εκτιμήσεις ως νομισματικά ποσά στις οικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα ως προς τη μέτρησή τους.

-Διευκρίνισε πως μία λογιστική πολιτική μπορεί να απαιτεί τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων να αποτιμώνται κατά τέτοιο τρόπο που να δημιουργείται αβεβαιότητα. Στην περίπτωση αυτή η οικονομική οντότητα αναπτύσσει μία λογιστική εκτίμηση. Η ανάπτυξη λογιστικών εκτιμήσεων περιλαμβάνει τη χρήση κρίσεων και υποθέσεων.

-Κατά την ανάπτυξη των λογιστικών εκτιμήσεων η οικονομική οντότητα χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης και δεδομένα.

- Η οικονομική οντότητα μπορεί να απαιτηθεί να μεταβάλει τις λογιστικές εκτιμήσεις της. Το γεγονός αυτό από τη φύση του δεν σχετίζεται με τις προηγούμενες χρήσεις ούτε αποτελεί διόρθωση λάθους. Οι μεταβολές στα δεδομένα ή στις τεχνικές αποτίμησης αποτελούν μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις εκτός αν σχετίζονται με διόρθωση λάθους.

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

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια»: Έσοδα πριν την προβλεπόμενη χρήση
Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022
Την 14.5.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 16 σύμφωνα με την οποία απαγορεύει την αφαίρεση από το κόστος κτήσης των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων των εσόδων από την πώληση στοιχείων που παράγονται στη φάση που το πάγιο προετοιμάζεται να έρθει στην τοποθεσία και στην κατάσταση που απαιτείται για τη χρήση που η διοίκηση έχει προσδιορίσει. Αντιθέτως, τα έσοδα από την πώληση των εν λόγω στοιχείων όπως και το κόστος τους θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.
Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης θα έχει στις οικονομικές της καταστάσεις.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 37** «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις»: Επαχθείς συμβάσεις – Κόστος εκπλήρωσης των υποχρεώσεων μίας σύμβασης
Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022
Την 14.5.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 37 με σκοπό να διευκρινίσει πως το κόστος εκπλήρωσης των υποχρεώσεων μίας σύμβασης περιλαμβάνει τα έξοδα εκείνα που σχετίζονται άμεσα με τη σύμβαση. Αυτά τα έξοδα αποτελούνται τόσο από τα άμεσα επιρριπτόμενα έξοδα, όπως για παράδειγμα η άμεση εργασία και τα υλικά, όσο και την αναλογία άλλων εξόδων που σχετίζονται άμεσα με την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από μία σύμβαση

όπως η αναλογία της απόσβεσης ενός παγίου που χρησιμοποιείται κατά την εκπλήρωση των υποχρεώσεων.
Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης θα έχει στις οικονομικές της καταστάσεις.

► **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων** – κύκλος 2018-2020
Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2022
Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 14.5.2020, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π 1, Δ.Π.Χ.Π. 9, Δ.Π.Χ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 41.
Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

1.2 Κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας «ΑΛΦΑ FINANCE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» κατήρτισε τις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρικής χρήσης 01.01.2020 – 31.12.2020,_κατά τη συνεδρίασή του στις 25ης Φεβρουαρίου 2021, 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

Σημαντικές λογιστικές κρίσεις και κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. προϋποθέτει τη διενέργεια κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν σημαντικά τα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι οι κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων είναι οι κατάλληλες δεδομένων των γεγονότων που ίσχυαν κατά την 31.12.2020.
Η πιο σημαντική περίπτωση όπου η Εταιρεία ασκεί σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π. είναι η ακόλουθη:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, στο βαθμό που εκτιμά ότι θα έχει στο μέλλον φορολογητέα κέρδη ικανά να συμψηφίσουν τις εκπεστέες φορολογικές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές. Σημαντική κρίση από την πλευρά της Διοίκησης απαιτείται προκειμένου να καθοριστεί το ύψος των απαιτήσεων που μπορούν να αναγνωριστούν από αναβαλλόμενους φόρους βάσει της χρονικής εκτίμησης και του ύψους των μελλοντικών φορολογητέων κερδών μαζί με τις μελλοντικές στρατηγικές για τα φορολογικά θέματα.

Η Διοίκηση αξιολογεί την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης καταρτίζοντας οικονομικές προβλέψεις όπως επίσης λαμβάνει υπόψη της τόσο τις ιδιαίτερες συνθήκες όπως αυτές έχουν διαμορφωθεί από την έναρξη της πανδημίας όσο και την αβεβαιότητα σχετικά με την διάρκεια των περιοριστικών μέτρων τα οποία επηρεάζουν δυσμενώς την οικονομία. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω η Διοίκηση της Εταιρείας έκρινε σκόπιμο να μην αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση στις μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες ποσού Ευρώ 3,7 εκατ. (σημ. 8) καθώς θεωρεί ότι λόγω της συνεχιζόμενης αβεβαιότητας συνέπειας της πανδημίας του COVID-19 δεν υπάρχουν επαρκή και αξιόπιστα στοιχεία ώστε να στηρίξει την ανακτησιμότητα. Αν είχε αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση στο σύνολο των φορολογικών ζημιών, αυτή θα ανερχόταν σε ποσό Ευρώ 0,9 εκατ. Η Εταιρεία επανακτιμά την εκτίμηση αυτή σε κάθε περίοδο αναφοράς.

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 (βραχυπρόθεσμης διαρκείας)

Ως βραχυπρόθεσμες διαρκείας νοούνται οι καταθέσεις διάρκειας 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 προσθήκες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνον όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά πιθανά οφέλη και μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα.

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 ζημίες 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 ως βάση για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας τους για ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους.

1.9 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα πάγια περιλαμβάνονται μόνο τα λογισμικά προγράμματα στα οποία περιλαμβάνονται και άδειες χρήσης που χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία. Τα λογισμικά προγράμματα αποτιμώνται στις οικονομικές καταστάσεις στην αξία κτήσεως, μειωμένη με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις. Η Εταιρεία δεν κατέχει άυλα περιουσιακά στοιχεία εσωτερικώς δημιουργούμενα.

Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού και μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα 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 και εξετάζονται για απομείωση όταν υφίστανται ενδείξεις για απομείωση της αξίας τους.

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 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 δηλαδή οι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή, και υπάρχει είτε πρόθεση η Εταιρεία να προβεί σε ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού είτε σε διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό τους.

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 δεν 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 εκροής 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 προβλέψεως 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 ζημίες 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 περισσοτέρων αβέβαιων μελλοντικών γεγονότων που δεν εμπίπτουν ολοκληρωτικά στον έλεγχό της, 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 ζημίες, 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 Χορήγηση δικαιωμάτων προαιρέσεως, επί μετοχών της Alpha Bank, στο προσωπικό

Διοικητικά στελέχη της Εταιρείας στα πλαίσια του προγράμματος παροχής κινήτρων απόδοσης του Ομίλου Alpha Bank ανταμείβονται με δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών της έμμεσης μητρικής εταιρείας Alpha Bank. Ο ακριβής αριθμός τους, η τιμή και ο χρόνος ενασκήσεώς τους αποφασίζονται κατά περίπτωση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Bank εντός των πλαισίων που έχει εγκρίνει η Γενική Συνέλευση και αφού ληφθεί υπόψη το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο.

Η εύλογη αξία τους, που προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία διάθεσης, αναγνωρίζεται ως αμοιβή (έξοδο) προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση αποθεματικού της καθαρής θέσης, καθώς αποτελεί κεφαλαιακή ενίσχυση από τη μητρική, κατά την περίοδο που οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται από το προσωπικό. Στην περίπτωση που δεν υφίστανται προϋποθέσεις κατοχύρωσης, θεωρείται πως η σχετική υπηρεσία έχει παρασχεθεί.

1.15 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 έσοδα της αποτελούνται κυρίως από τις προμήθειες για την εκτέλεση χρηματιστηριακών πράξεων, από αμοιβές φύλαξης και διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό των πελατών της καθώς και παρεπόμενες επενδυτικές υπηρεσίες. 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. Οι απαιτήσεις κατά πελατών της Εταιρείας, είναι άμεσα απαιτητές και ως εκ τούτου δεν ενσωματώνεται σε αυτές σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης.

Τα έσοδα καταχωρούνται όταν η Εταιρεία εκπληρώνει την εκάστοτε υποχρέωση απόδοσης. 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 χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού 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. Δεν υπάρχουν τέτοια στοιχεία ενεργητικού για την Εταιρεία.

- Έσοδα από μερίσματα
  Καταχωρούνται στο αποτέλεσμα κατά την ημερομηνία εγκρίσεώς τους από τις Γενικές Συνελεύσεις των εταιριών.

1.16 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 έξοδα 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. Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης και οι διαφορές αποτίμησης καθώς και τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν καταχωρούνται στην γραμμή «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων» της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος
- Χρηματοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα 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 αποτιμώμενα 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).

Αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου

Το επιχειρησιακό μοντέλο αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού για να δημιουργεί ταμειακές ροές. Αυτό σημαίνει ότι το επιχειρησιακό μοντέλο καθορίζει αν οι ταμειακές ροές θα απορρέουν από την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή και από τα δύο. Το επιχειρησιακό μοντέλο της Εταιρείας καθορίζεται σε επίπεδο που να αντανακλά τον τρόπο με τον οποίο οι ομάδες χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού βρίσκονται υπό κοινή διαχείριση ώστε να επιτυγχάνεται ένας συγκεκριμένος επιχειρηματικός στόχος. Συνεπώς, το επιχειρησιακό μοντέλο δεν εξαρτάται από τις προθέσεις της διοίκησης για ένα μεμονωμένο μέσο αλλά καθορίζεται σε ανώτερο επίπεδο συγκέντρωσης.

Ο ορισμός των ανωτέρω επιχειρησιακών μοντέλων έχει βασιστεί:

(α) στον τρόπο με τον οποίο εκτιμάται η απόδοση του επιχειρησιακού μοντέλου και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρησιακού μοντέλου, και στο πώς αυτή αναφέρεται στα βασικά διοικητικά στελέχη της Εταιρείας,

(β) στους κινδύνους που επηρεάζουν την απόδοση του επιχειρησιακού μοντέλου (και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρησιακού μοντέλου) και, ειδικότερα, στον τρόπο διαχείρισης των εν λόγω κινδύνων,

(γ) στον τρόπο με τον οποίο αξιολογούνται τα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας (για παράδειγμα, εάν η αξιολόγηση λαμβάνει υπόψη την εύλογη αξία των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων ή τις εισπραχθείσες συμβατικές ταμειακές ροές) και

(δ) στην αναμενόμενη συχνότητα και αξία των πωλήσεων καθώς και στη συχνότητα και αξία των πωλήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί.

Η Εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης οικονομικών καταστάσεων, επαναξιολογεί τα επιχειρησιακά μοντέλα προκειμένου να επιβεβαιώνει ότι δεν έχει υπάρξει μεταβολή σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο ή εφαρμογή κάποιου καινούργιου επιχειρησιακού μοντέλου. Στο πλαίσιο της επαναξιολόγησης του επιχειρησιακού μοντέλου που αποσκοπεί στη διακράτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού με στόχο την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών λαμβάνονται υπόψη οι πωλήσεις που έχουν πραγματοποιηθεί καθώς και εκείνες που αναμένεται να συμβούν.

Αξιολόγηση του αν οι συμβατικές ταμειακές ροές είναι αποκλειστικά ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI)

Για τους σκοπούς της αξιολόγησης:

− Κεφάλαιο είναι η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού κατά την αρχική του αναγνώριση (το ποσό αυτό μεταβάλλεται, π.χ. λόγω αποπληρωμής)

− Τόκος είναι το τίμημα που καταβάλλεται για το πέρασμα του χρόνου, για τον πιστωτικό κίνδυνο που συνδέεται με το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου και για λοιπούς βασικούς δανειακούς κινδύνους (π.χ. κίνδυνο ρευστότητας) και έξοδα καθώς και για το περιθώριο κέρδους.

Οι συμβατικοί όροι οι οποίοι δημιουργούν έκθεση σε κινδύνους και μεταβλητότητα στις συμβατικές ταμειακές ροές που δεν σχετίζεται με μία τυπική δανειακή σύμβαση, όπως η έκθεση στις μεταβολές των τιμών μετοχών ή των τιμών βασικών εμπορευμάτων, δεν οδηγούν σε συμβατικές ταμειακές ροές που αποτελούν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου.

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 καθώς και απαιτήσεις από παρεπόμενες επενδυτικές υπηρεσίες που πραγματοποιούνται στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας 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.

Απομειώσεις απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων και ομολόγων

Για τα ταμειακά διαθέσιμα που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα και τα ομόλογα που δεν αποτιμώνται σε εύλογες αξίες 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 απομειώσεως ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τη συνολική διάρκεια της ζωής του. Περιπτώσεις POCI δεν υπήρχαν εντός των χρήσεων 2020 και 2019.

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 χαρακτηρισθεί 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 ζημίας πιστωτικού κινδύνου, οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων και τα ομόλογα 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 ατην 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 αυξήσεως πιστωτικού κίνδυνου 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 αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος: τα ποσά των συσσωρευμένων αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου παρουσιάζονται αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των μέσων προ απομείωσης.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα 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, στη γραμμή «(Ζημίες)/Αναστροφή απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου» της κατάστασης αποτελεσμάτων

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».

η) Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων

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

Στις περιπτώσεις διακοπής αναγνώρισης, η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή ενός τμήματος μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης) που εξοφλείται ή μεταβιβάζεται σε ένα άλλο μέρος και του τιμήματος που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων και των μεταβιβαζόμενων εκτός μετρητών περιουσιακών στοιχείων και των αναληφθέντων υποχρεώσεων, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

θ) Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων εμφανίζονται συμψηφιστικά στον Ισολογισμό, μόνο σε περιπτώσεις όπου η Εταιρεία έχει νομικά το δικαίωμα και παράλληλα έχει την πρόθεση να προβεί σε ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού ή σε διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό τους.

1.17 Ώριμα 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 (Ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών). Τα ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα αφορούν ταμειακά διαθέσιμα που έχουν κατατεθεί από πελάτες για διενέργεια επενδύσεων ή χρηματικά διαθέσιμα που παραμένουν προς απόδοση σε πελάτες.

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 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.

1.19 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συνάπτει συμβάσεις επί παγίων είτε ως μισθωτής είτε ως εκμισθωτής.

Κατά την έναρξη ισχύος της σύμβασης, η Εταιρεία αξιολογεί εάν η σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση. Εάν η σύμβαση παραχωρεί ένα δικαίωμα για τον έλεγχο της χρήσης ενός αναγνωρίσιμου

περιουσιακού στοιχείου για ένα χρονικό διάστημα με αντάλλαγμα κάποιο τίμημα, τότε η σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση.

Η διάρκεια της μίσθωσης προσδιορίζεται ως η αμετάκλητη χρονική περίοδος της μίσθωσης σε συνδυασμό με κάθε επιπλέον χρονική περίοδο για την οποία ο μισθωτής έχει το δικαίωμα να παρατείνει τη μίσθωση του περιουσιακού στοιχείου, εφόσον είναι σχεδόν βέβαιο ότι ο μισθωτής θα ασκήσει το δικαίωμα αυτό, και κάθε επιπλέον χρονική περίοδο για την οποία ο μισθωτής έχει το δικαίωμα να υπαναχωρήσει από τη σύμβαση, εφόσον είναι σχεδόν βέβαιο ότι ο μισθωτής δεν θα ασκήσει το δικαίωμα αυτό. Μετά την έναρξη της μισθωτικής περιόδου, με την επέλευση σημαντικού γεγονότος ή σημαντικής μεταβολής των συνθηκών που εμπίπτουν στον έλεγχο του, η Εταιρεία, ως μισθωτής, επανεκτιμά τη διάρκεια μίσθωσης. Η Εταιρεία, είτε ως εκμισθωτής είτε ως μισθωτής, αναθεωρεί τη διάρκεια μίσθωσης εάν επέλθει μεταβολή στην αμετάκλητη χρονική περίοδο της μίσθωσης.

α) Η Εταιρεία ως 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 ή στη διάρκεια από την έναρξη της μισθωτικής περιόδου έως το τέλος της ωφέλιμης ζωής ανάλογα με το ποια προηγείται. Τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων για ενδείξεις απομείωσης και αν έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων.

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) Η Εταιρεία ως 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 άμεσα μητρική της Εταιρεία Alpha Συμμετοχών Μ.Α.Ε. η έμμεσα μητρική της Alpha Bank καθώς και τα νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρεία ή τη μητρική της:

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 (έμμεσα μητρική) και της Alpha Συμμετοχών Μ.Α.Ε. (άμεσα μητρική), 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%.

1.21 Συγκριτικά στοιχεία

Η Εταιρεία για την παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως που έληξε την 31.12.2020 χρησιμοποίησε συγκριτικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2019. Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγουμένης χρήσεως, αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας χρήσης. Για την τρέχουσα χρήση δεν έχουν υπάρξει αναπροσαρμογές συγκριτικών κονδυλίων.

2. Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

Τα Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες αναλύονται ως ακολούθως:

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2020	**31.12.2019**
Έσοδα από προμήθειες μετοχών	6.581.555,93	4.992.159,33
Έσοδα από προμήθειες παραγώγων	190.929,43	196.278,42
Λοιπά έσοδα	3.137.200,95	2.235.407,27
Σύνολο εσόδων από αμοιβές και προμήθειες	**9.909.686,31**	**7.423.845,02**

Η αύξηση των εσόδων από αμοιβές και προμήθειες οφείλεται στον αυξημένο όγκο συναλλαγών σε μετοχές και σε αυξημένες προμήθειες από επενδυτικές υπηρεσίες κυρίως από εκδόσεις ομολογιακών δανείων που πραγματοποιήθηκαν εντός της χρήσης από εισηγμένες εταιρείες στο Ελληνικό Χρηματιστήριο.

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 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2020	**31.12.2019**
Προμήθειες τρίτων	805.991,48	771.787,01
Συνδρομές-εισφορές	1.023.735,73	902.699,29
Προμήθειες διαμεσολάβησης ξένων αγορών	341.676,48	198.807,95
Σύνολο εξόδων από αμοιβές και προμήθειες	**2.171.403,69**	**1.873.294,25**

Οι προμήθειες τρίτων αφορούν κυρίως προμήθειες χρήσης του Δικτύου πελατών της Alpha Bank.
Το σύνολο των εξόδων από αμοιβές και προμήθειες έχει αυξηθεί λόγω αύξησης του όγκου χρηματιστηριακών συναλλαγών κυρίως ξένων αγορών.
Οι συνδρομές-εισφορές αποτελούν τα έξοδα που χρεώνουν για τις χρηματιστηριακές συναλλαγές τα Ελληνικά Χρηματιστήρια-Χρηματιστήριο Αθηνών, Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών και το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων και η αύξηση τους είναι συνάρτηση του όγκου χρηματιστηριακών συναλλαγών στο Ελληνικό Χρηματιστήριο.

3. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Το σύνολο των αμοιβών και εξόδων προσωπικού της Εταιρείας για τις χρήσεις 2020 και 2019 αναλύονται ως ακολούθως:

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2020	**31.12.2019**
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	2.298.757,13	2.325.860,57
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	576.314,46	569.665,02
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	167.768,80	145.285,30
Δικαιώματα προαιρέσεως αγοράς μετοχών	18.098,00	--
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους (Σημ. 20)	105.012,33	30.531,14
Σύνολο αμοιβών και εξόδων προσωπικού	**3.165.950,72**	**3.071.342,03**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020 ήταν 67 άτομα (31η Δεκεμβρίου 2019 ήταν 74 άτομα). Η Εταιρεία στα πλαίσια συνεργειών με τον Όμιλο Alpha Bank με στόχο την μέγιστη αξιοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού πραγματοποιεί δανεισμούς υπαλλήλων.

Στην κατηγορία των αμοιβών και εξόδων προσωπικού «Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα» περιέχονται και έσοδα από δανειζόμενο προσωπικό προς την Alpha Bank και λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου της Alpha Bank συνολικού ποσού Ευρώ 187.495,92 (31.12.2019: Ευρώ 191.841,42).

Ο Όμιλος Alpha Bank, στο πλαίσιο του προγράμματος παροχής κινήτρων απόδοσης στο προσωπικό και στα διοικητικά στελέχη, ανταμείβει τους εργαζομένους του καθώς και τους εργαζομένους στις Εταιρείες του για την απόδοση τους. Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 χορηγήθηκαν έκτακτες αμοιβές ποσού Ευρώ 95.240,60 (2019: 80.142,70) οι οποίες περιλαμβάνονται στο κονδύλι «μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα» ενώ είναι η πρώτη χρήση που χορηγήθηκαν και Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών ποσού Ευρώ 18.098,00. Πιο συγκεκριμένα:

Δικαιώματα προαιρέσεως αγοράς μετοχών

Η Γενική Συνέλευση της Alpha Bank της 31.7.2020 ενέκρινε τη θέσπιση και την εφαρμογή πενταετούς Προγράμματος Διάθεσης Μετοχών (Stock Options Plan) με τη μορφή χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης για απόκτηση μετοχών (stock options) με έκδοση νέων μετοχών σε Στελέχη της Διοίκησης και του Προσωπικού της Τράπεζας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Το πρόγραμμα αφορά στην περίοδο 2020-2024 και σύμφωνα με αυτό οι δικαιούχοι δύνανται να ασκήσουν το δικαίωμά τους για την αγορά μετοχών με τιμή εξάσκησης την ονομαστική αξία της μετοχής, ήτοι 0,30€. Η Γενική Συνέλευση ενέκρινε επίσης την ανάθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο του καθορισμού των δικαιούχων, των όρων χορήγησης των δικαιωμάτων, καθώς και των λοιπών όρων και των προϋποθέσεων του Προγράμματος, σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό και νομοθετικό πλαίσιο και τις πολιτικές της Τράπεζας.

Εντός του πρώτου έτους από την ημερομηνία που αποδίδεται η αμοιβή, οι δικαιούχοι δύνανται να ασκήσουν το 60% των συνολικών τους δικαιωμάτων ενώ για κάθε έτος που ακολουθεί για τα επόμενα τρία χρόνια δύνανται να ασκήσουν το 13,3% αυτών. Η άσκηση των δικαιωμάτων πραγματοποιείται τον Ιανουάριο ή τον Σεπτέμβριο. Τα δικαιώματα που δεν εξασκούνται παύουν να ισχύουν. Επίσης στην περίπτωση που κάποιος από τους δικαιούχους πάψει να αποτελεί υπάλληλο ή στέλεχος του Ομίλου (για λόγους άλλους πέραν της συνταξιοδότησης ή της ανικανότητας για εργασία) παύει να έχει το δικαίωμα αγοράς μετοχών.

Κατόπιν της άσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης, οι Νέες Μετοχές υπόκεινται σε δωδεκάμηνη περίοδο υποχρεωτικής διακράτησης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Bank κατά τη συνεδρίασή του την 30.12.2020: (α) ενέκρινε τον Κανονισμό του Προγράμματος και (β) προέβη στη χορήγηση Δικαιωμάτων Προαίρεσης, στο πλαίσιο του Προγράμματος Παροχής Κινήτρου Απόδοσης για τις χρήσεις 2018 και 2019 σε συγκεκριμένα Μέλη του Προσωπικού της Τράπεζας και Συνδεδεμένων με αυτήν Εταιριών.
Την 31.12.2020 οι δικαιούχοι της Εταιρείας ενημερώθηκαν για το ακριβές ποσό της αμοιβής τους για την απόδοση των ετών 2018 και 2019 καθώς και για τους όρους που τη διέπουν.

Στο πλαίσιο αυτό, για τις χρήσεις 2018 και 2019 , ο συνολικός αριθμός των Δικαιωμάτων Προαίρεσης που διατέθηκαν στα στελέχη της Εταιρείας και μπορούν να ασκηθούν κατά την περίοδο 2021-2024 είναι 45.440 καθένα εκ των οποίων θα αντιστοιχεί σε μία Νέα Μετοχή, δηλαδή, σε περίπτωση που ασκηθούν όλα τα δικαιώματα, θα διατεθούν συνολικά έως 45.440 νεοεκδοθείσες κοινές, ονομαστικές, άυλες

Μετοχές της Alpha Bank , ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,30 εκάστη. Αντίστοιχα με βάση τις περιόδους αναβολής κάθε Προγράμματος, οι Περίοδοι Άσκησης ορίστηκαν ως εξής:

Περίοδος Άσκησης	**Συνολικός Μέγιστος αριθμός Δικαιωμάτων Προαίρεσης αγοράς μετοχών που δύναται να ασκηθούν**
Ιανουάριος 2021	27.843
Ιανουάριος 2022	6.058
Ιανουάριος 2023	6.058
Ιανουάριος 2024	5.481
Σύνολο	**45.440**

Για τα δικαιώματα που η περίοδος εξάσκησης είναι ο Ιανουάριος του 2021 δεν υπήρχαν προϋποθέσεις κατοχύρωσης κατά την ημερομηνία διάθεσης ενώ για τα υπόλοιπα υφίσταται ως προϋπόθεση η παραμονή στην υπηρεσία.

Την 31.12.2020, η Εταιρεία αναγνώρισε στα αποτελέσματα της χρήσεως 2020, με πίστωση αποθεματικού καθαρής θέσης, ποσό Ευρώ 18.098,00 εξόδου το οποίο προέκυψε από την αποτίμηση σε εύλογη αξία, κατά την ημερομηνία διαθέσεως, των ανωτέρω δικαιωμάτων προαιρέσεως αγοράς μετοχών που κατά την 31.12.2020 δεν είχαν προϋποθέσεις κατοχύρωσης. Η πίστωση του αποθεματικού της καθαρής θέσης αποτελεί κεφαλαιακή ενίσχυση.

4. Γενικά Διοικητικά έξοδα

Το σύνολο των Γενικών Διοικητικών Εξόδων της Εταιρείας για τις χρήσεις 2020 και 2019 αναλύονται ως ακολούθως:

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2020	**31.12.2019**
Αμοιβές & έξοδα λοιπών τρίτων	90.233,39	82.949,24
Δαπάνες μηχανογραφήσεως	391.860,00	449.319,56
Έξοδα συντήρησης μηχανογραφικού εξοπλισμού	659.173,45	716.683,76
Αμοιβές εκτύπωσης εμφακέλωσης από τρίτους	15.415,76	29.929,17
Τηλεπικοινωνίες – ταχυδρομικά	128.932,02	211.744,78
Ενοίκια	1.984,06	1.000,93
Ασφάλιστρα	10.630,35	11.150,05
Επισκευές & συντηρήσεις	5.978,91	8.857,94
Λοιπές παροχές τρίτων	18.847,00	18.033,00
Λοιποί φόροι – τέλη	349.654,59	413.443,47
Έξοδα μεταφορών	16.502,37	22.103,46
Έξοδα ταξιδίων	14.950,24	91.513,63
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	42.111,00	87.142,42
Συνδρομές-Εισφορές	27.896,03	24.945,26
Υλικά γραφείου και λοιπά αναλώσιμα	7.970,45	30.102,70
Κοινόχρηστες δαπάνες	134.979,84	142.709,30
Σύνολο Γενικών Διοικητικών εξόδων	**1.917.119,46**	**2.341.628,67**

5. Αποσβέσεις

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

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2020	**31.12.2019**
Αποσβέσεις ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	73.157,60	78.992,67
Αποσβέσεις επενδυτικών ακινήτων	40.762,26	40.762,25
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων	214.430,99	185.551,19
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης	140.635,89	134.131,29
Σύνολο αποσβέσεων	**468.986,74**	**439.437,40**

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

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

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Κέρδη/(Ζημίες) αποτιμήσεως μετοχών	77.174,58	60.751,57
Κέρδη/(Ζημίες) πωλήσεων μετοχών	(888.598,69)	2.125.917,97
Κέρδη/(Ζημίες) πωλήσεων παραγώγων	750.555,13	(2.258.966,84)
Κέρδη/(Ζημίες) συναλλαγματικών διαφορών	(20.603,14)	(1.083,59)
Σύνολο	**(81.472,12)**	**(73.380,89)**
Έσοδα από τόκους		
Τόκοι έσοδα από έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	--	18.485,40
Πιστωτικοί τόκοι και λοιπά συναφή έσοδα	93.790,39	112.777,56
Σύνολο	**93.790,39**	**131.262,96**
Έξοδα από τόκους		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(154.916,62)	(146.607,52)
Τόκοι υποχρεώσεων από μισθώσεις (Σημ.23)	(25.070,10)	(27.791,63)
Σύνολο	**(179.986,72)**	**(174.399,15)**

7. (Ζημίες)/Αναστροφή απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2020	**31.12.2019**
(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
Κέρδη/(Ζημίες) απομείωσης απαιτήσεων (Σημ. 28)	(220.000,00)	(131.625,61)
Σύνολο (Ζημίες)/Αναστροφή απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	**(220.000,00)**	**(121.958,59)**

8. Φόρος εισοδήματος

Με το άρθρο 22 του Νόμου 4646/12.12.2019 «Φορολογική μεταρρύθμιση με αναπτυξιακή διάσταση για την Ελλάδα του αύριο», μειώθηκε 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 20 του ιδίου 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 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2020	**31.12.2019**
Τρέχων φόρος εισοδήματος	--	--
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο)/έξοδο	5.637,70	100.831,29
Σύνολο φόρου εισοδήματος	**5.637,70**	**100.831,29**

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

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2020	**31.12.2019**
Διαγραφές και αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων και μισθώσεις	(14.098,66)	(5.822,35)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	5.773,03	3.882,63
Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	3.941,52	88.186,23
Λοιπές υποχρεώσεις	10.021,81	14.584,78
Σύνολο	**5.637,70**	**100.831,29**

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 1η Ιανουαρίου έως			
	31.12.2020		**31.12.2019**	
	%		**%**	
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		1.815.015,35		(465.018,92)
Φόρος εισοδήματος χρεωστικός/(πιστωτικός)	24,00	**435.603,68**	(24,00)	**(111.604,55)**
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:				
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	(1,32)	(23.896,11)	(2,90)	(13.485,47)
Έξοδα μη εκπεστέα	4,90	88.949,92	12,17	56.612,94
Επίπτωση μείωσης φορολογικών συντελεστών	--	--	2,92	13.585,00
Επίπτωση από συμψηφισμό φορολογικών ζημιών	(27,51)	(499.363,31)	33,99	158.043,45
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	0,24	4.343,52	(0,50)	(2.320,08)
Συνολικός φόρος εισοδήματος χρεωστικός/(πιστωτικός)	**0,31**	**5.637,70**	**21,68**	**100.831,29**

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 1.1.2020**	**Αναγνώριση στην**		**Υπόλοιπο 31.12.2020**
		Κατάσταση Αποτελεσμάτων	**Καθαρή Θέση**	
Διαγραφές και αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων και μισθώσεις	(104.729,95)	14.098,66	--	(90.631,29)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	156.060,81	(5.773,03)	10.139,95	160.427,73
Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	(14.580,38)	(3.941,52)		(18.521,90)
Λοιπές υποχρεώσεις	30.808,60	(10.021,81)		20.786,79
Σύνολο	**67.559,08**	**(5.637,70)**	**10.139,95**	**72.061,33**

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**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται κατά την έκταση που η πραγματοποίηση φορολογικών μελλοντικών κερδών είναι πιθανή. Η Εταιρεία εντός της χρήσεως συμψήφισε φορολογικές ζημίες, για τις οποίες δεν είχε σχηματίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού ευρώ 2,1 εκατ. των χρήσεων 2015 και 2016 με τα φορολογικά κέρδη της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020. Οι συνολικές φορολογικές ζημίες για τις οποίες η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ανέρχονται σε περίπου Ευρώ 3,7 εκατ. και έχουν δημιουργηθεί από τη χρήση 2016 και έπειτα. Οι φορολογικές ζημίες 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 2011-2019 η Εταιρεία έλαβε το σχετικό πιστοποιητικό, χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά αντικείμενα που ελέχθησαν ενώ για τη χρήση 2020 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 επιφύλαξή. 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. Καθαρά κέρδη / (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.

	31.12.2020	**31.12.2019**
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	1.809.377,65	(565.850,21)
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών (τεμάχια)	200.000	200.000
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	9,05	(2,83)

10. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

	Λογισμικό (software)	
	2020	**2019**
Κόστος κτήσεως		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	**5.887.824,23**	**5.590.119,62**
Προσθήκες	246.122,81	297.704,61
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	**6.133.947,04**	**5.887.824,23**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	**(5.375.309,77)**	**(5.189.758,58)**
Αποσβέσεις χρήσεως	(214.430,99)	(185.551,19)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	**(5.589.740,76)**	**(5.375.309,77)**
Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου	**544.206,28**	**512.514,46**

11. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

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

	Βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων τρίτων	Δικαιώματα Χρήσης Κτηρίων	Λοιπός Εξοπλισμός	Λοιπά Δικαιώματα Χρήσης	Σύνολο
Κόστος κτήσεως					
1η 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)
31η Δεκεμβρίου 2019	**292.287,51**	**1.024.193,78**	**3.407.792,21**	**115.067,82**	**4.839.341,32**
1η Ιανουαρίου 2020	**292.287,51**	**1.024.193,78**	**3.407.792,21**	**115.067,82**	**4.839.341,32**
Προσθήκες	--	13.558,95	10.237,81	59.823,36	83.620,12
Διαγραφές/Εκποιήσεις			--	(16.249,82)	(16.249,82)
31η Δεκεμβρίου 2020	**292.287,51**	**1.037.752,73**	**3.418.030,02**	**158.641,36**	**4.906.711,62**
Σωρευμένες αποσβέσεις					
1η 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
31η Δεκεμβρίου 2019	**(289.463,05)**	**(106.679,63)**	**(3.272.351,84)**	**(27.451,66)**	**(3.695.946,18)**
1η Ιανουαρίου 2020	**(289.463,05)**	**(106.679,63)**	**(3.272.351,84)**	**(27.451,66)**	**(3.695.946,18)**
Αποσβέσεις χρήσεως	(1.921,74)	(108.186,18)	(71.235,86)	(32.449,71)	(213.793,49)
Αποσβέσεις Εκποιηθ./Διαγραφέντων	--	--	--	12.005,84	12.005,84
31η Δεκεμβρίου 2020	**(291.384,79)**	**(214.865,81)**	**(3.343.587,70)**	**(47.895,53)**	**(3.897.733,83)**
Αναπόσβεστη αξία					
31ης Δεκεμβρίου 2019	**2.824,46**	**917.514,15**	**135.440,37**	**87.616,16**	**1.143.395,14**
31ης Δεκεμβρίου 2020	**902,72**	**822.886,92**	**74.442,32**	**110.745,83**	**1.008.977,79**

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 μεταφορικά μέσα και λοιπό εξοπλισμό. Τα λοιπά δικαιώματα χρήσης αφορούν επιβατικά εταιρικά αυτοκίνητα καθώς και φωτοτυπικά μηχανήματα που μισθώνει η Εταιρεία για σκοπούς της λειτουργίας. Η μέση διάρκεια των δικαιωμάτων χρήσης για το 2020

είναι 6,5 έτη και το μέσο προεξοφλητικό επιτόκιο 2,48% (2019: 7 έτη και 2,57% αντίστοιχα). Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε τροποποιήσεις ή μειώσεις μισθωμάτων λόγω COVID-19.

12. Επενδύσεις σε ακίνητα

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

	Οικόπεδα και κτήρια	
	2020	**2019**
Κόστος κτήσεως		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	**2.628.990,84**	**2.628.990,84**
Αγορές / (Πωλήσεις) χρήσεως	--	--
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	**2.628.990,84**	**2.628.990,84**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	**(1.205.184,11)**	**(1.164.421,86)**
Αποσβέσεις χρήσεως	(40.762,26)	(40.762,25)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	**(1.245.946,37)**	**(1.205.184,11)**
Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου	**1.383.044,47**	**1.423.806,73**

Για την τρέχουσα περίοδο, τα έσοδα από ενοίκια των εκμισθωμένων ακινήτων ανήλθαν στο ποσό των Ευρώ 51.605,64 (2019: Ευρώ 51.605,64) και περιλαμβάνονται στην γραμμή της κατάστασης αποτελεσμάτων «Λοιπά Έσοδα» ενώ τα έξοδα αυτών ποσό Ευρώ 11.603,66 και αφορά κυρίως ΕΝΦΙΑ (2019: Ευρώ 10.827,85) περιλαμβάνονται στην γραμμή της κατάστασης αποτελεσμάτων «Γενικά Διοικητικά έξοδα».

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

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2020	**31.12.2019**
- εντός του έτους	51.605,64	51.605,64
- πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	86.640,51	138.246,15
- πέραν των πέντε ετών	--	--
Σύνολο	**138.246,15**	**189.851,79**

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

Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2020 ανέρχεται σε Ευρώ 1.520.000,00 (31η Δεκεμβρίου 2019: 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 31.12.2020 και 31.12.2019 αναλύονται ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο εξασφάλισης επενδυτικών υπηρεσιών	4.405.066,00	4.405.066,00
Μερίδα στο κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	649.855,88	619.375,15
Μερίδα στο κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	167.148,15	341.629,34
Μερίδα στο κεφάλαιο Εκκαθάρισης συναλλαγών Χρηματιστηρίου Κύπρου	30.000,00	30.000,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	15.663,57	15.663,57
	5.267.733,60	**5.411.734,06**

Η Εταιρεία την 31.12.2020, 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 (2019: 3.905.066,00).
Τα ποσά αυτά, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997 άρθρο 74 παρ. 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 ζημίας 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 ζημίας πιστωτικού κινδύνου καταχωρείται στα αποτελέσματα.

	31.12.2020	31.12.2019
Απαιτήσεις από πελάτες	7.581.295,62	6.174.824,41
Απαιτήσεις από πελάτες MARGIN	1.368.170,10	1.340.607,03
Απαιτήσεις από Ε.Χ.Α.Ε και ΕΤ.ΕΚ. (Εκκαθαρίσεις)	641.678,06	1.408.227,58
Πρόσθετες Ασφάλειες από πελάτες στο κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	982.424,52	802.786,62
Σωρευμένες ζημίες απομείωσης	(4.919.980,19)	(4.702.680,42)
Σύνολο απαιτήσεων από πελάτες	**5.653.588,11**	**5.023.765,22**

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων κατά πελατών δε διαφέρουν ουσιωδώς από τις αντίστοιχες λογιστικές τους αξίες. Οι απαιτήσεις από πελάτες (αφού αφαιρεθούν οι ζημίες απομείωσης αυτών) αφορούν κυρίως τις συναλλαγές πελατών στο χρηματιστήριο τις δύο τελευταίες ημέρες του 2020 (T+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 479.972,92, οι οποίες κατά την 31.12.2020 έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους Ευρώ 595.826,88 (31.12.2019: Αξία κτήσεως Ευρώ 42.781,23. Εύλογη αξία: Ευρώ 103.532,79).

Η Εταιρεία επίσης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020 έχει υποχρεώσεις από ανοιχτές πωλήσεις σε μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών συνολικής αξίας κτήσεως Ευρώ 230.335,50 (Σημ. 22), οι οποίες κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020 έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους μέσω αποτελεσμάτων, σε Ευρώ 269.014,88 (την 31.12.2019 η Εταιρεία δεν είχε υποχρεώσεις από ανοικτές πωλήσεις).
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».

16. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)

	31.12.2020		
	Ονομαστική αξία	**Εύλογη αξία**	
Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς	**συμβολαίων**	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	(256.765,20)	109,00	39.675,10
Γενικό σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**(256.765,20)**	**109,00**	**39.675,10**

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

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.

17. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2020	**31.12.2019**
Πρόσθετες Ασφάλειες στο κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	6.900.000,00	4.900.000,00
Πρόσθετες Ασφάλειες στο κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	2.792.575,48	2.772.213,38
Πρόσθετη Ασφάλεια στο κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών Χρηματιστηρίου Κύπρου	150.000,00	150.000,00
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	2.117,50	--
Λογαριασμός εκκαθάρισης ξένων αγορών	2.119.240,02	1.247.348,64
Λοιπές απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου	236.097,29	267.932,65
Ελληνικό Δημόσιο προκαταβεβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	28.126,96	29.810,87
Λοιπές απαιτήσεις	70.377,73	16.808,11
Έξοδα επόμενης χρήσεως	57.022,69	57.374,73
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	**12.355.557,67**	**9.441.488,38**

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.

18. Ταμείο και διαθέσιμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2020	31.12.2019
Ταμείο	370,96	370,96
Καταθέσεις όψεως	8.508.665,37	1.069.322,17
Καταθέσεις προθεσμίας	--	7.800.000,00
Ταμείο και διαθέσιμα Εταιρείας	**8.509.036,33**	**8.869.693,13**
Ταμειακά διαθέσιμα πελατών (Καταθέσεις όψεως πελατών Χ. Α.)	**15.899.054,13**	**11.480.374,69**

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

19. Καθαρή θέση

- **Μετοχικό κεφάλαιο**

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

Τον Δεκέμβριο 2020, πραγματοποιήθηκε η μεταβίβαση του 99,72% και 0,28% των μετοχών της Εταιρείας από την ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και ALPHA ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε. αντίστοιχα, στην Εταιρεία «ALPHA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.», η οποία συμμετέχει πλέον 100% άμεσα στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

- **Αποθεματικά**

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. Την 31η Δεκεμβρίου 2020 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό των Ευρώ 3.300.000,00 (31.12.2019: Ευρώ 3.300.000,00).
Η Εταιρεία έχει σχηματίσει αποθεματικό που αφορά στην εύλογη αξία δικαιωμάτων προαιρέσεως επί μετοχών της Μητρικής εταιρείας Alpha Bank που παραχωρήθηκαν σε στελέχη στα πλαίσια προγράμματος παροχής κινήτρων απόδοσης του Ομίλου κατά την 31.12.2020 (Σημ. 3). Η εν λόγω πίστωση στην Καθαρή Θέση συνιστά κεφαλαιακή ενίσχυση από την μητρική Εταιρεία.

Η ανάλυση των αποθεματικών παρατίθεται παρακάτω:

	31.12.2020	31.12.2019
Τακτικό αποθεματικό	3.300.000,00	3.300.000,00
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	18.098,00	--
	3.318.098,00	**3.300.000,00**

- **Αποτελέσματα εις νέον**

Στη χρήση 2020 η Εταιρεία πραγματοποίησε συνολικά καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος Ευρώ 1.777.267,80 τα οποία καταχωρήθηκαν απευθείας στα αποτελέσματα εις νέον. Η Εταιρεία δεν προτίθεται σε διανομή κερδών χρήσης λόγω σωρευμένων ζημιών προηγουμένων χρήσεων.

	31.12.2020	31.12.2019
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	(6.531.910,44)	(8.309.178,24)
	12.948.046,24	**11.170.778,44**

20. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απολύσεως ή συνταξιοδοτήσεως. Το ποσό της αποζημιώσεως εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα τη ς απολύσεως ή συνταξιοδοτήσεώς 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 συνταξιοδοτήσεως.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίσθηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική υποχρέωση που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2020 και 2019 και την κίνηση των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2020 και 2019.

Κίνηση υποχρέωσης στον Ισολογισμό	**2020**	**2019**
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	**650.253,36**	**545.164,01**
Καταβληθείσες αποζημιώσεις στη διάρκεια της χρήσεως	(123.256,67)	(28.000,00)
Κόστος μεταφοράς προσωπικού	(5.809,95)	(6.504,67)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημίες που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση	42.249,80	109.062,88
Κόστος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα (Σημ. 3)	105.012,33	30.531,14
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	**668.448,87**	**650.253,36**

Καθαρό κόστος καθορισμένων παροχών προσωπικού που επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσεως:	**Από 1η Ιανουαρίου έως 31.12.2020**	**31.12.2019**
Κόστος τρέχουσας απασχολήσεως	15.419,78	9.784,81
Χρηματοοικονομικό κόστος	5.606,66	9.264,94
Κόστος επίδρασης περικοπής/διακανονισμού/παροχής λήξεως	83.985,89	11.481,39
Κόστος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα	**105.012,33**	**30.531,14**

Ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από αλλαγή των υποθέσεων (οικονομικά, δημογραφικά στοιχεία)	(29.547,01)	(85.478,13)
Εμπειρικές προσαρμογές	(12.702,79)	(23.584,75)
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	**(42.249,80)**	**(109.062,88)**
Συμφωνία υποχρέωσης παροχών:		
Παρούσα αξία υποχρεώσεως έναρξης χρήσεως	650.253,36	545.164,01
Κόστος τρέχουσας απασχολήσεως	15.419,78	9.784,81
Χρηματοοικονομικό κόστος	5.606,66	9.264,94
Καταβληθείσες αποζημιώσεις στη διάρκεια της χρήσεως	(123.256,67)	(28.000,00)
Κόστος μεταφοράς προσωπικού	(5.809,95)	(6.504,67)
Κόστος επίδρασης περικοπής/διακανονισμού/παροχής λήξεως	83.985,89	11.481,39
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση	42.249,80	109.062,88
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της χρήσεως	**668.448,87**	**650.253,36**

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

	31.12.2020	**31.12.2019**
Επιτόκιο προεξοφλήσεως	0,50%	0,87%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,70%	1,80%
Πληθωρισμός	1,35%	1,35%
Μέση τιμή ετών προϋπηρεσίας	16,75	16,78

Η ανάλυση ευαισθησίας των παραδοχών που πραγματοποιήθηκε στην 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%	-7%

21. Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο - Ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	5.610.217,35	4.438.251,62
Υποχρεώσεις σε Ε.Χ.Α.Ε. & ΕΤ.ΕΚ.	28.111,69	29.256,75
	5.638.329,04	**4.467.508,37**
Υποχρεώσεις προς πελάτες από ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα	**15.899.054,13**	**11.480.374,69**

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:

	31.12.2020	31.12.2019
Περιθώριο ασφάλισης πελατών παραγώγων (margin)	723.048,70	520.449,70
Υποχρεώσεις προς πελάτες παραγώγων	279.266,07	276.248,84
Μη εκκαθαρισμένα πιστωτικά πελατών μετοχών	4.607.902,58	3.641.553,08
	5.610.217,35	**4.438.251,62**

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων δε διαφέρουν ουσιωδώς από τις αντίστοιχες λογιστικές τους αξίες.

22. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
Υποχρεώσεις από ανοικτές πωλήσεις (Σημ. 15)	269.014,88	--
Υποχρεώσεις σε συνδεμένες επιχειρήσεις	497.160,67	360.617,01
Υποχρεώσεις από μισθώσεις (Σημ. 23)	132.770,04	122.125,56
Πιστωτές διάφοροι	125.226,99	86.202,77
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	120.724,25	151.478,84
Φόρος μισθωτών υπηρεσιών	90.695,32	128.002,80
Φόρος χρηματιστηριακών συναλλαγών	94.538,92	7.637,08
Λοιποί φόροι	61.253,85	98.830,23
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	239.288,58	194.280,89
Έσοδα επόμενης χρήσεως	33.263,01	33.652,05
Λοιπές υποχρεώσεις	86.611,64	128.369,17
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	**1.750.548,15**	**1.311.196,40**

23. Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Κατά την υιοθέτηση του προτύπου Δ.Π.Χ.Π. 16 την 1η Ιανουαρίου 2019, η Εταιρεία αναγνώρισε στις οικονομικές της καταστάσεις υποχρεώσεις σε σχέση με μισθώσεις που κατά το παρελθόν είχαν ταξινομηθεί ως λειτουργικές μισθώσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 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

περιόδου 01.01.2020 έως και 31.12.2020 ανήλθε σε ποσό Ευρώ 154.743,32 που περιλαμβάνει αποπληρωμή κεφαλαίου ποσού Ευρώ 129.673,22 και τόκων ποσού Ευρώ 25.070,10.

Τα έξοδα τόκων επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις με τα οποία επιβαρύνθηκαν τα Αποτελέσματα της περιόδου που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2020 έχουν συμπεριληφθεί στην γραμμή «Έξοδα από Τόκους» της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης.
Η κίνηση των υποχρεώσεων από τις μισθώσεις κατά την διάρκεια της περιόδου 01.01.2020 έως και 31.12.2020 έχει ως εξής :

	Κτίρια	**Αυτοκίνητα**	**Μηχ/τα**	**Σύνολο**
Υποχρεώσεις από μισθώσεις κατά την 1 Ιανουαρίου 2020	929.956,91	72.130,47	17.529,60	**1.019.616,98**
Προσθήκες	13.558,95	59.823,36	--	73.382,31
Διαγραφές/Προεξοφλήσεις		(3.559,97)	--	(3.559,97)
Χρεωστικοί τόκοι	23.629,79	1.245,54	194,77	25.070,10
Πληρωμές μισθωμάτων	(121.402,68)	(29.667,44)	(3.673,20)	(154.743,32)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020	**845.742,97**	**99.971,96**	**14.051,17**	**959.766,10**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	100.437,04	28.810,50	3.522,50	132.770,04
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	745.305,93	71.161,46	10.528,67	826.996,06
Σύνολο	**845.742,97**	**99.971,96**	**14.051,17**	**959.766,10**

Η κίνηση των υποχρεώσεων από τις μισθώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης 01.01.2019 έως και 31.12.2019 έχει 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**

24. Εγκεκριμένα δανειακά όρια

Το εγκεκριμένο δανειακό όριο από την Alpha Bank, στο οποίο περιλαμβάνονται οι εγγυητικές επιστολές και εταιρικές κάρτες, ήταν την 31.12.2020 Ευρώ 55.100.000,00 (31.12.2019: 55.100.000,00).

Πρόσθετες πληροφορίες

25. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

- **Όμιλος ALPHA BANK:**

Η Εταιρεία είναι θυγατρική της εταιρείας Alpha Συμμετοχών Μονοπρόσωπη Α.Ε. (άμεση συμμετοχή), ωστόσο μέσω της έμμεσα μητρικής εταιρείας Alpha Bank ανήκει στον Όμιλο της ALPHA BANK και παρέχει υπηρεσίες στο πλαίσιο των συνηθισμένων εργασιών της προς την Τράπεζα και τις λοιπές εταιρίες του Ομίλου. Η μεταβίβαση του 100% των μετοχών της Εταιρείας από την Alpha Bank στην Alpha Συμμετοχών Μ.Α.Ε. έγινε εντός του 2020 και δεν υπάρχουν συναλλαγές με την άμεση μητρική εταιρεία εντός της χρήσης.
Οι όροι συνεργασίας δεν διαφέρουν από τους συνήθεις εφαρμοζόμενους όρους στα πλαίσια της εκτέλεσης των εργασιών της Εταιρείας με μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με την μητρική ALPHA BANK (μέσω έμμεσης συμμετοχής) και τις εταιρίες του Ομίλου, κατά την διάρκεια της χρήσεως 2020 και της αντίστοιχης του 2019, καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων στον Ισολογισμό της 31.12.2020 και 31.12.2019 έχουν ως κάτωθι:

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2020	**31.12.2019**
Έσοδα από Alpha Bank		
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	677.092,71	181.252,25
Λοιπά έσοδα	51.605,64	51.605,64
Έσοδα από τόκους	6.358,10	9.263,58
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού (Έσοδα από δανεισμό Προσωπικού)	143.332,23	103.966,47
Σύνολο εσόδων	**878.388,68**	**346.087,94**
Έσοδα από Λοιπές Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις		
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	18.626,58	5.000,00
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού (Έσοδα από δανεισμό Προσωπικού)	44.163,69	87.874,95
Σύνολο εσόδων	**62.790,27**	**92.874,95**

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2020	**31.12.2019**
Έξοδα από Alpha Bank		
Γενικά Διοικητικά έξοδα	74.731,89	131.798,23
Έξοδα από αμοιβές, προμήθειες και τόκους	864.377,50	822.513,95
Έξοδα από τόκους και αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων	14.099,89	14.394,91
Αμοιβές και Έξοδα προσωπικού (Έξοδα από δανεισμό Προσωπικού)	19.712,55	106.842,14
Σύνολο εξόδων	**972.921,83**	**1.075.549,23**

Έξοδα από Λοιπές Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις		
Γενικά Διοικητικά έξοδα	277.912,13	281.222,94
Έξοδα από αμοιβές, προμήθειες και τόκους	47,21	0,50
Έξοδα από τόκους και αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων	117.716,07	118.593,73
Αμοιβές και Έξοδα προσωπικού (Έξοδα από δανεισμό Προσωπικού)	32.145,36	31.106,48
Σύνολο εξόδων	**427.820,77**	**430.923,65**

	31.12.2020	**31.12.2019**
Απαιτήσεις από Alpha Bank		
Ταμειακά διαθέσιμα Εταιρείας και πελατών	14.451.583,65	14.137.297,78
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	639.554,70	61.064,71
Ενσώματα πάγια (Δικαιώματα χρήσης παγίων)	59.083,16	71.793,87
Σύνολο	**15.150.221,51**	**14.270.156,36**

Απαιτήσεις από Λοιπές Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις		
Ταμειακά διαθέσιμα Εταιρείας και πελατών	110.662,77	124.959,61
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	9.940,92	46.403,14
Ενσώματα πάγια (Δικαιώματα χρήσης παγίων	763.803,76	845.720,38
Σύνολο	**884.407,45**	**1.017.083,13**

	31.12.2020	**31.12.2019**
Υποχρεώσεις από Alpha Bank		
Λοιπές Υποχρεώσεις (από λήψη υπηρεσιών)	256.985,52	179.796,56
Υποχρεώσεις (από δανεισμό προσωπικού)	8.602,80	18.378,64
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	60.632,90	72.740,74
Σύνολο	**326.221,22**	**270.915,94**

Υποχρεώσεις Λοιπές Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις		
Λοιπές Υποχρεώσεις (από λήψη υπηρεσιών)	191.712,10	168.608,33
Υποχρεώσεις (από δανεισμό προσωπικού)	39.860,25	--
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	784.545,90	857.216,17
Σύνολο	**1.016.118,25**	**1.025.824,50**

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 194.887,58 για τη χρήση 2020 έναντι Ευρώ 179.915,08 για τη χρήση 2019.
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:

	31.12.2020	31.12.2019
Απαιτήσεις από πελάτες	--	55,65
Υποχρεώσεις προς πελάτες	25.971,62	64.146,53

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2020	31.12.2019
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	6.157,74	6.814,09

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.

26. 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 2014 θεωρούνται παραγραμμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ. 1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων.
  Για τις χρήσεις 2011-2019 έχει εκδοθεί ετήσιο φορολογικό πιστοποιητικό από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές. Για την χρήση 2020 ο έλεγχος για το φορολογικό πιστοποιητικό βρίσκεται σε εξέλιξη και δεν αναμένονται να προκύψουν σημαντικές διαφορές.

27. 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 31.12.2020: Ευρώ 7.738.282,62 (31.12.2019: Ευρώ 5.550.550,77)
Αριθμός εργαζομένων 2020: 67 (2019: 74) εργαζόμενοι πλήρους απασχολήσεως
Αποτελέσματα κέρδη προ φόρων χρήσεως 2020: Ευρώ 1.815.015,35
Αποτελέσματα ζημίες προ φόρων χρήσεως 2019: Ευρώ 465.018,92
Φόροι που αυξάνουν (βαρύνουν) τα αποτελέσματα χρήσεως 2020: Ευρώ (5.637,70)
Φόροι που αυξάνουν (βαρύνουν) τα αποτελέσματα χρήσεως 2019: Ευρώ (100.831,29)
Δεν ελήφθησαν δημόσιες επιδοτήσεις για τις χρήσεις 2020 και 2019.

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

28. 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%.

Αξία σε κίνδυνο 1 ημέρας, Παραμετρική Μεθοδολογία, διάστημα εμπιστοσύνης 99%, 250 παρατηρήσεις

(ποσά σε ευρώ)

	2020		2019	
	Ίδιο Χαρτοφυλάκιο	Χαρτοφυλάκιο Ειδικής Διαπραγματεύσεως	Ίδιο Χαρτοφυλάκιο	Χαρτοφυλάκιο Ειδικής Διαπραγματεύσεως
31 Δεκεμβρίου	2.245,69	8.944,57	2.046,12	1.341,59
Μέση ημερήσια Αξία (ετησίως)	2.004,56	9.303,40	3.696,93	71.010,97
Μέγιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)	2.415,72	27.307,12	4.693,07	220.664,30
Ελάχιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)	1.696,77	561,03	1.963,16	1.335,57

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

(ποσά σε ευρώ)

	2020		2019	
	Ίδιο Χαρτοφυλάκιο	Χαρτοφυλάκιο Ειδικής Διαπραγματεύσεως	Ίδιο Χαρτοφυλάκιο	Χαρτοφυλάκιο Ειδικής Διαπραγματεύσεως
31 Δεκεμβρίου	2.215,12	9.193,19	2.011,62	1.358,07
Μέση ημερήσια Αξία (ετησίως)	1.994,90	9.441,72	3.669,61	71.790,08
Μέγιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)	2.377,44	28.109,68	4.659,60	221.220,36
Ελάχιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)	1.693,12	559,42	1.913,04	1.333,87

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 διαχειρίσεως 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.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις συναλλακτικές 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.

31.12.2020

	< 1 μηνός	**1 έως 12 μήνες**	**> 1 έτους**	**Σύνολο**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	--	--	544.206,28	544.206,28
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	--	--	1.008.977,79	1.008.977,79
Επενδύσεις σε ακίνητα	--	--	1.383.044,47	1.383.044,47
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	--	--	72.061,33	72.061,33
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	--	--	5.267.733,60	5.267.733,60
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	5.628.927,97	24.660,14	--	5.653.588,11
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	595.826,88	--	--	595.826,88
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	109,00	--	--	109,00
Λοιπές απαιτήσεις	12.091.333,42	--	264.224,25	12.355.557,67
Ταμείο και διαθέσιμα	8.509.036,33	--	--	8.509.036,33
Ταμειακά διαθέσιμα πελατών	15.899.054,13	--	--	15.899.054,13
Σύνολο Ενεργητικού	**42.724.287,73**	**24.660,14**	**8.540.247,72**	**51.289.195,59**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	--	--	668.448,87	668.448,87
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	--	--	826.996,06	826.996,06
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	5.638.329,04	--	--	5.638.329,04
Ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	15.899.054,13	--	--	15.899.054,13
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	39.675,10	--	--	39.675,10
Λοιπές υποχρεώσεις	1.617.778,11	132.770,04	--	1.750.548,15
Σύνολο Υποχρεώσεων	**23.194.836,38**	**132.770,04**	**1.495.444,93**	**24.823.051,35**
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	**--**	**-**	**26.466.144,24**	**26.466.144,24**
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	**23.194.836,38**	**132.770,04**	**27.961.589,17**	**51.289.195,59**
Άνοιγμα ρευστότητας	**19.529.451,35**	**(108.109,90)**	**(19.421.341,45)**	**--**

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
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
Ώριμα 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)**	**--**

- **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 Διαχειρίσεως Κινδύνου της Εταιρείας, καθώς και από αρμόδιες Επιτροπές Διαχειρίσεως 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 έχει αναγνωρίσει λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΠ 16 υποχρεώσεις από μισθώσεις. 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 Alpha Bank κάνοντας προσαρμογή για τα διαφορετικά νομίσματα και λαμβάνοντας υπόψη τις αποδόσεις των κυβερνητικών ομολόγων, όπου υπάρχουν. Παρότι συνδέεται άμεσα με κυμαινόμενο επιτόκιο, ο επιτοκιακός κίνδυνος κρίνεται σχετικά περιορισμένος καθώς η Εταιρεία εκτός της αναγνώρισης των υποχρεώσεων από μισθώσεις δεν έχει δανεισμό και συνεπώς δεν αναλαμβάνει κινδύνους από την έκθεση σε μεταβολές επιτοκίων. 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 οτι δεν θα επηρεάσει σημαντικά την χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

31.12.2020

	USD	GBP	CHF	ΛΟΙΠΑ Ξ.Ν	ΕΥΡΩ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα	81.921,08	--	--	327,74	8.426.787,51
Ταμειακά διαθέσιμα πελατών	1.192.898,43	33.990,52	6.577,87	13.782,85	14.651.804,46
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	523.448,68	36.367,29	--	139.305,10	26.181.984,06
Σύνολο Ενεργητικού	**1.798.268,19**	**70.357,81**	**6.577,87**	**153.415,69**	**49.260.576,03**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Καθαρή Θέση	--	--	--	--	26.466.144,24
Λοιπές υποχρεώσεις	5.033,82	464,95	--	--	1.745.049,38
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.916.272,20	43.085,46	376,89	24.469,18	20.088.299,47
Σύνολο Παθητικού	2.921.306,02	43.550,41	376,89	24.469,18	48.299.493,09

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**

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 31.12.2020 και 31.12.2019 αντίστοιχα, απεικονίζεται στη στήλη «Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο.

31.12.2020

	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εντός Ισολογισμού στοιχεία			
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.267.733,60		5.267.733,60
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	10.573.568,30	(4.919.980,19)	5.653.588,11
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	595.826,88		595.826,88
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	109,00		109,00
Λοιπές απαιτήσεις	12.355.557,67		12.355.557,67
Ταμείο και διαθέσιμα (περ. πελατών)	24.407.719,50		24.407.719,50
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	**53.200.514,95**	**(4.919.980,19)**	**48.280.534,76**
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	3.008.660,83	--	3.008.660,83
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	**56.209.175,78**	**(4.919.980,19)**	**51.289.195,59**

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	3.147.646,37	--	3.147.646,37
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	**48.180.673,10**	**(4.702.680,42)**	**43.477.992,68**

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

	1.1-31.12.2020	**1.1-31.12.2019**
Ζημίες απομειώσεως απαιτήσεων	220.000,00	131.625,61
Απομείωση/(Αναστροφή) χρεωστικών τίτλων αποτιμωμένων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή θέση	--	(9.667,02)
Σύνολο	**220.000,00**	**121.958,59**

- **Απαιτήσεις κατά πελατών**

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 (Τ+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 κίνδυνός 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 χρηματιστηριακών συναλλαγών αλλά σε υπηρεσίες παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών. Αύξηση του πιστωτικού κινδύνου υπάρχει στην περίπτωση όπου οι απαιτήσεις αυτές είναι σε καθυστέρηση μεγαλύτερη από το πιστωτικό όριο του κάθε πελάτη. 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-χρηματιστηριακές 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. 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 καταβάλει 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.

Η Εταιρεία δεν έχει απαιτήσεις σε άλλες χώρες εκτός της Ελληνικής αγοράς. Την 31.12.2020 η κατηγοριοποίηση των πελατών ανά επενδυτική δραστηριότητα είχε ως εξής:

	31.12.2020	**31.12.2019**
Ιδιώτες πελάτες	5.951.178,39	5.033.609,11
Θεσμικοί πελάτες	79.824,27	177.333,48
Πελάτες Margin	1.368.170,10	1.340.607,03
Πελάτες παραγώγων	832.111,80	832.111,80
Λοιποί πελάτες	718.181,16	131.770,02
Σύνολο	**8.949.465,72**	**7.515.431,44**

Για την Εταιρεία ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι περιορισμένος διότι όσον αφορά τους ιδιώτες πελάτες υπάρχει μεγάλη διασπορά ενώ αντίστοιχα για τους θεσμικούς τα ανοίγματα είναι βραχυπρόθεσμα. Η Εταιρεία επιπλέον εκτίθεται έμμεσα στο κίνδυνο συγκέντρωσης μέσω της συγκέντρωσης σε τίτλους μεμονωμένων ή συνδεόμενων εκδοτών που ενδεχομένως εμφανίζεται στα χαρτοφυλάκια ασφαλείας των πελατών στους οποίους παρέχεται πίστωση για αγορά μετοχών, ωστόσο, και στην περίπτωση αυτή το νομικά καθορισμένο πλαίσιο λειτουργίας του εν λόγω προϊόντος και η παρακολούθηση του από την Εταιρεία ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο αυτό.

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 ο κίνδυνος 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 από εκκαθάριση συναλλαγών 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. Η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου των πελατών margin ανέρχεται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 σε Ευρώ 4.889.839,48

(2019: 3.846.160,48) Για τους πελάτες παραγώγων δεν υπάρχουν ανοιχτά χρεωστικά υπόλοιπα κατά την 31.12.2020. Η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη απομείωσης Ευρώ 832.111,80 και ποσό Ευρώ 12.395,25 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 εκτός των πελατών που έχουν πιστωτικό όριο για την εξόφληση των απαιτήσεων.

	31.12.2020	**% απομείωσης**	**Αναμενόμενη πιστωτική ζημία**
Ενήμερα	1.684.227,68	0%	-
<90 ημερών	183.396,84	68,32%	125.290,16
91-180 ημέρες	215.630,50	61,73%	133.111,92
>180 ημερών	3.867.923,37	96,73%	3.741.385,88
Σύνολο	**5.951.178,39**		**3.999.787,96**

	31.12.2019	**% απομείωσης**	**Αναμενόμενη πιστωτική ζημία**
Ενήμερα	914.585,09	0%	-
<90 ημερών	382.682,22	73,68%	281.942,48
91-180 ημέρες	78.385,46	29,71%	23.289,11
>180 ημερών	3.657.956,34	96,31%	3.522.920,01
Σύνολο	**5.033.609,11**		**3.828.151,60**

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:

	31.12.2020					
	Ιδιώτες πελάτες	**Θεσμικοί πελάτες**	**Margin πελάτες**	**Πελάτες παραγώγων**	**Λοιποί πελάτες**	**Σύνολο**
Απαιτήσεις ενήμερες	1.684.227,68	35.754,17	1.355.774,85	--	540.487,33	3.616.244,03
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση - μη απομειωμένες	189.731,51	--	--	--		189.731,51
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση - απομείωμενες	4.077.219,20	44.070,10	12.395,25	832.111,80	177.693,83	5.143.490,18
Σύνολο προ απομείωσης	**5.951.178,39**	**79.824,27**	**1.368.170,10**	**832.111,80**	**718.181,16**	**8.949.465,72**
Αναμενόμενος πιστωτικός κίνδυνος	(3.999.787,96)	(44.070,10)	(12.395,25)	(832.111,80)	(31.615,08)	(4.919.980,19)
Σύνολο	**1.951.390,43**	**35.754,17**	**1.355.774,85**	**--**	**686.566,08**	**4.029.485,53**

	31.12.2019					
	Ιδιώτες πελάτες	**Θεσμικοί πελάτες**	**Margin πελάτες**	**Πελάτες Παραγώγων**	**Λοιποί πελάτες**	**Σύνολο**
Απαιτήσεις ενήμερες	914.585,09	92.460,51	1.329.191,64	--	125.568,39	2.461.805,63
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση - μη απομειωμένες	290.872,42	84.872,97	--	--	--	375.745,39
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση - απομείωμενες	3.828.151,60		11.415,39	832.111,80	6.201,63	4.677.880,42
Σύνολο προ απομείωσης	**5.033.609,11**	**177.333,48**	**1.340.607,03**	**832.111,80**	**131.770,02**	**7.515.431,44**
Αναμενόμενος πιστωτικός κίνδυνος	(3.828.151,60)		(11.415,39)	(832.111,80)	(31.001,63)	(4.702.680,42)
Σύνολο	**1.205.457,51**	**177.333,48**	**1.329.191,64**	**--**	**100.768,39**	**2.812.751,02**

Οι απαιτήσεις σε καθυστέρηση και μη απομειωμένες αφορούν πελάτες που έχουν και πιστωτικό υπόλοιπο και συνεπώς δεν προκύπτει αναμενόμενος πιστωτικός κίνδυνος. 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:

	2020	**2019**
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου	**4.702.680,42**	**4.581.884,63**
Σχηματισθείσες απομειώσεις χρήσεως (Σημ. 7)	220.000,00	131.625,61
Διαγραφείσες στη χρήση επισφαλείς απαιτήσεις	(2.700,23)	(10.829,82)
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου	**4.919.980,19**	**4.702.680,42**

Ο αναμενόμενος πιστωτικός κίνδυνος κυρίως προέρχεται από την αμοιβή για την τήρηση επενδυτικού λογαριασμού των πελατών όπως αυτός διαμορφώνεται σύμφωνα με την εκάστοτε τιμολογιακή πολιτική της Εταιρείας. Η όποια μεταβολή της οφείλεται αποκλειστικά στην εισπραξιμότητα της αμοιβής για την τήρηση του λογαριασμού η οποία μπορεί να μεταβάλλεται από χρήση σε χρήση λόγω των ενεργών χρηματιστηριακών κωδικών πελατών.

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

	31.12.2020	**31.12.2019**
Aaa έως A3	--	--
Baa1 έως B3	185.922,05	124.959,61
Caa1 έως C	23.830.788,40	19.931.550,86
Μη διαβαθμισμένα	391.009,05	293.186,39
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	**24.407.719,50**	**20.349.696,86**

Στις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων περιλαμβάνονται:

	31.12.2020	**31.12.2019**
- Τοποθετήσεις διαθεσίμων σε πιστωτικά ιδρύματα	8.508.665,37	8.869.322,17
- Τοποθετήσεις διαθεσίμων πελατών σε πιστωτικά ιδρύματα	15.899.054,13	11.480.374,69
	24.407.719,50	**20.349.696,86**

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. Οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο (Staging) ταξινομούνται στο Στάδιο 1 (Stage 1) κατά την 31.12.2020 και δεν προκύπτουν αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου λόγω της σύντομης λήξης τους.

- **Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις / Λοιπές απαιτήσεις**

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και οι λοιπές απαιτήσεις αφορούν κυρίως την συμμετοχή στο συνεγγυητικό κεφάλαιο και τις μερίδες στο κεφάλαιο εκκαθάρισης. Ο πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η συμμετοχή (μερίδα) της Εταιρείας ανακύπτει στην περίπτωση που η μερίδα ενός μέλους δεν επαρκεί να καλύψει το σύνολο των υποχρεώσεων του. Στην περίπτωση αυτή το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο «χρησιμοποιεί» τις μερίδες των υπόλοιπων μελών μέχρι την πλήρη κάλυψη των υποχρεώσεων του μέλους και σε δεύτερο χρόνο προβαίνει στις αναγκαίες δικαστικές ενέργειες ώστε να διασφαλίσει τα δικαιώματα των υπολοίπων μελών.

Το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης διασφαλίζει την εκκαθάριση των χρηματιστηριακών πράξεων, δηλαδή αν κάποιο μέλος αδυνατεί να εκπληρώσει τις εν λόγω υποχρεώσεις του, τότε χρησιμοποιείται η μερίδα του και αν και αυτή δεν φτάσει τότε χρησιμοποιούνται αναλογικά οι μερίδες των υπόλοιπων μελών.

Για τις εν λόγω απαιτήσεις οι οποίες προβλέπονται από νόμους ή κανονισμούς δεν έχει προκύψει πιστωτικός κίνδυνος κατά την 31.12.2020.

- **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.

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 31.12.2020

	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (TRD): Μετοχές	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου Ανοικτές πώλησης (TRD): Μετοχές	Παράγωγα Χρηματο-οικονομικά μέσα Παθητικού
Επίπεδο 1	109,00	595.826,88	269.014,88	39.675,10
Σύνολο	**109,00**	**595.826,88**	**269.014,88**	**39.675,10**

Στοιχεία με 31.12.2019

Επίπεδο 1	129,00	103.532,79	-	390,00
Σύνολο	**129,00**	**103.532,79**	**-**	**390,00**

29. 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	**31.12.2020**	**31.12.2019**
- Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	10.200,00	10.200,00
- Αποθεματικά και Διαφορές Αναπροσαρμογής	21.017,26	21.031,27
- Αποτελέσματα εις νέο	(4.751,12)	(6.560,49)
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	**26.466,14**	**24.670,78**
Μείον: Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	(544,21)	(512,51)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	(72,06)	(67,56)
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	**25.849,87**	**24.090,71**
Σταθμισμένο ποσό ανοίγματος έναντι πιστωτικού κινδύνου (συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου διακανονισμού)	17.705,41	15.851,77
Σταθμισμένο ποσό ανοίγματος έναντι κινδύνου αγοράς (κίνδυνος θέσης και συναλλαγματικός)	2.245,28	704,41
Σταθμισμένο ποσό ανοίγματος έναντι λειτουργικού κινδύνου	12.781,34	12.198,96
Συνολικό σταθμισμένο ποσό	32.732,03	28.755,14
Εποπτικά ίδια κεφάλαια	**25.849,87**	**24.090,71**
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	**78,97%**	**83,78%**

30. Αμοιβές εκλεγμένων ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών

Κατά τη χρήση 2020, 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:

	31.12.2020	**31.12.2019**
Υποχρεωτικός έλεγχος οικονομικών καταστάσεων	26.265,00	25.877,40
Αμοιβές σχετικές με άλλες υπηρεσίες ελεγκτικής φύσεως	24.400,00	24.888,00
Αμοιβές σχετικές με φορολογικά πιστοποιητικά	14.420,00	14.494,20
	65.085,00	**65.259,60**

31. 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, 25 Φεβρουαρίου 2021

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