Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2023.07.20 14:12:48 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,20/07/2023
Αριθ. Πρωτ.:3004966

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **Εθνική Χρηματιστηριακή Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών**, το διακριτικό τίτλο **NBG Securities** και αριθμό ΓΕΜΗ **000999301000**.

Την **20/07/2023** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με **Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης ,** τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 3721725 οι εγκεκριμένες από την 10/07/2023 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2022 έως 31/12/2022.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 3721726 η από 10/07/2023 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2023 έως 31/12/2023:

- Η ελεγκτική εταιρεία **«ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**, Α.Φ.Μ. 094399907-Δ.Ο.Υ. ΦΑΒΕ ΑΘΗΝΩΝ (ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ), Αρ. ΓΕΜΗ 1520401000, και (Δ/νση : Λ. ΚΗΦΙΣΙΑΣ 268 ΤΚ , ΧΑΛΑΝΔΡΙ), με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ .

Τακτικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΒΕΝΙΖΕΛΟΣ ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ του ΓΕΩΡΓΙΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 2864.

Αναπληρωματικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΜΑΡΙΝΟΥ ΔΕΣΠΟΙΝΑ του ΠΕΤΡΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 17681.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

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 αποτελεί προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Γ.Ε.ΜΗ 999301000

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση
χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2022

Φεβρουάριος 2023

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου 4

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 11

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων 12

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης 13

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 14

Κατάσταση Ταμειακών Ροών 15

Σημειώσεις επί ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 17

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία 17

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών 18

2.1 Βάση Παρουσίασης 18
2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας 18
2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 18
2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα 21
2.5 Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων 22
2.6 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και μέσα αντιστάθμισης 23
2.7 Απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά πελατών 23
2.8 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων 24
2.9 Παύση απεικόνισης 24
2.10 Δανεισμός χρεογράφων 25
2.11 Αγορές και πωλήσεις κανονικής παράδοσης 25
2.12 Δάνεια αναληφθέντα 25
2.13 Συμψηφισμός 25
2.14 Έσοδα και έξοδα από τόκους 26
2.15 Έσοδα προμηθειών και αμοιβών 26
2.16 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία 26
2.17 Άυλα περιουσιακά στοιχεία 27
2.18 Μισθώσεις 27
2.19 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 28
2.20 Προβλέψεις 28
2.21 Παροχές στο προσωπικό 28
2.22 Φόροι εισοδήματος 29
2.23 Μετοχικό κεφάλαιο 29
2.24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 29
2.25 Θεματοφυλακή 29

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές υποκειμενικές κρίσεις και εκτιμήσεις 30

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων 30

4.1 Πιστωτικός κίνδυνος 31
4.2 Κίνδυνος αγοράς 34
4.3 Κίνδυνος ρευστότητας 35
4.4 Λειτουργικός κίνδυνος 36
4.5 Κίνδυνος συγκέντρωσης 36
4.6 Προληπτική Εποπτεία 36
4.7 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων 38

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Έσοδα από αμοιβές / προμήθειες 38

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Πίνακας Περιεχομένων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων 40
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Έξοδα ανά κατηγορία 41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως 42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος 42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Παροχές στο προσωπικό 43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Άυλα περιουσιακά στοιχεία 43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία 44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Μισθώσεις 45
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις 46
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού 47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές – χρηματιστήριο 47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων 48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού 48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Μετοχικό Κεφάλαιο 48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Αποθεματικά 48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό 49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Λοιπές προβλέψεις 49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Υποχρεώσεις προς πελάτες, χρηματιστές - χρηματιστήριο 50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων 51
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 51
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών 51
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις 52
Α. Νομικά θέματα 52
Β. Κεφαλαιακές δεσμεύσεις 52
Γ. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού 52
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την πανδημία της COVID-19 53
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Κρίση στην Ουκρανία 53
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς 53
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών 54

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρείας

«ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
ΕΔΡΑ: ΑΘΗΝΑ, Γ.Ε.ΜΗ 999301000
34η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 01.01.2022 – 31.12.2022

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλουμε με την παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς της 34ης εταιρικής χρήσης 01.01.2022 – 31.12.2022 οι οποίες αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2022, την Κατάστάση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ (εφεξής Εταιρεία) δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού, των υποχρεώσεων και των ιδίων κεφαλαίων, καθώς και της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας.

Για τα σημαντικά κονδύλια που περιέχονται στις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων και της Χρηματοοικονομικής Θέσης δίνονται πλήρεις εξηγήσεις και αναλύσεις στις σημειώσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, οι οποίες και αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα τους.

Η Εταιρεία και το χρηματοοικονομικό - εργασιακό και φυσικό περιβάλλον

Το 2022, ο Χρηματιστηριακός κλάδος παρουσίασε περαιτέρω μικρή βελτίωση ως προς τη συναλλακτική δραστηριότητα καθώς η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών (τζίρος) αυξήθηκε στα €73,7 εκατ. έναντι €71,3 εκατ. το 2021 (ήτοι αύξηση 3,4%). Ο Γενικός Δείκτης κινήθηκε επίσης ανοδικά, με την ετήσια απόδοση του να διαμορφώνεται στο +4,1% (929,79 μονάδες στις 31.12.2022 έναντι 893,34 μονάδων στις 31.12.2021).

Η συμμετοχή των ξένων επενδυτών στην κεφαλαιοποίηση της ελληνικής αγοράς στο τέλος του 2022 διαμορφώθηκε στο 63,61% ενώ οι Έλληνες επενδυτές ανήλθαν στο 36,39% (εκ του οποίου 3,72% αφορά το ΤΧΣ και 17,54% σε Ιδιώτες επενδυτές).

Η Εταιρεία συνέχισε τη δραστηριότητά της σαν Ειδικός Διαπραγματευτής στις σημαντικότερες μετοχές από πλευράς κεφαλαιοποίησης του ΧΑ καθώς και σε όλα τα εισηγμένα παράγωγα προϊόντα, παρέχοντας αδιάλειπτα ρευστότητα και εξυπηρετώντας την ευρύτερη αγορά.

Το μερίδιο της Εταιρείας στο ΧΑ το 2022 κινήθηκε ανοδικά στο 10,19% (από 9,96% το 2021) και παρέμεινε στην 4η θέση στην κατάταξη των χρηματιστηριακών εταιρειών. Την ίδια περίοδο, η Εταιρεία κατέλαβε την τέταρτη θέση στο μερίδιο αγοράς παραγώγων για τον FTSE/ASE25 Large Cap με ποσοστό 10,67%, ενώ στα Δικαιώματα Προαίρεσης επί του ιδίου δείκτη κατέλαβε την δεύτερη θέση με ποσοστό 18,14%. Όσον αφορά τα ΣΜΕ επί μετοχών, η Εταιρεία ήταν σταθερά στις 4 πρώτες θέσεις σε σειρά κατάταξης στα περισσότερα εξ αυτών.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, λαμβάνοντας υπόψη τον εξαιρετικά υψηλό δείκτη ρευστότητας ο οποίος την 31.12.2022 είναι 1,53. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2022 δεν υπάρχει δανεισμός από το εγκεκριμένο δανειακό όριο από τη μητρική εταιρεία και την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων.

Η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα διατήρησε την ανοδική δυναμική της στο σύνολο του 2022, σύμφωνα με τα στοιχεία εθνικών λογαριασμών για το εννιάμηνο του 2022, επιδεικνύοντας ανθεκτικότητα στις αυξανόμενες προκλήσεις από τον υψηλό πληθωρισμό και την έντονη γεωπολιτική αβεβαιότητα, και υπερβαίνοντας τον μέσο όρο της Ευρωζώνης. Ο ρυθμός αύξησης του ελληνικού Ακαθάριστου Εγχωρίου Προϊόντος («ΑΕΠ») ανήλθε σε 5,9% ετησίως στο εννιάμηνο του 2022, σε σχέση με το μέσο όρο της Ευρωζώνης ύψους 4,0% ετησίως. Η δυναμική ανάκαμψη του τουρισμού και των υπόλοιπων υπηρεσιών, η πρόσθετη δημοσιονομική στήριξη, καθώς και η διατηρήσιμη βελτίωση των συνθηκών στην

αγορά εργασίας και το επιχειρηματικό περιβάλλον, άμβλυναν την αρνητική επίδραση του πληθωρισμού στο διαθέσιμο εισόδημα.

Οι ευνοϊκές συνθήκες κυκλικής ανάκαμψης της οικονομίας ενίσχυσαν τις δημοσιονομικές επιδόσεις έναντι των ανοδικά αναθεωρημένων δημοσιονομικών στόχων για το 2022, παρά το κόστος παροχής πρόσθετης δημοσιονομικής στήριξης το 4ο τρίμηνο του 2022 και τις αρχές του 2023, με στόχο την άμβλυνση του αντίκτυπου από τις αυξήσεις των τιμών της ενέργειας. Η δημοσιονομική στήριξη προς τα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις για το σύνολο του 2022 εκτιμάται στα €11,5 δισ., σε όρους ακαθάριστης αξίας, αποτελούμενη κυρίως από επιδοτήσεις στους λογαριασμούς ηλεκτρικού ρεύματος και άλλες σχετιζόμενες με την ενέργεια ενισχύσεις. Ο Κρατικός Προϋπολογισμός για το 2023 στοχεύει σε επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος 0,7% του ΑΕΠ, από εκτιμώμενο πρωτογενές έλλειμμα 1,6% του ΑΕΠ το 2022. Το δημόσιο χρέος της Ελλάδας ως ποσοστό του ΑΕΠ κατέγραψε εντυπωσιακή μείωση 24,7 ποσοστιαίων μονάδων, σε ετήσια βάση, το 3ο τρίμηνο του 2022 – επίδοση που συνιστά την μεγαλύτερη βελτίωση μεταξύ των χωρών της Ευρωζώνης – και ανήλθε σε 178,2% του ΑΕΠ, ενώ αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω το 2023 (περίπου σε 160% του ΑΕΠ σύμφωνα με τον Κρατικό Προϋπολογισμό του 2023).

Η προσαρμοστικότητα της Ελλάδας στις προκλήσεις της ενεργειακής κρίσης υπήρξε εντυπωσιακή και αντανακλάται στη διψήφια μείωση της κατανάλωσης ηλεκτρισμού το 2022, καθώς και στην ετήσια μείωση της τάξης του 19% των εισαγωγών φυσικού αερίου με σκοπό την εγχώρια κατανάλωση για το 2022, σε συνδυασμό με την ταχεία αντικατάσταση του ρωσικού αερίου με υγροποιημένο φυσικό αέριο («LNG») στο εθνικό ενεργειακό μείγμα. Η υποχώρηση των ενεργειακών πιέσεων το 4ο τρίμηνο του 2022, έπειτα από την κορύφωσή τους το 3ο τρίμηνο του 2022, μεταφράστηκε σε μια σημαντική επιβράδυνση του πληθωρισμού, βάσει του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΔΤΚ»), στο 7,2% ετησίως τον Δεκέμβριο του 2022 από 12,0% το Σεπτέμβριο, ενώ οι προσδοκίες της αγοράς για την πορεία των τιμών ενέργειας (όπως αποτυπώνονται στα σχετικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης για το αργό πετρέλαιο και το φυσικό αέριο) υποδηλώνουν υποχώρηση των σχετικών κινδύνων (εκτιμώμενη μέση ετήσια μείωση στις τιμές αργού πετρελαίου ύψους 18,9% και στα σχετικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης Dutch Title Transfer Facility (“TTF”) για το φυσικό αέριο ύψους 46,7%, παρότι η αγορά παραμένει ευάλωτη στη γεωπολιτική αβεβαιότητα και σε άλλους απρόβλεπτους κινδύνους που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη ζήτηση για καύσιμα και τις συνθήκες προσφοράς).

Όσον αφορά ενδεχόμενους θετικούς παράγοντες που θα μπορούσαν να επιδράσουν στο οικονομικό περιβάλλον, η ελληνική οικονομία αναμένεται να συνεχίσει να υπερβαίνει τις επιδόσεις της Ευρωζώνης στο βασικό σενάριο για το 2023, λόγω:

α) ισχυρότερων επιδράσεων που μετακυλίονται από την κεκτημένη ισχυρή δυναμική της οικονομίας κατά το 2022,

β) της ευνοϊκότερης αφετηρίας ως προς τη θέση της στον πιστωτικό κύκλο, με τον ελληνικό επιχειρηματικό τομέα να είναι περισσότερο ανθεκτικός μετά από τις πολυετείς αναδιαρθρώσεις που υλοποίησε, και ο οποίος παρουσιάζει χαμηλότερα επίπεδα μόχλευσης και σημαντικά αποθέματα ρευστότητας, υποστηριζόμενος από την ισχυρή δραστηριότητα το 2022, και

γ) της αυξανόμενης στήριξης από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ»), με τις εισροές (επιχορηγήσεις και δάνεια, εξαιρουμένης της μόχλευσης), σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, να εκτιμώνται στα €11,1 δισ. μεταξύ 2021 και Φεβρουαρίου του 2023, δίνοντας σημαντική ώθηση στις επενδύσεις παγίου κεφαλαίου το 2023.

Προβλεπόμενη πορεία

Για το νέο έτος οι κυριότεροι στόχοι που έχουν τεθεί είναι:

- Βελτίωση του μεριδίου αγοράς
- Αύξηση της κερδοφορίας
- Βελτίωση της απόδοσης των λειτουργικών και ψηφιακών δραστηριοτήτων της Εταιρείας

Λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρεία για την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεών της για τη χρήση 2022 καθώς και άλλες χρήσιμες πληροφορίες σχετικά με τη σύνταξη αυτών, αναφέρονται στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων οι οποίες και αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών.

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου
31 Δεκεμβρίου 2022

Η Εταιρεία ως Α.Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να συντάσσει χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως προβλέπεται από το άρθρο 18 του Ν.3606/2007.

Εξέλιξη των εργασιών και επιδόσεις της Εταιρείας

Τα έσοδα από αμοιβές και προμήθειες ανήλθαν σε ποσό €8.830.696 το 2022 έναντι ποσού €9.034.010 το 2021, παρουσιάζοντας μείωση κατά 2,25%. Τα συνολικά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε ποσό €8.857.395 το 2022 έναντι ποσού €9.607.478 το 2021, παρουσιάζοντας μείωση κατά 7,81%. Τα έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε ποσό €10.795.530 το 2022 έναντι ποσού €10.879.110 το 2021, παρουσιάζοντας μείωση 0,77%. Τα αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις ανήλθαν σε ποσό ζημιών €(367.666) για το 2022 έναντι ποσού €79.543 για το 2021, ενώ τα έσοδα από μερίσματα ανήλθαν σε ποσό €169.623 το 2022 έναντι ποσού €317.584 το 2021. Το καθαρό αποτέλεσμα από τόκους ανήλθε σε ποσό €778.557 για το 2022 έναντι ποσού €825.353 για το 2021. Οι ζημίες χρήσης προ φόρων ανήλθαν σε ποσό €(1.159.578) για το 2022 έναντι ζημιών χρήσης προ φόρων ποσού €(446.279) για το 2021.

Οι καθαρές ζημίες χρήσης ανήλθαν σε ποσό €(1.348.548) για το 2022 έναντι καθαρών ζημιών χρήσης ποσού €(312.455) για το 2021.

Χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας

Σε ότι αφορά στην κεφαλαιακή συγκρότηση:

- Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας παρέμεινε σταθερό και ανήλθε στο ποσό €11.674.101.
- Το σύνολο των αποθεματικών διαμορφώθηκε σε ποσό €49.331.823 το 2022 έναντι ποσού €49.313.761 το 2021.

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων ανήλθε σε ποσό €50.834.126 το 2022 έναντι ποσού €52.164.612 το 2021, σημειώνοντας μικρή μείωση.

	ΔΕΙΚΤΕΣ	2022	2021	ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ
1	Περιθώριο Μικτού Κέρδους (Καθαρό Αποτέλεσμα Λειτουργικών Δραστηριοτήτων / Έσοδα από Λειτουργικές Δραστηριότητες)	(21,88%)	(13,24%)	Η παρατηρούμενη μεταβολή του δείκτη οφείλεται κυρίως: α) Στη μείωση των εσόδων από αμοιβές/ προμήθειες κατά 2,25%, ποσό €8.830.696 το 2022 έναντι ποσού €9.034.010 το 2020. β) Στην μείωση των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις λόγω ζημιών €(367.666) το 2022 έναντι κερδών €79.543 το 2021.
2	Ποσοστό Λειτουργικών Εξόδων (Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας και Διαθέσεως) / Έσοδα από Αμοιβές και Προμήθειες)	21,42%	24,16%	Η πολύ μικρή μείωση του δείκτη, οφείλεται κυρίως: α)στη μείωση των εσόδων από αμοιβές και προμήθειες κατά 2,25% β) στη μείωση των εξόδων διοικήσεως κατά 13,56%, ποσό €1.886.964 το 2022 έναντι ποσού €2.182.863 το 2021.

	ΔΕΙΚΤΕΣ	2022	2021	ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ
3	Ποσοστό Κέρδους προ Φόρων (Κέρδη/(Ζημίες) χρήσης προ Φόρων / Έσοδα από Λειτουργικές Δραστηριότητες)	(13,09%)	(4,65%)	Για τους λόγους της βελτίωσης του δείκτη βλέπε σχόλια ανωτέρω #1.
4	Return on Equity (Καθαρά κέρδη/(ζημίες) χρήσης μετά Φόρων/ Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων)	(2,65%)	(0,60%)	Για τους λόγους της βελτίωσης του δείκτη βλέπε σχόλια ανωτέρω #1.
5	Γενική Ρευστότητα (Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού / Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων)	1,53	1,61	Σε υψηλά επίπεδα και τις δύο χρήσεις.

Κίνδυνοι

Κίνδυνοι και χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρεία στο πλαίσιο των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων αναγνωρίζει ότι εκ της φύσεως των εργασιών της αναλαμβάνει και αντιμετωπίζει σοβαρούς κινδύνους.

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει διαδικασίες και πολιτικές αντιμετώπισης όλων των κινδύνων που αναλαμβάνει.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που προέρχεται από αδυναμία του αντισυμβαλλομένου να εξοφλήσει πλήρως ή μερικώς χρηματικό ποσό οφειλόμενο προς την Εταιρεία ή γενικότερα να ανταποκριθεί στους όρους και στις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε σύμβασή του με την Εταιρεία.

Η Εταιρεία τηρεί κατάλληλες διαδικασίες υποστήριξης, μέτρησης και παρακολούθησης των απαιτήσεων σε συνεχή βάση, λαμβάνοντας υπόψη της και τις κανονιστικές διατάξεις των Εποπτικών Αρχών.

Στον εν λόγω κίνδυνο υπόκεινται οι Απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές και χρηματιστήριο συνολικού ποσού €14.493.900. Οι απαιτήσεις που προέρχονται από ιδιώτες πελάτες υπόκεινται σε καθημερινό αυστηρό πιστωτικό έλεγχο.

Στον πιστωτικό κίνδυνο υπόκεινται και οι καταθέσεις όψεως συνολικού ποσού €94.537.703. Ο απορρέων πιστωτικός κίνδυνος ουσιαστικά αφορά στον πιστωτικό κίνδυνο των τραπεζών στις οποίες τοποθετούνται οι εν λόγω καταθέσεις και αντιμετωπίζεται με την διαδικασία των εγκεκριμένων ορίων ανά αντισυμβαλλόμενο.

Επίσης στον πιστωτικό κίνδυνο υπόκειται η συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο ποσού €3.083.300 και η Συμμετοχή στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ΧΑΚ ποσού €280.000.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο εν λόγω κίνδυνος περιγράφει την πιθανότητα η Εταιρεία να μην μπορεί να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της. Η Εταιρεία είναι σε θέση να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της μέσω του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού μιας και ο Δείκτης Γενικής Ρευστότητας είναι 1,53. Λαμβάνοντας επίσης υπόψη ότι η Εταιρεία διέθετε στις 31.12.2022 σύνολο γραμμών χρηματοδότησης από τράπεζες ποσού €22.600.000 θεωρούμε ότι ο κίνδυνος ρευστότητας είναι περιορισμένος.

Κίνδυνος ταμειακών ροών (κίνδυνος επιτοκίων)

Στον εν λόγω κίνδυνο υπόκεινται τα δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο. Η Εταιρεία για την χρήση 2022 δεν είχε κίνδυνο επιτοκίων καθώς ο βραχυπρόθεσμος και μακροπρόθεσμος δανεισμός ήταν μηδενικός.

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από δυσμενείς μεταβολές τιμών στοιχείων του ιδίου χαρτοφυλακίου. Ο εν λόγω κίνδυνος προκύπτει από δραστηριότητες που συνδέονται με τη λειτουργία της ειδικής διαπραγμάτευσης (market making) σε μετοχές και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και την αγοραπωλησία τίτλων προς επίτευξη βραχυπρόθεσμου κέρδους (trading).

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει όρια κινδύνου ενώ καθημερινά λαμβάνονται μετρήσεις του δείκτη Μέγιστης Δυνητικής Ζημιάς (Value at Risk-VaR) για το σύνολο των ιδίων θέσεων αλλά και για τα επί μέρους τμήματά του. Επιπλέον παρακολουθούνται επί μέρους όρια θέσεων καθώς και διάφοροι δείκτες ευαισθησίας.

Ειδικότερα, όσον αφορά το επίπεδο των αναλαμβανόμενων κινδύνων αγοράς, όπως αυτό προκύπτει από τις τιμές του δείκτη VaR, κατά το 2022 η τιμή του κυμάνθηκε από €63.686,67 έως €115.518,37, ενώ ο μέσος όρος ανήλθε σε €85.028,66.

Το μεγαλύτερο μέρος των θέσεων προέρχονται από τη δραστηριοποίηση της Εταιρείας ως ειδικού διαπραγματευτή και στην πλειοψηφία τους είναι αντισταθμισμένες.

Στον εν λόγω κίνδυνο υπόκεινται οι μετοχές ποσού €13.589.485 και τα λοιπά χρεόγραφα ποσού €760.613. Το μεγαλύτερο μέρος των μετοχών που συμπεριλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, ποσού €12.979.507 προέρχεται από τη δραστηριοποίηση της Εταιρείας ως ειδικού διαπραγματευτή τύπου Β’ στα παράγωγα και ως εκ τούτου η θέση αντισταθμίζεται από αυτή των παραγώγων. Ο κίνδυνος που απορρέει από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο υπολογίζεται καθημερινά με την μέθοδο της μέγιστης δυνητικής ζημίας (VaR).

Λειτουργικός κίνδυνος

Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιών οφειλομένων στην ανεπάρκεια ή την αναποτελεσματικότητα / αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, ατόμων ή συστημάτων ή σε εξωτερικά γεγονότα.

Η Εταιρεία έχει καταγεγραμμένη Στρατηγική, Πολιτική και Οδηγίες Εφαρμογής του Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου οι οποίες καθορίζουν το πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο στρατηγικών αρχών και στόχων και σε επίπεδο πολιτικών-διαδικασιών διαχείρισης. Η Πολιτική και οι Οδηγίες Εφαρμογής του Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου καθορίζει και περιγράφει: (α) το σύστημα εκτίμησης και διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, (β) την τυπολογία του λειτουργικού κινδύνου και (γ) τη γενική διαδικασία διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου. Το ανωτέρω πλαίσιο διασφαλίζει ότι το σύστημα αξιολόγησης του λειτουργικού κινδύνου είναι στενά ενταγμένο στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας. Επιπλέον των ανωτέρω, η Εταιρεία διαθέτει ειδικές πολιτικές και διαδικασίες για την εκτίμηση και τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Η Εταιρεία τηρεί Disaster Recovery Site, έχει υλοποιήσει Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας και διαθέτει καταγεγραμμένη Επιχειρησιακή Πολιτική Ασφάλειας που αφορά στα Πληροφοριακά Συστήματα, η οποία είναι βασισμένη στις αντίστοιχες Πολιτικές Ασφάλειας της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος ζημίας που προέρχεται από μια μεγάλη θέση σε έναν τίτλο ή άνοιγμα / έκθεση σε έναν κλάδο μιας αγοράς ή σε κατηγορία χρηματοπιστωτικού μέσου ή σε γεωγραφική περιοχή. Μία υπερβολικά μονόπλευρη συγκέντρωση ανοιγμάτων σε ομάδα αντισυμβαλλομένων μπορεί να οδηγήσει σε ζημιές από έκθεση σε Πιστωτικό Κίνδυνο, Κίνδυνο Ρευστότητας ή και Κίνδυνο Αγοράς.

Η Εταιρεία έχει λάβει μέτρα για την αποφυγή συγκέντρωσης ανοιγμάτων έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων, ή ομάδων συνδεομένων αντισυμβαλλομένων. Ειδικότερα, σχετικά με την επένδυση χρηματικών διαθεσίμων της Εταιρείας σε προθεσμιακές ή καταθέσεις όψεως, έχει θεσπίσει εσωτερικό υπόδειγμα, όπου έχει ορισθεί λίστα επιτρεπτών αντισυμβαλλομένων, με ανώτατο όριο επένδυσης ανά αντισυμβαλλόμενο. Αντίστοιχα όρια ανά θέση επί μεμονωμένου εκδότη έχουν τεθεί για τις θέσεις επί μετοχών που αναλαμβάνονται στο πλαίσιο της ειδικής διαπραγμάτευσης (Ίδιο χαρτοφυλάκιο). Η Εταιρεία 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. Για την άμβλυνση του εν λόγω κινδύνου η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει πλαίσιο απαιτήσεων αυστηρότερων αυτών που θέτει το νομικά καθορισμένο πλαίσιο λειτουργίας του εν λόγω προϊόντος, με το οποίο προάγεται η ευρύτερη δυνατή διασπορά τίτλων στα χαρτοφυλάκια ασφαλείας των πελατών.

Διανομή κερδών

Οι καθαρές ζημιές χρήσης ανήλθαν σε ποσό €1.348.548. Το Δ.Σ προτείνει να μην διανεμηθεί μέρισμα για τη χρήση 2022.

Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την πανδημία του COVID-19

Αναφορικά με την επισκόπηση της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας υπό το πρίσμα της πανδημίας COVID-19, η Εταιρεία αξιολόγησε τα περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των άυλων περιουσιακών στοιχείων, για πιθανή απομείωση και εξέτασε τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Με βάση την επισκόπηση τις 31 Δεκεμβρίου 2022, δεν έχουν καταγραφεί για την Εταιρεία σημαντικές απομειώσεις και δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στις εύλογες αξίες.

Κρίση στην Ουκρανία

Στις 24 Φεβρουαρίου του 2022, η Ρωσία εισέβαλε στην Ουκρανία, όπου εκτός από την ανθρωπιστική κρίση που προκάλεσε στην περιοχή, είχε αρνητικές οικονομικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία, κυρίως μέσω των υψηλότερων τιμών ενέργειας και εμπορευμάτων που τροφοδότησαν υψηλότερο πληθωρισμό, ο οποίος οδήγησε σε ασθενέστερη εμπιστοσύνη στα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις. Η έκταση αυτών των επιπτώσεων θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από τον τρόπο με τον οποίο θα εξελιχθεί η σύγκρουση. Η εισβολή στην Ουκρανία κλιμάκωσε επίσης τις εντάσεις μεταξύ Ρωσίας και ΗΠΑ, ΝΑΤΟ, ΕΕ και Η.Β. Οι ΗΠΑ έχουν επιβάλει και είναι πιθανό να επιβάλουν σημαντικές πρόσθετες χρηματοοικονομικές και οικονομικές κυρώσεις και ελέγχους εξαγωγών εναντίον ορισμένων Ρωσικών οργανισμών ή/και ιδιωτών, με παρόμοιες δράσεις να εφαρμόζονται από την ΕΕ και το Η.Β. και άλλες δικαιοδοσίες. Το πρώτο εξάμηνο του 2022 οι ΗΠΑ, η ΕΕ και το Η.Β. επέβαλαν πακέτα χρηματοοικονομικών και οικονομικών κυρώσεων που, με διάφορους τρόπους, περιορίζουν τις συναλλαγές με πολλές ρωσικές επιχειρήσεις και ιδιώτες, τις συναλλαγές σε ρωσικά κρατικά ομόλογα, τις επενδύσεις, το εμπόριο και τη χρηματοδότηση σε και από ορισμένες περιοχές της Ουκρανίας.

Η Εταιρεία έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για συμμόρφωση με τις κυρώσεις που έχουν επιβληθεί από τις αρμόδιες αρχές. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και αξιολογεί περιοδικά τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στις λειτουργίες και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική έκθεση σε τίτλους, διατραπεζικές συναλλαγές (εξασφαλισμένες ή μη), παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ή εμπορικές συναλλαγές που σχετίζονται με τη Ρωσία ή την Ουκρανία, ή με το Ρούβλι, ή με οποιαδήποτε Τράπεζα ή θυγατρική που εδρεύει στις χώρες αυτές.

Η Εταιρεία, επίσης, επενδύει σε συνεχή βάση σε υποδομές για την πρόληψη, τον εντοπισμό και τον μετριασμό των απειλών από τον κυβερνοχώρο. Η Εταιρεία διαθέτει ήδη ένα ισχυρό πλαίσιο που υποστηρίζεται από έμπειρο προσωπικό και την κατάλληλη υποδομή πληροφορικής για την ελαχιστοποίηση της πιθανότητας διείσδυσης από τον κυβερνοχώρο. Από την έναρξη της κρίσης, η Εταιρεία έχει προληπτικά επεκτείνει αυτό το πλαίσιο με σημαντικό αριθμό ενεργειών ετοιμότητας και ενίσχυσης της ασφάλειας που θα συμβάλουν στη μείωση των επιπτώσεων τέτοιου είδους επιθέσεων.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις επιπτώσεις της Ουκρανικής κρίσης, βλέπε Σημείωση 2.2 «Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας», Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον.

Λοιπές πληροφορίες

α) Η Εταιρεία την 31.12.2022 κατείχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ποσού €14.350.098.

β) Η Εταιρεία διατηρεί δύο υποκαταστήματα στην Θεσσαλονίκη και στο Ηράκλειο.

γ) Κατά το διάστημα από την λήξη της διαχειριστική περιόδου μέχρι σήμερα δεν έχει σημειωθεί καμία σημαντική ζημιά ούτε έχει προκύψει πιθανότητα για τυχόν τέτοιες ζημιές. Οι όποιες πιθανές ζημίες περιλαμβάνονται στις λοιπές προβλέψεις όπως αυτές αναλύονται στην σημείωση 23 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

δ) Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει εργασιακά και περιβαλλοντικά προβλήματα.

ε) Η Εταιρεία δεν κατέχει Ίδιες Μετοχές.

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου
31 Δεκεμβρίου 2022

Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τα όσα προαναφέρθηκαν σας καλούμε να εγκρίνετε τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2022 (01.01.2022 – 31.12.2022).

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2023

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος του ΔΣ	Ο Διευθύνων Σύμβουλος και Μέλος του ΔΣ
Παναγιώτης-Ιωάννης Α. Δασμάνογλου	Ηλίας Α. Κάντζος
Α.Δ.Τ. Χ.610011	Α.Δ.Τ. ΑΜ 642369

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Εθνική Χρηματιστηριακή Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών».

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Εθνική Χρηματιστηριακή Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2022, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές

καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στην παρούσα παράγραφο της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από το Ν. 4548/2018.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2022 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις

- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το ελεγχό μας, για την Εταιρεία «Εθνική Χρηματιστηριακή Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Ν. 4548/2018, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τις δραστηριότητες της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τις δραστηριότητες της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ 'αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές 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, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την 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 την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι

χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, 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

Οι εργασίες που εκτελέσαμε σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται ανωτέρω, στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες».

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2023

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠραϊσγουώτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λ. Κηφισίας 268
153 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Ευάγγελος Βενιζέλος
Αρ Μ ΣΟΕΛ 39891

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων
31 Δεκεμβρίου 2022

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
Έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	5	8.830.696	9.034.010
Έσοδα από μερίσματα		169.623	317.584
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	6	(367.666)	79.543
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		224.742	176.341
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**8.857.395**	**9.607.478**
Κόστος παροχής υπηρεσιών	7	(8.848.463)	(8.115.547)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	7	(1.886.964)	(2.182.864)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	7	(4.961)	-
Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	8	(55.142)	(580.699)
Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**(10.795.530)**	**(10.879.110)**
Έσοδα από τόκους		825.955	864.124
Έξοδα από τόκους		(47.398)	(38.772)
Καθαρό αποτέλεσμα από τόκους		**778.557**	**825.353**
Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου προ φόρων		**(1.159.578)**	**(446.279)**
Φόρος εισοδήματος	9	(188.970)	133.824
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) περιόδου		**(1.348.548)**	**(312.455)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα:			
Στοιχεία που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους		**18.062**	(1.484)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης, μετά από φόρους		**(1.330.486)**	**(313.939)**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου, μετά από φόρους		**(1.330.486)**	**(313.939)**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 μέχρι 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
31 Δεκεμβρίου 2022

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	31.12.2022	31.12.2021
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	11	245.040	330.540
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	12	239.189	258.733
Μισθωτικό δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	13	2.781.698	2.970.056
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	504.293	698.358
Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	15	5.775.924	6.432.327
		9.546.144	**10.690.014**
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές - χρηματιστήριο	16	14.493.900	19.294.954
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	17	14.350.098	11.152.556
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις		65.915	40.057
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	18	3.152.546	2.383.679
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19	94.540.129	83.984.831
		126.602.588	**116.856.077**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**136.148.732**	**127.546.091**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	20	11.674.101	11.674.101
Αποθεματικά	21	49.331.823	49.313.761
Αποτελέσματα εις νέον		(10.171.798)	(8.823.250)
		50.834.126	**52.164.612**
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις		2.626.484	2.790.808
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	22	79.391	79.877
Λοιπές προβλέψεις	23	81.828	141.100
		2.787.703	**3.011.785**
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες, χρηματιστές- χρηματιστήριο	24	79.505.537	70.178.144
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	25	600.678	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις		226.453	149.840
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	13	194.916	190.608
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	26	1.999.319	1.851.102
		82.526.903	**72.369.694**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**136.148.732**	**127.546.091**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 μέχρι 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2022

Ποσά σε Ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά Προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης την 01.01.2021	**11.674.101**	**72.850**	**49.242.396**	**(8.510.794)**	**52.478.551**
Καθαρές ζημίες χρήσης	-	-	-	(312.455)	(312.455)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης, μετά από φόρους	-	(1.484)	-	-	(1.484)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου, μετά από φόρους	**-**	**(1.484)**	**-**	**(312.455)**	**(1.465.820)**
Υπόλοιπα λήξης την 31.12.2021	**11.674.101**	**71.366**	**49.242.396**	**(8.823.250)**	**52.164.612**
Υπόλοιπα έναρξης την 01.01.2022	**11.674.101**	**71.366**	**49.242.396**	**(8.823.250)**	**52.164.612**
Καθαρές ζημίες χρήσης	-	-	-	(1.348.548)	(1.348.548)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης, μετά από φόρους	-	18.062	-	-	18.062
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης, μετά από φόρους	**-**	**18.062**	**-**	**(1.318.548)**	**(1.330.486)**
Υπόλοιπα λήξης την 31.12.2022	**11.674.101**	**89.427**	**49.242.396**	**(10.171.798)**	**50.834.126**

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Κατάσταση Ταμειακών Ροών
31 Δεκεμβρίου 2022

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων			
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης προ φόρων		**(1.159.578)**	**(446.279)**
Μη ταμειακά στοιχεία και λοιπές προσαρμογές που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της χρήσης:		**(388.497)**	**(693.661)**
Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	12	47.309	65.925
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	11	101.400	101.640
Αποσβέσεις μισθωτικού δικαιώματος χρήσης περιουσιακών στοιχείων	13	197.356	213.825
Προβλέψεις για υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	22	(21.828)	(17.643)
Λοιπές προβλέψεις		(22.670)	(21.100)
(Κέρδη)/ Ζημίες από πώληση/διαγραφή ενσώματων/ άυλων περιουσιακών στοιχείων	8	1.537	332.898
Χρηματοοικονομικά έξοδα		47.398	38.771
(Κέρδη)/ Ζημίες χρηματοοικονομικών πράξεων	6	367.666	(79.543)
Έσοδα Επενδύσεων		(995.578)	(1.181.709)
Συναλλαγματικές διαφορές		(102.751)	(146.725)
Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης:		**11.104.185**	**7.039.286**
(Αγορές)/ Πωλήσεις Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		(2.913.776)	5.431.470
Απαιτήσεις από πελάτες / Υποχρεώσεις προς πελάτες (καθαρό ποσό)		14.128.447	772.824
Μείωση/ (Αύξηση) σε λοιπές απαιτήσεις		(60.516)	(296.542)
Αύξηση/ (Μείωση) στις λοιπές υποχρεώσεις		(49.971)	1.131.534
		948.180	**1.124.376**
Μερίσματα εισπραχθέντα		169.623	299.022
Τόκοι εισπραχθέντες		825.955	864.125
Τόκοι πληρωθέντες		(47.398)	(38.772)
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες		**10.512.626**	**7.023.722**
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων			
Απόκτηση άυλων περιουσιακών στοιχείων	11	(15.900)	(82.961)
Απόκτηση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	12	(44.178)	(127.871)
Διάθεση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	12	-	1
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες		**(60.077)**	**(210.831)**
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων			
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**-**	**-**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		**10.452.549**	**6.812.891**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		**83.984.831**	**77.025.215**
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		**102.751**	**146.725**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**19**	**94.540.129**	**83.984.831**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 μέχρι 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Κατάσταση Ταμειακών Ροών
31 Δεκεμβρίου 2022

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2023

Ο Πρόεδρος του ΔΣ	Ο Διευθύνων Σύμβουλος & Μέλος ΔΣ	Η Διευθύντρια Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών
Παναγιώτης-Ιωάννης Α. Δασμάνογλου Α.Δ.Τ. Χ.610011	Ηλίας Α. Κάντζος Α.Δ.Τ. ΑΜ 642369	Ασημίνα Σ.Κοζάου Α.Δ.Τ. ΑΒ 216917 Αρ.Αδ. Ο.Ε.Ε. Α΄ Τάξης 105058

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εθνική Χρηματιστηριακή Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (η «Εταιρεία») ιδρύθηκε το 1988. Η Εταιρεία έχει την έδρα της στη Λεωφόρο Αθηνών 128-132 στην Αθήνα, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 999301000 και τηλέφωνο επικοινωνίας 210-7720000. Ο επίσημος ιστότοπος είναι ο www.nbgsecurities.com.

Η Εταιρεία παρέχει χρηματιστηριακές και επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ανήκει στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής η «ΕΤΕ») και οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της ΕΤΕ.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής η «ΔΣ») είναι η εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	**ΘΕΣΗ**
Παναγιώτης-Ιωάννης Δασμάνογλου	Πρόεδρος του Δ.Σ
Γεώργιος Κουτσουδάκης	Αντιπρόεδρος
Ηλίας Κάντζος	Διευθύνων Σύμβουλος και μέλος του Δ.Σ.
Νικόλαος Αλμπάνης	Μέλος
Χρήστος Δάλλης	Μέλος
Δημήτρης Κωφίδης	Μέλος
Παρασκευή Μπουφούνου	Μέλος
Παναγιώτης Αλεξάκης	Μέλος
Ευφροσύνη Γριζά	Μέλος
Βασίλειος Σκιαδώτης	Μέλος
Γεώργιος Σκιαδόπουλος	Μέλος

Εποπτεύουσα αρχή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς - Υπουργείο Ανάπτυξης

Αριθμός φορολογικού μητρώου: 094239819

Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ): 999301000

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτήθηκε σε σώμα με απόφασή του στις 10.09.2021. Η θητεία του λήγει την 10.09.2024. Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 28.02.2023.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

2.1 Βάση Παρουσίασης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσης που έληξε την 31.12.2022 (εφεξής οι «χρηματοοικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (η «Ε.Ε.»).

Όπου απαιτείται, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης αναμορφώθηκαν προκειμένου να συνάδουν με τυχόν αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα χρήση. Σημειώνεται ότι λόγω στρογγυλοποιήσεων τα πραγματικά αθροίσματα των ποσών που παρουσιάζονται ενδέχεται να μην είναι ακριβώς ίσα με τα αθροίσματα στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και όλα τα συμβόλαια παραγώγων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίσθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: έλεγχος της δυνατότητας ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, προβλέψεις απομείωσης επισφαλών απαιτήσεων, εκτίμηση των υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό και προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους.

Αναφορικά με την επισκόπηση της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας υπό το πρίσμα της πανδημίας του κορωνοϊού («COVID-19»), η Εταιρεία αξιολόγησε τα περιουσιακά του στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των άυλων περιουσιακών στοιχείων και των επενδύσεων σε συμμετοχικούς τίτλους για πιθανή απομείωση και εξέτασε τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Με βάση την επισκόπησή μας την 31 Δεκεμβρίου 2022, δεν έχουν καταγραφεί σημαντικές απομειώσεις και δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στις εύλογες αξίες ούτε και στις ταξινομήσεις ιεραρχίας εύλογης αξίας.

Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τα δημοσιευμένα. Οι περιοχές που εμπεριέχουν υψηλότερο βαθμό εκτιμήσεων και παραδοχών ή πολυπλοκότητας, ή περιοχές όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.

2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα διατήρησε την ανοδική δυναμική της στο σύνολο του 2022, σύμφωνα με τα στοιχεία εθνικών λογαριασμών για το εννιάμηνο του 2022, επιδεικνύοντας ανθεκτικότητα στις αυξανόμενες προκλήσεις από τον υψηλό πληθωρισμό και την έντονη γεωπολιτική αβεβαιότητα, και υπερβαίνοντας τον μέσο όρο της Ευρωζώνης. Ο ρυθμός αύξησης του ελληνικού Ακαθάριστου Εγχωρίου Προϊόντος («ΑΕΠ») ανήλθε σε 5,9% ετησίως στο εννιάμηνο του 2022, σε σχέση με το μέσο όρο της Ευρωζώνης ύψους 4,0% ετησίως. Η δυναμική ανάκαμψη του τουρισμού και των υπόλοιπων υπηρεσιών, η πρόσθετη δημοσιονομική στήριξη, καθώς και η διατηρήσιμη βελτίωση των συνθηκών στην αγορά εργασίας και το επιχειρηματικό περιβάλλον, άμβλυναν την αρνητική επίδραση του πληθωρισμού στο διαθέσιμο εισόδημα.

Η ιδιωτική κατανάλωση αυξήθηκε κατά 9,5% ετησίως το εννιάμηνο του 2022, ενώ ο ακαθάριστος σχηματισμός παγίου κεφαλαίου κατέγραψε ετήσια αύξηση 10,2% και ανήλθε στο 13,6% του ΑΕΠ, ποσοστό που αποτελεί υψηλό 11 ετών. Οι συνθήκες στην αγορά εργασίας παρέμειναν ιδιαίτερα ευνοϊκές, αντισταθμίζοντας μέρος της αρνητικής επίδρασης του πληθωρισμού στο διαθέσιμο εισόδημα. Η εντυπωσιακή ανάκαμψη του τουρισμού συνεισέφερε σημαντικά στην οικονομική μεγέθυνση, με τις πλέον πρόσφατες τάσεις να προμηνύουν νέο ιστορικό υψηλό όσον αφορά τα τουριστικά

έσοδα (τα οποία έχουν αυξηθεί κατά €6,8 δισ. σε ετήσια βάση το ενδεκάμηνο του 2022 και ανέρχονται στο 97,6% του αντίστοιχου επιπέδου του 2019).

Οι θετικές επιδράσεις μέσω των ανατιμήσεων περιουσιακών στοιχείων και η αύξηση των μη μισθολογικών εισοδημάτων υποστήριξαν, επίσης, την κατανάλωση των νοικοκυριών. Οι τιμές κατοικιών, οι οποίες αποτελούν το 80%, τουλάχιστον, του αποθέματος περιουσιακών στοιχείων των νοικοκυριών, αυξήθηκαν κατά 10,4% ετησίως το εννιάμηνο του 2022 (+11,2% ετησίως το 3ο τρίμηνο του 2022), σημειώνοντας σωρευτική ανατίμηση περίπου 40% μεταξύ του 3ου τριμήνου του 2017 και του 3ου τριμήνου του 2022.

Η επιχειρηματική κερδοφορία, όπως προσεγγίζεται από το ακαθάριστο λειτουργικό πλεόνασμα (εξαιρουμένου του μικτού εισοδήματος) του ελληνικού επιχειρηματικού τομέα, ανήλθε σε υψηλό 10 ετών ύψους €44,6 δισ. το εννιάμηνο του 2022, καταγράφοντας τον υψηλότερο ρυθμό αύξησης των τελευταίων 20 ετών. Η ισχυρή κερδοφορία αντανακλά την προσαρμοστικότητα και την αντοχή του ανταγωνιστικού επιχειρηματικού τομέα έναντι στο αυξανόμενο κόστος παραγωγής, ο οποίος εμφανίζει ενισχυμένη τιμολογιακή δύναμη, υποστηριζόμενος από ευνοϊκές συνθήκες ζήτησης.

Οι ευνοϊκές συνθήκες κυκλικής ανάκαμψης της οικονομίας ενίσχυσαν τις δημοσιονομικές επιδόσεις έναντι των ανοδικά αναθεωρημένων δημοσιονομικών στόχων για το 2022, παρά το κόστος παροχής πρόσθετης δημοσιονομικής στήριξης το 4ο τρίμηνο του 2022 και τις αρχές του 2023, με στόχο την άμβλυνση του αντίκτυπου από τις αυξήσεις των τιμών της ενέργειας. Η δημοσιονομική στήριξη προς τα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις για το σύνολο του 2022 εκτιμάται στα €11,5 δισ., σε όρους ακαθάριστης αξίας, αποτελούμενη κυρίως από επιδοτήσεις στους λογαριασμούς ηλεκτρικού ρεύματος και άλλες σχετιζόμενες με την ενέργεια ενισχύσεις. Ο Κρατικός Προϋπολογισμός για το 2023 στοχεύει σε επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος 0,7% του ΑΕΠ, από εκτιμώμενο πρωτογενές έλλειμμα 1,6% του ΑΕΠ το 2022. Το δημόσιο χρέος της Ελλάδας ως ποσοστό του ΑΕΠ κατέγραψε εντυπωσιακή μείωση 24,7 ποσοστιαίων μονάδων, σε ετήσια βάση, το 3ο τρίμηνο του 2022 – επίδοση που συνιστά την μεγαλύτερη βελτίωση μεταξύ των χωρών της Ευρωζώνης – και ανήλθε σε 178,2% του ΑΕΠ, ενώ αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω το 2023 (περίπου σε 160% του ΑΕΠ σύμφωνα με τον Κρατικό Προϋπολογισμό του 2023).

Η προσαρμοστικότητα της Ελλάδας στις προκλήσεις της ενεργειακής κρίσης υπήρξε εντυπωσιακή και αντανακλάται στη διψήφια μείωση της κατανάλωσης ηλεκτρισμού το 2022, καθώς και στην ετήσια μείωση της τάξης του 19% των εισαγωγών φυσικού αερίου με σκοπό την εγχώρια κατανάλωση για το 2022, σε συνδυασμό με την ταχεία αντικατάσταση του ρωσικού αερίου με υγροποιημένο φυσικό αέριο («LNG») στο εθνικό ενεργειακό μείγμα. Η υποχώρηση των ενεργειακών πιέσεων το 4ο τρίμηνο του 2022, έπειτα από την κορύφωσή τους το 3ο τρίμηνο του 2022, μεταφράστηκε σε μια σημαντική επιβράδυνση του πληθωρισμού, βάσει του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΔΤΚ»), στο 7,2% ετησίως τον Δεκέμβριο του 2022 από 12,0% το Σεπτέμβριο, ενώ οι προσδοκίες της αγοράς για την πορεία των τιμών ενέργειας (όπως αποτυπώνονται στα σχετικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης για το αργό πετρέλαιο και το φυσικό αέριο) υποδηλώνουν υποχώρηση των σχετικών κινδύνων (εκτιμώμενη μέση ετήσια μείωση στις τιμές αργού πετρελαίου ύψους 18,9% και στα σχετικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης Dutch Title Transfer Facility (“TTF”) για το φυσικό αέριο ύψους 46,7%, παρότι η αγορά παραμένει ευάλωτη στη γεωπολιτική αβεβαιότητα και σε άλλους απρόβλεπτους κινδύνους που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη ζήτηση για καύσιμα και τις συνθήκες προσφοράς).

Ωστόσο, οι πληθωριστικές πιέσεις παραμένουν ισχυρές και φαίνεται να παρατείνονται διεθνώς, οδηγώντας τις βασικές Κεντρικές Τράπεζες (συμπεριλαμβανομένης της ΕΚΤ) σε σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής, με τις αγορές να αναμένουν επιπλέον αυξήσεις των επιτοκίων έως τα μέσα του 2023. Η σύσφιξη αυτή θα μπορούσε να επηρεάσει τις μακροοικονομικές και χρηματοοικονομικές συνθήκες κατά τη διάρκεια του 2023, λόγω της χρονικής υστέρησης στον μηχανισμό μετάδοσης της νομισματικής πολιτικής. Ενδεχόμενες αρνητικές επιδράσεις με χρονική υστέρηση, σε συνδυασμό με τις επίμονες ενεργειακές προκλήσεις, συντείνουν στην επιδείνωση των οικονομικών προοπτικών της παγκόσμιας και ευρωπαϊκής οικονομίας για το 2023. Η ΕΚΤ, στις τελευταίες της δημοσιευμένες προβλέψεις, αναμένει υποχώρηση του ρυθμού μεγέθυνσης του ΑΕΠ για την Ευρωζώνη στο 0,5% το 2023, από εκτιμώμενο 3,4% το 2022. Παράλληλα, η άρση των αυστηρών μέτρων ανάσχεσης του Covid-19 στην Κίνα – η οποία αναμένεται να ενισχύσει τη ζήτηση πρώτων υλών – και η συνέχιση της κρίσης στην Ουκρανία, σε συνδυασμό με λοιπές πηγές γεωπολιτικής αβεβαιότητας που παραμένουν ενεργές το 2023, θα μπορούσαν να δημιουργήσουν επιπλέον δυσκολίες αναφορικά με τη διαχείριση του πληθωρισμού και/ή την αντιμετώπιση των ενεργειακών προκλήσεων, καθώς και να επιδεινώσουν περαιτέρω τις οικονομικές προοπτικές για το 2023 αλλά και το απώτερο μέλλον. Μια κλιμάκωση της κρίσης στην Ουκρανία θα μπορούσε να προκαλέσει οικονομικές και κοινωνικές επιπτώσεις σε όλη την Ευρώπη, οι οποίες είναι αδύνατο να ποσοτικοποιηθούν, σε μια περίοδο όπου τα περιθώρια για πρόσθετη δημοσιονομική ή νομισματική στήριξη είναι πολύ περιορισμένα.

Όσον αφορά ενδεχόμενους θετικούς παράγοντες που θα μπορούσαν να επιδράσουν στο οικονομικό περιβάλλον, η ελληνική οικονομία αναμένεται να συνεχίσει να υπερβαίνει τις επιδόσεις της Ευρωζώνης στο βασικό σενάριο για το 2023, λόγω:

α) ισχυρότερων επιδράσεων που μετακυλίονται από την κεκτημένη ισχυρή δυναμική της οικονομίας κατά το 2022,

β) της ευνοϊκότερης αφετηρίας ως προς τη θέση της στον πιστωτικό κύκλο, με τον ελληνικό επιχειρηματικό τομέα να είναι περισσότερο ανθεκτικός μετά από τις πολυετείς αναδιαρθρώσεις που υλοποίησε, και ο οποίος παρουσιάζει χαμηλότερα επίπεδα μόχλευσης και σημαντικά αποθέματα ρευστότητας, υποστηριζόμενος από την ισχυρή δραστηριότητα το 2022, και

γ) της αυξανόμενης στήριξης από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ»), με τις εισροές (επιχορηγήσεις και δάνεια, εξαιρουμένης της μόχλευσης), σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, να εκτιμώνται στα €11,1 δισ. μεταξύ 2021 και Φεβρουαρίου του 2023, δίνοντας σημαντική ώθηση στις επενδύσεις παγίου κεφαλαίου το 2023.

Χρηματιστηριακή αγορά

Το 2022 ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών κινήθηκε ανοδικά (+4,1%), υπεραποδίδοντας έναντι των περισσότερων ευρωπαϊκών αγορών αλλά και έναντι άλλων αγορών ανεπτυγμένων οικονομιών παγκοσμίως. Από τους κλάδους που κινήθηκαν ανοδικά κατά τη διάρκεια του έτους, οι κλάδοι της ενέργειας (+46,1%), της βιομηχανίας (+24,3%) και ο τραπεζικός (+11,4%) κατέγραψαν την μεγαλύτερη αύξηση. Αντίθετα κλάδοι όπως αυτός των Τηλεπικοινωνιών (-10,4%), των Υπηρεσιών Κοινής Ωφέλειας (-10,7%) και του Εμπορίου (-8,4%) κινήθηκαν πτωτικά. Η καλή πορεία της Ελληνικής οικονομίας ωφέλησε την χρηματιστηριακή αποτίμηση μιας σειράς εισηγμένων εταιρειών, ενώ ο τραπεζικός κλάδος ωφελήθηκε περαιτέρω από την σημαντική πρόοδο που σημειώθηκε ως προς τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων.

Η συναλλακτική δραστηριότητα το 2022 στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε στα €73,7 εκατ. ημερησίως έναντι €71,3 εκατ. το 2021. Σημειώνεται ότι ιδιαίτερα αυξημένη συναλλακτική δραστηριότητα παρατηρήθηκε κατά το πρώτο μισό του έτους όπου η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών ανήλθε στα €91,0 εκατ. (σε σχέση με τα €57,5 εκατ. του 2ου εξαμήνου).

Οι προοπτικές για την μελλοντική πορεία της Χρηματιστηριακής αγοράς παραμένουν σχετικά αισιόδοξες, ιδιαίτερα κατά το δεύτερο μισό του έτους όταν και αναμένεται να έχουν λάβει χώρα οι Γενικές Εκλογές. Η σταδιακή εξάλειψη των επιπτώσεων του κορωνοϊού, η λήξη της πολεμικής σύρραξης στην Ουκρανία, καθώς και η εξομάλυνση των τιμών ενέργειας, αποτελούν προϋποθέσεις για την περαιτέρω ανάκαμψη της εγχώριας κεφαλαιαγοράς. Η πορεία της Ελληνικής αγοράς κατά το 2023, θα βασιστεί στους εξής άξονες:

- Στους υψηλότερους ρυθμούς ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας σε σχέση με τον Ευρωπαϊκό μέσο όρο, που εν μέρει οφείλεται και στην ταχύτερη αξιοποίηση των πόρων από το Εθνικό Σχέδιο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας
- Στην ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας από τους διεθνείς οίκους
- Στην πολιτική σταθερότητα, καθώς και στη συνέχιση των μεταρρυθμίσεων

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, λαμβάνοντας υπόψη τον εξαιρετικά υψηλό δείκτη ρευστότητας ο οποίος την 31.12.2022 είναι 1,53 και τη βελτίωση των αποτελεσμάτων τόσο λόγω της αύξησης του κύκλου εργασιών, η οποία συνεπικουρείται από τη συνεχιζόμενη βελτίωση του επενδυτικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα, όσο και της θετικής επίδρασης της αναδιάρθρωσης και κατά συνέπεια της μείωσης του λειτουργικού κόστους.

2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2022

Νέο πρότυπο

Τροποποιήσεις

-ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση): Παραχωρήσεις ενοικίου που σχετίζονται με τον COVID-19 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Απριλίου 2021 και μετά, και σε ισχύ για ενοποιημένες και ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την 1 Ιανουαρίου 2022). Η τροποποίηση παρατείνει την εφαρμογή της πρακτικής διευκόλυνσης που δόθηκε για τις παραχωρήσεις σε ενοίκια κατά ένα έτος για να καλύψει τις μειώσεις στα ενοίκια που οφείλονται στις ή έως τις 30 Ιουνίου 2022. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίπτωση στην ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας.

- **ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις): Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022). Οι τροποποιήσεις ενημερώνουν μια αναφορά στο ΔΠΧΑ 3 για το Εννοιολογικό Πλαίσιο χωρίς να αλλάζουν τις λογιστικές απαιτήσεις για συνενώσεις επιχειρήσεων.

- **ΔΛΠ 16 (Τροποποιήσεις): Ενσώματα Πάγια: Εισπράξεις ποσών πριν από την προβλεπόμενη χρήση** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022). Οι τροποποιήσεις απαγορεύουν σε μια εταιρεία να αφαιρεί από το κόστος των ενσώματων παγίων τα ποσά που εισπράττονται από την πώληση στοιχείων που έχουν παραχθεί ενώ το περιουσιακό στοιχείο βρίσκεται στη φάση προετοιμασίας για την προβλεπόμενη χρήση του. Αντ' αυτού, η εταιρεία θα αναγνωρίζει τέτοιου είδους εισπράξεις από πωλήσεις και το σχετικό κόστος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίπτωση στην ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας.

- **ΔΛΠ 37 (Τροποποιήσεις): Επαχθείς συμβάσεις: Κόστος Εκπλήρωσης Σύμβασης** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022). Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τα κόστη που λαμβάνονται υπόψη, κατά την αξιολόγηση του κατά πόσο μια σύμβαση θα είναι ζημιογόνος. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίπτωση στην ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας.

-ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση): Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπροθέσμων και μακροπροθέσμων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες ανάλογα με τα δικαιώματα που υπάρχουν στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από τα γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Η τροποποίηση για την ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως βραχυπροθέσμων και μακροπροθέσμων εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2020 και είναι σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022 και μετά. Ωστόσο, λόγω της πανδημίας COVID-19, το IASB ανέβαλε την ημερομηνία εφαρμογής κατά ένα έτος ώστε να παρέχεται περισσότερος χρόνος στις οντότητες να εφαρμόσουν τυχόν αλλαγές στην ταξινόμηση που προκύπτουν από αυτές τις τροποποιήσεις. Η ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως βραχυπροθέσμων και μακροπροθέσμων είναι σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά.

-ΔΛΠ 1 και Οδηγία Εφαρμογής των ΔΠΧΑ No 2 (Τροποποιήσεις): Γνωστοποίηση Λογιστικών Πολιτικών (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Οι τροποποιήσεις αντικαθιστούν την απαίτηση γνωστοποίησης «σημαντικών» λογιστικών πολιτικών με την απαίτηση γνωστοποίησης «ουσιωδών» λογιστικών πολιτικών. Περαιτέρω τροποποιήσεις εξηγούν πώς μια οικονομική οντότητα μπορεί να προσδιορίσει ως ουσιώδη μια λογιστική πολιτική. Περιλαμβάνονται παραδείγματα για το πότε μία λογιστική πολιτική είναι πιθανό να είναι ουσιώδης. Το Συμβούλιο ανέπτυξε οδηγίες και παραδείγματα προκειμένου να εξηγήσει και να υποστηρίξει την εφαρμογή της «μεθόδου ουσιαστικότητας σε τέσσερα βήματα».

-ΔΛΠ 8 (Τροποποίηση): Ορισμός των Λογιστικών Εκτιμήσεων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Η τροποποίηση αντικαθιστά τον ορισμό της αλλαγής σε λογιστικές εκτιμήσεις με τον ορισμό των λογιστικών εκτιμήσεων. Σύμφωνα με τον νέο ορισμό οι λογιστικές εκτιμήσεις αποτελούν «νομισματικά ποσά στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης». Λογιστικές εκτιμήσεις χρησιμοποιούνται σε περιπτώσεις που οι λογιστικές πολιτικές απαιτούν, για στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, τρόπο επιμέτρησης που υπόκειται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι αλλαγές σε λογιστικές εκτιμήσεις που προέρχονται από νέες πληροφορίες ή νέες εξελίξεις δεν αποτελούν διόρθωση σφάλματος.

-ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις): Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία ενιαία συναλλαγή (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι εταιρείες να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενη φορολογία σε συγκεκριμένες συναλλαγές που, κατά την αρχική αναγνώριση, οδηγούν σε ίσα ποσά φορολογητέων και εκπεστέων προσωρινών διαφορών. Αυτό ισχύει συνήθως για συναλλαγές, όπως οι μισθώσεις για τους μισθωτές και οι υποχρεώσεις αποκατάστασης.

-Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2018–2020 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022 και μετά). Οι τροποποιήσεις που έχουν εφαρμογή για την εταιρεία αναφέρονται στη συνέχεια:

-ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αμοιβές στο τεστ «10 τοις εκατό» για παύση αναγνώρισης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Η τροποποίηση διευκρινίζει ποιες αμοιβές περιλαμβάνει μια οικονομική οντότητα όταν εφαρμόζει το τεστ «10 τοις εκατό» κατά την αξιολόγηση του κατά πόσον θα γίνει παύση αναγνώρισης μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Στην αξιολόγηση περιλαμβάνονται μόνο οι αμοιβές που καταβάλλονται ή εισπράττονται μεταξύ της οντότητας (του δανειολήπτη) και του δανειστή, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών που καταβάλλονται ή εισπράττονται από την οντότητα ή τον δανειστή για λογαριασμό του άλλου.

ΔΠΧΑ 16: Κίνητρα Μίσθωσης. Η τροποποίηση του Επεξηγηματικού Παραδείγματος 13 που συνοδεύει το ΔΠΧΑ 16 αφαιρεί από το παράδειγμα την απεικόνιση της αποζημίωσης από τον εκμισθωτή των βελτιώσεων του μίσθιου, προκειμένου να αποφευχθεί οποιαδήποτε πιθανή σύγχυση σχετικά με την αντιμετώπιση των κινήτρων μίσθωσης που ενδέχεται να προκύψουν λόγω του τρόπου με τον οποίο απεικονίζονται τα κίνητρα μίσθωσης σε αυτό παράδειγμα.

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων με ισχύ μετά το 2021 έχουν εγκριθεί από την ΕΕ, με εξαίρεση τις τροποποιήσεις: ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, ΔΛΠ 1 και Οδηγία Εφαρμογής των ΔΠΧΑ Νο 2, ΔΛΠ 8 Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη, ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος και ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια, τα οποία δεν έχουν εγκριθεί από την ΕΕ.

2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία διενέργειας της εκάστοτε συναλλαγής. Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των χρεωστικών τίτλων και άλλων νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες καταχωρούνται στα κονδύλια «Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως» ή «Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως».

Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν συστατικό στοιχείο της μεταβολής της εύλογης αξίας τους. Οι συναλλαγματικές διαφορές, ανάλογα με τη κατηγορία στην οποία ανήκει ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, καταχωρούνται είτε στα αποτελέσματα (π.χ. μετοχές του εμπορικού χαρτοφυλακίου) είτε στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα. Μη νομισματικά στοιχεία που καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας την συναλλαγματική ισοτιμία την ημερομηνία της συναλλαγής.

2.5 Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων

Ταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα χρηματοοικονομικά μέσα, παράγωγα, επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους και αμοιβαία κεφάλαια επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων («ΕΑΜΑ»).

Αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου

Τα επιχειρηματικά μοντέλα αντικατοπτρίζουν τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά μέσα για τη δημιουργία ταμειακών ροών. Η αξιολόγηση αυτή πραγματοποιείται βάσει σεναρίων τα οποία η Εταιρεία ευλόγως αναμένει να πραγματοποιηθούν και βασίζεται σε όλες τις σχετικές και αντικειμενικές πληροφορίες που είναι διαθέσιμες κατά το χρόνο αξιολόγησης των επιχειρηματικών μοντέλων.

Αναφορικά με τα χρεωστικά χρηματοοικονομικά μέσα, της Εταιρείας έχει αναγνωρίσει τα ακόλουθα επιχειρηματικά μοντέλα:

- **Διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς:** Στα πλαίσια αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου, η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά τα χρηματοοικονομικά μέσα ώστε να πραγματοποιεί κέρδη από μεταβολές στην εύλογη αξία που προκύπτουν λόγω αλλαγών στα πιστωτικά περιθώρια και στις καμπύλες αποδόσεων. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου επιμετρώνται σε ΕΑΜΑ.
- **Διακρατούμενα προς διαχείριση, η απόδοση των οποίων αξιολογείται βάσει της εύλογης αξίας:** Αφορά σε περιουσιακά στοιχεία τα οποία η Εταιρεία διαχειρίζεται βάσει της εύλογης αξίας τους, χωρίς να προτίθεται να τα πουλήσει στο άμεσο μέλλον. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου επιμετρώνται σε ΕΑΜΑ.

Συμμετοχικοί τίτλοι προσδιορισμένοι ως επιμετρούμενοι σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων («ΕΑΜΛΣΕ»)

Η Εταιρεία μπορεί να αποκτήσει μια επένδυση σε συμμετοχικό τίτλο που δε διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς ούτε αποτελεί ενδεχόμενο τίμημα που αναγνωρίζεται από τον αποκτώντα σε συνένωση επιχειρήσεων όπου έχει εφαρμογή το ΔΠΧΑ 3. Κατά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία έχει την ευχέρεια να επιλέξει αμετάκλητα την απεικόνιση των μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία της επένδυσης, στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, με εξαίρεση τους συμμετοχικούς τίτλους που δίνουν στον επενδυτή ουσιώδη επιρροή επί της επένδυσης, οι οποίοι αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες».

Η επιλογή προσδιορισμού μιας επένδυσης σε συμμετοχικό τίτλο σε ΕΑΜΛΣΕ γίνεται για κάθε χρηματοοικονομικό μέσο ξεχωριστά. Οι επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια δεν προσδιορίζονται ως επιμετρούμενες σε ΕΑΜΛΣΕ καθώς δεν πληρούν τον ορισμό της επένδυσης σε συμμετοχικό τίτλο βάσει του ΔΛΠ 32, κατά συνέπεια επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ.

2.6 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και μέσα αντιστάθμισης

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία περιλαμβάνουν συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης και άλλα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, καταχωρούνται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα εμφανίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν είναι προς όφελος της Εταιρείας ή ως υποχρεώσεις όταν είναι προς όφελος των αντισυμβαλλόμενων.

Τα πραγματοποιηθέντα καθώς και τα εξ' αποτιμήσεως κέρδη ή ζημίες των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης.

Η διενέργεια συγκεκριμένων πράξεων σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στοχεύει στην αποτελεσματική χρηματοοικονομική αντιστάθμιση κινδύνων σύμφωνα με τις απόψεις της Διοίκησης και δεν εμπίπτουν στην λογιστική αντιστάθμισης συμβατή με τους συγκεκριμένους κανόνες του ΔΠΧΑ. 9.

2.7 Απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά πελατών

Κατά την αρχική αναγνώριση οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις κατά πελατών καταχωρούνται στην εύλογη αξία. Οι απαιτήσεις κατά πελατών αποτιμούνται στην αποσβέσιμη αξία τους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μετά την αφαίρεση οποιασδήποτε σχηματισθείσας πρόβλεψης για απομείωση της αξίας τους.

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης, σχηματίζεται όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των κεφαλαίων που είναι απαιτητά στα πλαίσια της σύμβασης και σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της.

Οι προβλέψεις απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων απεικονίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών.

2.8 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών προϊόντων στηριζόμενη σε σχετικό πλαίσιο που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων με βάση τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση τους, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά προϊόντα. Το επίπεδο 1 περιλαμβάνει ομόλογα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή χρηματιστηριακή αγορά. Ενεργή αγορά, είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε οι πληροφόρηση σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα πέραν των χρηματιστηριακών τιμών του επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές για παρόμοια προϊόντα, χρηματιστηριακές τιμές σε μη ενεργές αγορές ή λοιπά στοιχεία που είτε είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να υποστηριχθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα), για σχεδόν τη συνολική διάρκεια του χρηματοοικονομικού προϊόντος. Το επίπεδο 2 περιλαμβάνει ομόλογα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, ομόλογα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και συγκεκριμένα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, η αξία των οποίων προσδιορίζεται με μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών και παρόμοιες τεχνικές, με χρήση δεδομένων που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή που μπορούν να εξαχθούν ή να υποστηριχθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές από μη ενεργή αγορά και εξωχρηματιστηριακά παράγωγα προϊόντα.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγη ή μηδενική συναλλακτική δραστηριότητα και τα οποία είναι σημαντικά στον υπολογισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων. Αν για έναν υπολογισμό εύλογης αξίας χρησιμοποιούνται παρατηρήσιμα δεδομένα τα οποία απαιτούν σημαντικές προσαρμογές οι οποίες βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, τότε ο υπολογισμός ανήκει στο επίπεδο 3. Το επίπεδο 3 περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά προϊόντα, η αξία των οποίων προσδιορίζεται με μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών και παρόμοιες τεχνικές, καθώς και προϊόντα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί σημαντική κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας, προσδιορίζεται με βάση το χαμηλότερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικά για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας στο σύνολό της. Για τον παραπάνω λόγο, η σημαντικότητα ενός δεδομένου καθορίζεται σε σχέση με τον υπολογισμό της συνολικής εύλογης αξίας.

2.9 Παύση απεικόνισης

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή αν ισχύει, μέρος χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων) παύει να απεικονίζεται όταν:

- εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.
- διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει χωρίς σημαντική καθυστέρηση τις ταμειακές ροές σε έναν ή περισσότερους παραλήπτες (pass-through διακανονισμός).
- η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματα να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και είτε (α) έχει μεταβιβάσει πραγματικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου είτε (β) δεν έχει ούτε μεταβιβάσει ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου. Όταν η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά της να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και δεν έχει ούτε μεταβιβάσει ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου ούτε έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου, το περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στο βαθμό της συνεχιζόμενης ανάμειξης της Εταιρείας στο περιουσιακό στοιχείο. Η συνεχής ανάμειξη με τη μορφή της εγγύησης επί του

μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου επιμετράται στο χαμηλότερο της λογιστικής αξίας του και του μέγιστου εκτιμώμενου ποσού που μπορεί η Εταιρεία να κληθεί να πληρώσει.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο πιστωτή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

2.10 Δανεισμός χρεογράφων

Χρεόγραφα που δανείζονται από ή δανείζονται σε τρίτους καταχωρούνται στο ποσό της εξασφάλισης σε μετρητά που προκαταβλήθηκε ή εισπράχθηκε πλέον του δεδουλευμένου τόκου. Χρεόγραφα που δανείζονται από ή δανείζονται σε τρίτους και έχουν ληφθεί σαν εξασφάλιση για συναλλαγές δανεισμού χρεογράφων προς τρίτους δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις έως ότου ο έλεγχος των συμβατικών δικαιωμάτων των μεταβιβασθέντων χρεογράφων αποκτηθεί ή πωληθεί σε τρίτους. Σε αυτήν την περίπτωση, η αγορά και πώληση καταχωρούνται στα αποτελέσματα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η υποχρέωση να επιστραφούν καταχωρείται στην εύλογη αξία ως υποχρέωση συναλλαγών.

Αντίστοιχα, χρεόγραφα που δανείζονται από ή δανείζονται σε τρίτους έχουν ληφθεί σαν εξασφάλιση για συναλλαγές δανεισμού χρεογράφων από τρίτους δεν παύουν να απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις εκτός και αν ο έλεγχος των συμβατικών δικαιωμάτων των μεταβιβαζομένων χρεογράφων παύει να ισχύει. Η Εταιρεία παρακολουθεί την αγοραία αξία των χρεογράφων που δανείζονται από ή δανείζονται σε τρίτους σε τακτική βάση και προσφέρει ή απαιτεί πρόσθετες εξασφαλίσεις σε αντιστοιχία με τις υποκείμενες συμφωνίες. Οι αμοιβές και οι τόκοι που λαμβάνονται ή πληρώνονται καταχωρούνται ως έσοδο ή έξοδο από τόκους αντίστοιχα, σταδιακά (βάση των δεδουλευμένων).

2.11 Αγορές και πωλήσεις κανονικής παράδοσης

Η Εταιρεία καταχωρεί όλες τις συναλλαγές αγοράς και πώλησης «κανονικής παράδοσης» χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (δηλαδή εκείνων για τις οποίες απαιτείται παράδοση μέσα στα χρονικά όρια που ορίζει η νομοθεσία ή η αγορά) την ημερομηνία διακανονισμού (“settlement date”) με εξαίρεση τις συναλλαγές που αφορούν σε τίτλους του εμπορικού χαρτοφυλακίου, καθώς και σε όλα τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής (“trade date”), η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Σε διαφορετική περίπτωση, οι ανωτέρω συναλλαγές αντιμετωπίζονται ως παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα έως την ημερομηνία διακανονισμού τους (“settlement date”).

2.12 Δάνεια αναληφθέντα

Δάνεια αναληφθέντα αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία μείον έξοδα συναλλαγής. Στη συνέχεια, καταχωρούνται στην αποσβεσμένη αξία τους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Δάνεια αναληφθέντα ταξινομούνται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία μπορεί να αναβάλλει την αποπληρωμή για διάστημα μεγαλύτερο των 12 μηνών από την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.13 Συμψηφισμός

Η απεικόνιση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.14 Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους που αφορούν όλα τα έντοκα χρηματοοικονομικά μέσα καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Ο υπολογισμός των ανωτέρω εσόδων και εξόδων διενεργείται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα έσοδα από τόκους αφορούν κυρίως τις απαιτήσεις από πελάτες μακροπρόθεσμης ή βραχυπρόθεσμης πίστωσης και τα έξοδα από τόκους αφορούν κυρίως τις αναληφθέντες βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.

2.15 Έσοδα προμηθειών και αμοιβών

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι εν λόγω υπηρεσίες.

Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα προκύπτουν κυρίως από:

- προμήθειες από την διαμεσολάβηση επί χρηματιστηριακών συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στο Χρηματιστήριο Παραγώγων καθώς και σε χρηματιστήρια της αλλοδαπής.

Η Εταιρεία επίσης έχει την άδεια της διενέργειας συναλλαγών Ειδικής Διαπραγμάτευσης επί μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και είναι και Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Β' στο Χρηματιστήριο Αθηνών αγορά παραγώγων.

2.16 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από την Εταιρεία με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίησή τους αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στη αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες ζημίες απομείωσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου που περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στη περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα χρηματοοικονομικά οφέλη για την Εταιρεία, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησης τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησης του και διακόπτεται μόνο με τη πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται δεν διακόπτεται εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

Βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων	Κατά την υπολειπόμενη διάρκεια της μίσθωσης, μη υπερβαίνουσα ωστόσο τα 12 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	έως 12 έτη
Μεταφορικά μέσα	έως 10 έτη
Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	έως 5 έτη

Η Εταιρεία εξετάζει σε περιοδική βάση τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να διαπιστώσει, εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η Εταιρεία σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη για ζημιά από απομείωση προκειμένου η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη ή ζημίες από πώληση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των λειτουργικών αποτελεσμάτων.

2.17 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στο κονδύλι «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνονται οι δαπάνες λογισμικού υπό την προϋπόθεση ότι μπορούν αυτά να προσδιορισθούν σε μεμονωμένη βάση.

Η αξία κτήσης λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού που ελέγχει η Εταιρεία και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους και τα οποία θα υπερβαίνουν τα σχετικά με αυτά έξοδα κτήσης. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά την ανάπτυξη των λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, σε χρήση όμως η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει τα 5 έτη. Δαπάνες όπως οι δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης επιχειρησιακών μονάδων ή υποκαταστημάτων, δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού, δαπάνες διαφήμισης και προβολής και δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης τμήματος ή όλου της Εταιρείας, αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά το χρόνο πραγματοποιήσεως τους.

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η Διοίκηση της Εταιρείας διενεργεί ανάλυση προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί πλήρως να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση.

2.18 Μισθώσεις

2.18.1 Η Εταιρεία ως μισθωτής

Η Εταιρεία εφαρμόζει ενιαίο λογιστικό χειρισμό για την αναγνώριση και επιμέτρηση όλων των συμβάσεων μίσθωσης, με εξαίρεση τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις χαμηλής αξίας, των οποίων οι πληρωμές μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως λειτουργικά έξοδα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μίσθωση οι οποίες αντιπροσωπεύουν την υποχρέωσή του να καταβάλλει μισθώματα, καθώς και περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης, τα οποία αντιπροσωπεύουν το δικαίωμα ελέγχου χρήσης των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων.

2.18.2 Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

Η Εταιρεία αναγνωρίζει το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου (δηλ. την ημέρα που το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο καθίσταται διαθέσιμο προς χρήση από τον μισθωτή). Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης επιμετράται στο κόστος, μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης, προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεπιμέτρηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση. Το κόστος του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης αποτελείται από το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης από τη μίσθωση, τις αρχικές άμεσες δαπάνες, το κόστος αποκατάστασης του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου σε συγκεκριμένη κατάσταση, καθώς και από τα μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης ή προγενέστερα, μείον τυχόν εισπραχθέντα κίνητρα μίσθωσης. Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της μίσθωσης.

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης παρουσιάζονται στο μισθωτικό δικαίωμα χρήσης.

2.18.3 Υποχρεώσεις μίσθωσης

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μίσθωση οι οποίες επιμετρώνται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων που θα καταβληθούν κατά τη χρονική διάρκεια της μισθωτικής περιόδου. Τα μισθώματα αποτελούνται από τα σταθερά μισθώματα (μειωμένα κατά τα τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης), τα κυμαινόμενα μισθώματα που εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο, καθώς και από τα ποσά που

αναμένεται να καταβάλλει ο μισθωτής βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας. Τα μισθώματα επίσης περιλαμβάνουν την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι θα ασκηθεί από την Εταιρεία, καθώς και τις τυχόν καταβολές ποινής για καταγγελία της μίσθωσης, εάν η διάρκεια μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος καταγγελίας από την Εταιρεία. Τα κυμαινόμενα μισθώματα που δεν εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο αναγνωρίζονται ως έξοδα στη χρονική περίοδο κατά την οποία προέκυψε το γεγονός ή η κατάσταση που οδήγησε στην πληρωμή.

2.19 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν:

- μετρητά στο ταμείο,
- καταθέσεις όψεως ιδίων ταμειακών διαθεσίμων και ώριμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών

2.20 Προβλέψεις

Η Εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρομένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων, υπάρχει μεγάλη πιθανότητα εκροής πόρων που εμπεριέχουν χρηματοοικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της υποχρέωσης και είναι εφικτό να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της υποχρέωσης.

2.21 Παροχές στο προσωπικό

Η Εταιρεία συμμετέχει σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών/παροχών.

Συνταξιοδοτικά προγράμματα

Α. Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση χρηματοοικονομικές και δημογραφικές παραδοχές. Οι πιο σημαντικές παραδοχές, μεταξύ άλλων, είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, οι δείκτες προσδόκιμης ζωής, το επιτόκιο προεξόφλησης, ο ρυθμός αύξησης αποδοχών και συντάξεων. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή με το επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένων των περικοπών) και τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/απαίτησης των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα και περιλαμβάνονται στις δαπάνες προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, της επίδραση της μεταβολής της οροφής των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου)), να αναγνωρίζονται άμεσα στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η αναταξινόμησή τους στα αποτελέσματα χρήσης.

Β. Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται το πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, σύμφωνα με το οποίο ο εργοδότης καταβάλλει συγκεκριμένες εισφορές σε κάποιο Ταμείο χωρίς καμία άλλη νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση για περαιτέρω εισφορές στην περίπτωση που το Ταμείο δεν έχει τα απαιτούμενα

περιουσιακά στοιχεία ώστε να πληρώσει όλες τις παροχές των ασφαλισμένων που αφορούν στην τρέχουσα και προηγούμενες χρήσεις. Οι εισφορές της Εταιρείας στα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της χρήσης που αφορούν και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Παροχές στο Προσωπικό».

Λοιπές παροχές σε εργαζομένους

Οι υπάλληλοι της Εταιρείας συμμετέχουν σε διάφορα προγράμματα, τα οποία σχετίζονται με παροχές υγειονομικής περίθαλψης. Τα προγράμματα αυτά είναι όλα καθορισμένων εισφορών και οι εισφορές της Εταιρείας καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της χρήσης που αφορούν και αναλύονται στη σημείωση «Παροχές στο Προσωπικό».

2.22 Φόροι εισοδήματος

Η υποχρέωση της καταβολής φόρου εισοδήματος επί των κερδών, προσδιορίζεται με βάση την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο στη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται τα κέρδη.

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τις υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την πρόβλεψη από την ζημία λόγω του Private Sector Involvement (“PSI”) με βάση το άρθρο 3 του Ν.4046/2012, την αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων και τις μεταφερόμενες φορολογικά ζημίες. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που σχετίζονται με μεταβολή της καθαρής υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

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.

2.23 Μετοχικό κεφάλαιο

Έξοδα εκδόσεως μετοχικού κεφαλαίου: Τα έξοδα που πραγματοποιούνται για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις συνένωσης επιχειρήσεων, απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων μετά τον υπολογισμό της μείωσης του φόρου εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά.

Μερίσματα επί κοινών μετοχών: Τα μερίσματα που αναλογούν στις κοινές μετοχές, αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την χρήση στην οποία εγκρίνονται από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

2.24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται α) συναλλαγές με την μητρική εταιρεία β) συναλλαγές με τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες της μητρικής εταιρείας, γ) τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους

με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

2.25 Θεματοφυλακή

Η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής σε χρηματοπιστωτικά μέσα φυσικών και νομικών προσώπων.

Τα ανωτέρω περιουσιακά στοιχεία δεν αποτελούν ιδιοκτησία της Εταιρείας και ως εκ τούτου δεν απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της. Η Εταιρεία δεν παρέχει καμία εγγύηση στους κατόχους των περιουσιακών στοιχείων για την απόδοση των τοποθετήσεων που πραγματοποιεί για λογαριασμό τους και συνεπώς δεν διατρέχει κανένα πιστωτικό κίνδυνο αναφορικά με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές υποκειμενικές κρίσεις και εκτιμήσεις

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. προϋποθέτει τη διενέργεια υποκειμενικών κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων, όσο και τα έσοδα και έξοδα που αναγνωρίσθηκαν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι οι υποκειμενικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι οι κατάλληλες δεδομένων των γεγονότων που ίσχυαν κατά την 31.12.2022.

Η πιο σημαντική περίπτωση όπου η Εταιρεία ασκεί υποκειμενικές κρίσεις και διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. είναι η ακόλουθη:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που αφορούν φορολογικές ζημίες και εκπεστέες προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει στο μέλλον επαρκές φορολογητέο κέρδος για να καλύψει τις φορολογικές ζημίες και τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές. Σημαντική υποκειμενική 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.

Η Διοίκηση αξιολογεί την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης καταρτίζοντας αναλυτικές οικονομικές προβλέψεις μέχρι το 2025 λαμβάνοντας υπόψη κυρίως τις έξης παραδοχές:

- αναθέρμανση της επενδυτικής δραστηριότητας στο ΧΑ, η οποία εκτιμάται ότι θα έχει θετικές επιπτώσεις τόσο στην αύξηση του κύκλου εργασιών από έσοδα από προμήθειες διαμεσολάβησης σε αγοραπωλησίες μετοχών στο ΧΑ όσο και στην κερδοφορία του ιδίου χαρτοφυλακίου.
- αναμένεται αύξηση του μεριδίου αγοράς μέσω στρατηγικών ανάπτυξης του δικτύου πωλήσεων.
- σημαντική μείωση λειτουργικού κόστους με την νέα δομή της Εταιρείας.

Βάσει των ανωτέρω, η Διοίκηση κατέληξε ότι η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μπορεί να θεωρηθεί ανακτήσιμη.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρεία λόγω των δραστηριοτήτων της είναι εκτεθειμένη σε μια σειρά χρηματοοικονομικών κινδύνων. Οι δραστηριότητες αυτές εμπεριέχουν την ανάλυση, την αξιολόγηση, την αποδοχή και τη διαχείριση ορισμένου βαθμού κινδύνου ή συνδυασμού κινδύνων.

Οι γενικοί στόχοι της Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας είναι οι εξής:

- Η θέσπιση βασικών προτύπων διαχείρισης κινδύνων, με στόχο τη μεγιστοποίηση της επίτευξης κερδών και την αξιοποίηση ευκαιριών για τη δημιουργία αξίας για τους μετόχους.

- Η στήριξη της επιχειρηματικής στρατηγικής της Εταιρείας, εξασφαλίζοντας ότι η επιδίωξη των επιχειρηματικών στόχων γίνεται βάσει ενεργειών που εστιάζουν στον έλεγχο των κινδύνων και έχουν στόχο τη σταθερότητα της κερδοφορίας και την προστασία από απρόβλεπτες ζημίες.
- Η βελτίωση της χρήσης, της κατανομής και της προσαρμοσμένης ως προς τον κίνδυνο αποδοτικότητας κεφαλαίων, μέσω της ενσωμάτωσης παραμέτρων κινδύνου στον υπολογισμό της απόδοσης.
- Η ενίσχυση της λειτουργίας λήψης αποφάσεων, με την υιοθέτηση του απαιτούμενου προσανατολισμού διαχείρισης κινδύνων.
- Η διασφάλιση της εναρμόνισης με τις βέλτιστες πρακτικές και της συμμόρφωσης με τις ποσοτικές και ποιοτικές απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου.
- Η εξασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της μείωσης του κόστους λειτουργίας της Διαχείρισης Κινδύνων μέσω του περιορισμού των λειτουργικών επικαλύψεων και της αποφυγής ακατάλληλων ή παρωχημένων διαδικασιών και μεθοδολογιών.
- Η διαμόρφωση επίγνωσης σχετικά με τους κινδύνους και η προώθηση νοοτροπίας προσανατολισμένης προς τη διαχείριση κινδύνων σε κάθε επίπεδο δραστηριοτήτων της Εταιρείας.
- Οι δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων διεξάγονται στα παρακάτω επίπεδα:
    - Στρατηγικής – περιλαμβάνει τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων που εκτελούνται σε επίπεδο Δ.Σ., δηλαδή την έγκριση της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίου, με τις οποίες κυρώνονται οι ορισμοί, το πλαίσιο και η διάθεση ανάληψης κινδύνων, καθώς και τα σχετικά με τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων επίπεδα αμοιβών.
    - Τακτικής – Περιλαμβάνει τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων που εκτελούνται σε επίπεδο ανώτατων διοικητικών στελεχών, δηλαδή την έγκριση των πολιτικών και των εγχειριδίων διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και τη θέσπιση επαρκών συστημάτων και ελέγχων, ώστε να διασφαλίζεται η διατήρηση του συνόλου των κινδύνων και της σχέσης κινδύνων - απόδοσης σε αποδεκτά επίπεδα.
    - Λειτουργίας (επιχειρησιακής δραστηριότητας) – Αφορά στη διαχείριση των κινδύνων στα σημεία που δημιουργούνται. Οι συναφείς εργασίες εκτελούνται από πρόσωπα ή από μονάδες που αναλαμβάνουν κινδύνους για λογαριασμό της Εταιρείας. Η διαχείριση κινδύνων στο επίπεδο αυτό συνίσταται σε κατάλληλους ελέγχους, ενσωματωμένους στις σχετικές λειτουργικές διαδικασίες και κατευθυντήριες γραμμές που θεσπίζονται από τη Διοίκηση.

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε μία σειρά κινδύνων, ως αποτέλεσμα των χρηματοοικονομικών της δραστηριοτήτων, εκ των οποίων οι πιο σημαντικοί είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο λειτουργικός κίνδυνος και ο κίνδυνος συγκέντρωσης.

4.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που προέρχεται από αδυναμία του αντισυμβαλλομένου να εξοφλήσει πλήρως ή μερικώς χρηματικό ποσό οφειλόμενο προς την Εταιρεία ή γενικότερα να ανταποκριθεί στους όρους και στις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε σύμβασή του με την Εταιρεία.

4.1.1 Διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου

Η Εταιρεία τηρεί κατάλληλες διαδικασίες υποστήριξης, μέτρησης και παρακολούθησης των απαιτήσεων σε συνεχή βάση, λαμβάνοντας υπόψη της και τις κανονιστικές διατάξεις των Εποπτικών Αρχών, στις οποίες περιλαμβάνονται ειδικότερα:

- Επαρκείς και πλήρως τεκμηριωμένες πολιτικές ή διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων.
- Συστήματα πληροφορικής και αναλυτικές τεχνικές που εξασφαλίζουν τη μέτρηση των εγγενών πιστωτικών κινδύνων για όλες τις σχετικές δραστηριότητες.

- Τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου.
- Η Εταιρεία εξασφαλίζει την ύπαρξη επαρκών εσωτερικών ελέγχων για τις διαδικασίες που σχετίζονται με πιστωτικούς κινδύνους συμπεριλαμβανομένης της:
    - Κατάλληλης διαχείρισης των λογαριασμών απαιτήσεων.
    - Ανεξάρτητης αξιολόγησης των διαδικασιών διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων από τον Εσωτερικό Έλεγχο.

4.1.2 Δραστηριότητες που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

Α. Απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές και χρηματιστήριο

Σε πιστωτικό κίνδυνο υπόκεινται οι πάσης φύσεως απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές και χρηματιστήριο οι οποίες στις 31.12.2022 ανέρχονταν σε ποσό €14.493.900 (2021: €19.294.954), εκ του οποίου ποσό €2.179.968 (2021: €3.314.073) αφορούσε ξένους και Έλληνες θεσμικούς πελάτες, ποσό €9.757.062 (2021: €15.957.250) αφορούσε ιδιώτες πελάτες και ποσό €2.556.870 που αφορά εκκαθάριση των εταιρειών του Ομίλου ΧΑ και ξένους χρηματιστές-εκκαθαριστές (2021: €23.631). Σχετικά με τους θεσμικούς πελάτες η συντριπτική πλειοψηφία τους αποτελείται από μεγάλους επενδυτικούς οίκους, των οποίων οι πράξεις έχουν ήδη μετατεθεί από το Τ+1 στους θεματοφύλακές τους. Εκ των ανωτέρω προκύπτει ότι ο εν λόγω κίνδυνος είναι περιορισμένος.

Στους λογαριασμούς αγορών μετοχών τις μετρητοίς (Current Accounts) 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 εκποίηση των κινητών αξιών για την αγορά των οποίων ο πελάτης δεν έχει καταβάλει το τίμημα και μέχρι την πλήρη εξόφλησή του δεν προβαίνει για λογαριασμό του πελάτη σε οποιαδήποτε άλλη αγορά.

Μακροπρόθεσμη (margin) ή βραχυπρόθεσμη (2D-Credit) πίστωση για την αγορά μετοχών δίνεται μόνο στους ιδιώτες πελάτες οι οποίοι διαθέτουν το απαραίτητο κεφάλαιο/ χαρτοφυλάκιο, έχουν πλήρως κατανοήσει τον τρόπο λειτουργίας τους και τις πιθανές υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν, ενώ απαραίτητη προϋπόθεση για την παροχή πίστωσης είναι η υπογραφή πρόσθετης σύμβασης. Η παρακολούθηση των εν λόγω χρεωστικών υπολοίπων 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.

Ειδικότερα, σημειώνεται ότι, βάσει του σχετικού νομικού πλαισίου και των εσωτερικών υποδειγμάτων της Εταιρείας, εφαρμόζονται ειδικές τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, όπως:

- απαίτηση υπερκάλυψης των χρεωστικών υπολοίπων με άμεσα ρευστοποιήσιμα καλύμματα εξασφάλισης (χαρτοφυλάκια ασφαλείας),
- αποτίμηση των καλυμμάτων σε ημερήσια βάση και διαδικασία διατήρησης των καλύψεων στα επιθυμητά επίπεδα (με έσχατο μέτρο την επιβολή αναγκαστικών εκποιήσεων),
- εφαρμογή ειδικών απαιτήσεων ως προς την ποιότητα των αποδεκτών καλυμμάτων και τη διασπορά των χαρτοφυλακίων ασφαλείας (κατάλογος αποδεκτών μετοχών προς ενεχυριασμό, συντελεστές μέγιστης διασποράς).

Στον επόμενο πίνακα παρατίθενται τα χρεωστικά υπόλοιπα και η αξία καλυμμάτων για τα προϊόντα Margin και 2D-Credit, στις 31.12.2022 και 31.12.2021 αντίστοιχα.

Μακροπρόθεσμη πίστωση (Margin) **Ποσά σε Ευρώ**		
Κατηγορία	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Χρεωστικά υπόλοιπα	8.660.914	11.946.551
Αξία καλυμμάτων	43.085.590	51.384.723
Ποσό εκτός προθεσμίας	25.946	24.970
Χρεωστικό υπόλοιπο μη καλυπτόμενο από αποτίμηση	26.468	25.426

Βραχυπρόθεσμη πίστωση (2D-Credit)		
Ποσά σε Ευρώ		
Κατηγορία	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Χρεωστικά υπόλοιπα	94.626	146.949
Αξία καλυμμάτων	6.469.701	5.893.004
Ποσό εκτός προθεσμίας	34.866	33.140
Χρεωστικό υπόλοιπο μη καλυπτόμενο από αποτίμηση	34.787	33.234

Στο σύνολο των πελατών (Λογαριασμοί Μετρητοίς, Margin, 2D-Credit) το μη καλυπτόμενο απαιτητό χρεωστικό υπόλοιπο σε καθυστέρηση άνω των 12 μηνών, στις 31.12.2022 ανερχόταν σε ποσό €143.559 (αντίστοιχα στις 31.12.2021 ανερχόταν σε ποσό €145.705*).

*18/10/2022 πραγματοποιήθηκαν διαγραφές 141 ακάλυπτων υπολοίπων πελατών – έως 100€ - με ημερομηνία δημιουργίας άνω των 12 μηνών, αξίας 3.724€.

Β. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου σε θέσεις που λαμβάνουν οι Ειδικοί Διαπραγματευτές (Ίδιο χαρτοφυλάκιο) θεωρείται πολύ περιορισμένος δεδομένου ότι λαμβάνουν θέσεις μόνο σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές. Η Εταιρεία δεν έχει την ευθύνη εκκαθάρισης θέσεων πελατών σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και ως εκ τούτου δεν έχει άμεσα τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου από αυτή τη δραστηριότητα.

Γ. Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Συμφώνα με την απόφαση 2/306/22.06.2004 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για να διαφυλαχθούν τα ελεύθερα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών επιβάλλεται στα μέλη του ΧΑ να διατηρούν τα χρήματα των πελατών τους σε τραπεζικούς λογαριασμούς. Συνεπώς, σε πιστωτικό κίνδυνο υπόκεινται οι καταθέσεις ποσού €94.537.703 (2021: €83.982.493). Ο απορρέων πιστωτικός κίνδυνος ουσιαστικά αφορά στον πιστωτικό κίνδυνο των τραπεζών στις οποίες τοποθετούνται οι εν λόγω καταθέσεις, στη συγκεκριμένη περίπτωση οι τοποθετήσεις γίνονται κυρίως στην μητρική Εταιρεία (ΕΤΕ) και σε συστημικά πιστωτικά ιδρύματα της ημεδαπής.

Δ. Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	3.083.300	3.021.620
Συμμετοχή στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ΧΑΚ	280.000	280.000
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	2.407.155	3.125.238
Λοιπές απαιτήσεις	5.469	5.469
Σύνολο λοιπών μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	**5.775.924**	**6.432.327**

Το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο καλύπτει τον ιδιώτη επενδυτή (όχι θεσμικό) έναντι του μέλους ΧΑ όταν το τελευταίο αδυνατεί να εκπληρώσει τις από χρηματιστηριακές συναλλαγές απορρέουσες υποχρεώσεις του προς τον επενδυτή. Το μέγιστο που μπορεί να ανέλθει αυτή η αποζημίωση είναι της τάξης των €30.000 ανά επενδυτή. Ο πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η συμμετοχή (μερίδα) της Εταιρείας μας ανακύπτει στην περίπτωση που η μερίδα ενός μέλους δεν επαρκεί να καλύψει το σύνολο των υποχρεώσεών 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 κι αν κι αυτή δεν επαρκεί τότε χρησιμοποιούνται αναλογικά οι μερίδες των υπόλοιπων μελών. Η τελευταία περίπτωση είναι κι αυτή που δημιουργεί τον πιστωτικό κίνδυνο της μερίδας μας στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης. Λόγω της φύσης της εκκαθάρισης των συναλλαγών (παράδοση τίτλων έναντι μετρητών) ο κίνδυνος περιορίζεται σε κίνδυνο αγοράς ενώ υπάρχει περαιτέρω μείωση του κινδύνου λόγω της φυσικής αντιστάθμισης αγορών πωλήσεων. Επιπλέον, πρέπει να σημειωθεί ότι τα τελευταία χρόνια ο μεγαλύτερος όγκος συναλλαγών αφορά σε πράξεις θεσμικών και ίδιων λογαριασμών.

Ε. Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Δεσμευμένη κατάθεση υπέρ ΕΤ.ΕΚ στο λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης παραγώγων (margin)	1.771.813	811.338
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	1.163.790	1.188.365
Λοιπές απαιτήσεις	216.943	383.976
Σύνολο λοιπών κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	**3.152.546**	**2.383.679**

Σε πιστωτικό κίνδυνο υπόκεινται η Δεσμευμένη κατάθεση υπέρ ΕΤ.ΕΚ στο λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης παραγώγων (margin). Η επίδραση στα αποτελέσματα και την καθαρή θέση της Εταιρείας από τον πιστωτικό κίνδυνο στις Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο και στις λοιπές απαιτήσεις είναι περιορισμένη.

4.2 Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από δυσμενείς μεταβολές τιμών στοιχείων του ιδίου χαρτοφυλακίου (θέσεις σε μετοχές, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, μερίδια Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων κλπ.). Ο εν λόγω κίνδυνος προκύπτει από δραστηριότητες που συνδέονται με τη λειτουργία της ειδικής διαπραγμάτευσης σε μετοχές και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και την αγοραπωλησία τίτλων προς επίτευξη βραχυπρόθεσμου κέρδους.

Η Εταιρεία τηρεί επαρκείς διαδικασίες μέτρησης, παρακολούθησης και ελέγχου του κινδύνου αγοράς, στις οποίες περιλαμβάνονται:

- Όρια θέσεων για τη διατήρηση της έκθεσης σε κίνδυνο αγοράς εντός των εγκεκριμένων επιπέδων, όπως αυτά προβλέπονται βάσει της εσωτερικής πολιτικής που εφαρμόζεται κατά περίπτωση.
- Ποσοτικοποίηση του κινδύνου αγοράς μέσω της μέτρησης σε ημερήσια βάση της Μέγιστης Δυνητικής Ζημιάς (ΜΔΖ-VaR) του εμπορικού χαρτοφυλακίου και επί μέρους συνιστωσών του (χρονικός ορίζοντας διακράτησης 1 ημέρα, διάστημα εμπιστοσύνης 99%, μεθοδολογία Delta-VaR).
- Έλεγχος της τήρησης των θεσπισμένων ορίων VaR έναντι των μετρούμενων τιμών.
- Μέτρηση των ευαισθησιών των θέσεων σε δικαιώματα προαίρεσης.
- Περιορισμός της δυνατότητας ανάληψης θέσεων μόνο στα χρηματοοικονομικά μέσα που περιλαμβάνονται στον εγκεκριμένο κατάλογο επιτρεπτών προϊόντων τα οποία πληρούν βασικά κριτήρια (επαρκή εμπορευσιμότητα, διασπορά θέσεων για μείωση του ειδικού κινδύνου).

	Τιμή δείκτη VaR
31.12.2022	94.282
01.01 - 31.12.2022:	
Μέσος όρος *(ημερήσιες τιμές)*	85.029
Μέγιστο *(ημερήσιες τιμές)*	115.518
Ελάχιστο *(ημερήσιες τιμές)*	63.687

4.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος συναλλάγματος δεν κρίνεται σημαντικός δεδομένου ότι η Εταιρεία φροντίζει να διατηρεί μικρά ποσά σε συνάλλαγμα και οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις των πελατών σε ξένα νομίσματα δεν επιβαρύνουν, συμψηφιστικά, σημαντικά τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Την 31.12.2022 ο συναλλαγματικός κίνδυνος κρίνεται αμελητέος.

4.2.2 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που προκύπτει από τις διακυμάνσεις στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς. Διακρίνουμε τον κίνδυνο επιτοκίου που αφορά στις απαιτήσεις και στις υποχρεώσεις. Όσον αφορά τις απαιτήσεις,

ο εν λόγω κίνδυνος αναφέρεται στα χορηγούμενα δάνεια διαμέσου του margin όπου και ο κίνδυνος μεταφέρεται στον πελάτη, αφού υπάρχει συμβατική πρόβλεψη σύμφωνα με την οποία οποιαδήποτε μεταβολή του επιτοκίου αναφοράς μετακυλίεται προς τον πελάτη. Όσον αφορά τις υποχρεώσεις, ο κίνδυνος προέρχεται από τα δάνεια που έχει λάβει η Εταιρεία και τα οποία συνάπτονται επί τη βάση του Euribor. Κίνδυνο επιτοκίου διατρέχουν οι θέσεις στο ίδιο χαρτοφυλάκιο και κυρίως από τα διαπραγματεύσιμα ίδια κεφάλαια διαθεσίμων στο εξωτερικό, ο οποίος προσμετράται και παρακολουθείται σε ημερήσια βάση. Η επίδραση στα αποτελέσματα και την καθαρή θέση της Εταιρείας από τον κίνδυνο μεταβολής του επιτοκίου είναι περιορισμένη.

4.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο, που απορρέει από αδυναμία της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της όταν αυτές καταστούν απαιτητές, με αποτέλεσμα την καταφυγή σε έκτακτο δανεισμό ή στην αναγκαστική ρευστοποίηση περιουσιακών της στοιχείων υπό δυσμενείς συνθήκες. Ακολουθούν πίνακες ανάλυσης της ληκτότητας των Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων και του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού και η μεταξύ τους συσχέτιση για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2022 και 31.12.2021 αντίστοιχα.

	31.12.2022				
Ποσά σε Ευρώ	**Έως 1 μήνα**	**1-3 μήνες**	**4-12 μήνες**	**Άνω του έτους**	**Σύνολο**
Ρευστότητα Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων					
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	1.434.411	-	-	-	**1.434.411**
Υποχρεώσεις προς πελάτες, χρηματιστές-χρηματιστήριο	79.505.537	-.	-	-	**79.505.537**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	600.678	-	-	-	**600.678**
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	226.453	-	-	-	**226.453**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	16.243	32.486	146.187	-	**194.916**
Λοιπές υποχρεώσεις	448.756	116.153	-	-	**564.909**
Λήξη Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων ανά περίοδο	**82.232.077**	**148.639**	**146.187**	**-**	**82.526.903**
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	**125.459.206**	**63.547**	**1.079.834**	**-**	**126.602.588**

	31.12.2021				
Ποσά σε Ευρώ	**Έως 1 μήνα**	**1-3 μήνες**	**4-12 μήνες**	**Άνω του έτους**	**Σύνολο**
Ρευστότητα Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων					
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	1.334.425	-	-	-	**1.334.425**
Υποχρεώσεις προς πελάτες, χρηματιστές-χρηματιστήριο	70.178.144	-.	-	-	**70.178.144**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		-	-	-	
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	149.840	-	-	-	**149.840**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	15.884	31.768	142.956	-	**190.608**
Λοιπές υποχρεώσεις	453.873	62.804	-	-	**516.677**
Λήξη Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων ανά περίοδο	**72.132.166**	**94.572**	**142.956**	**-**	**72.369.694**
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	**115.704.805**	**102.804**	**1.048.468**	**-**	**116.856.077**

Η Εταιρεία κατά το 2022 διαθέτει όριο χρηματοδοτήσεως ύψους ποσού €22.600.000 από τη μητρική εταιρεία ΕΤΕ. Με βάση τα ανωτέρω στοιχεία και την φύση της δραστηριοτήτων της Εταιρείας, ο κίνδυνος ρευστότητας θεωρείται πολύ περιορισμένος.

4.4 Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιών οφειλομένων στην ανεπάρκεια ή την αναποτελεσματικότητα / αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, ατόμων ή συστημάτων ή σε εξωτερικά γεγονότα.

Η Εταιρεία έχει καταγεγραμμένη Στρατηγική, Πολιτική και Οδηγίες Εφαρμογής του Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου, οι οποίες καθορίζουν το πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο στρατηγικών αρχών και στόχων και σε επίπεδο πολιτικών-διαδικασιών διαχείρισης. Η Πολιτική και οι Οδηγίες Εφαρμογής του Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου καθορίζει και περιγράφει: α) το σύστημα εκτίμησης και διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, β) την τυπολογία του λειτουργικού κινδύνου και γ) τη γενική διαδικασία διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου. Το ανωτέρω πλαίσιο διασφαλίζει ότι το σύστημα αξιολόγησης του λειτουργικού κινδύνου είναι στενά ενταγμένο στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας. Επιπλέον των ανωτέρω, η Εταιρεία διαθέτει ειδικές πολιτικές και διαδικασίες για την εκτίμηση και τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Η Εταιρεία τηρεί χώρο ανάκτησης εργασιών, έχει υλοποιήσει Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας και διαθέτει καταγεγραμμένη Επιχειρησιακή Πολιτική Ασφάλειας που αφορά στα Πληροφοριακά Συστήματα, η οποία είναι βασισμένη στις αντίστοιχες Πολιτικές Ασφάλειας της ΕΤΕ.

4.5 Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που προέρχεται από μια μεγάλη θέση σε έναν τίτλο ή άνοιγμα / έκθεση σε έναν κλάδο μιας αγοράς ή σε κατηγορία χρηματοπιστωτικού μέσου ή σε γεωγραφική περιοχή. Μία υπερβολικά μονόπλευρη συγκέντρωση ανοιγμάτων σε ομάδα αντισυμβαλλομένων μπορεί να οδηγήσει σε ζημιές από έκθεση σε Πιστωτικό Κίνδυνο, Κίνδυνο Ρευστότητας ή και Κίνδυνο Αγοράς.

Η Εταιρεία έχει λάβει μέτρα για την αποφυγή συγκέντρωσης ανοιγμάτων έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων ή ομάδων συνδεομένων αντισυμβαλλομένων. Ειδικότερα, σχετικά με την επένδυση χρηματικών διαθεσίμων της Εταιρείας σε προθεσμιακές ή καταθέσεις όψεως, έχει θεσπίσει εσωτερικό υπόδειγμα, όπου έχει ορισθεί λίστα επιτρεπτών αντισυμβαλλομένων, με ανώτατο όριο επένδυσης ανά αντισυμβαλλόμενο. Αντίστοιχα όρια ανά θέση επί μεμονωμένου εκδότη έχουν τεθεί για τις θέσεις επί μετοχών που αναλαμβάνονται στο πλαίσιο της ειδικής διαπραγμάτευσης (Ίδιο χαρτοφυλάκιο). Η Εταιρεία 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. Για την άμβλυνση του εν λόγω κινδύνου η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει πλαίσιο απαιτήσεων αυστηρότερων αυτών που θέτει το νομικά καθορισμένο πλαίσιο λειτουργίας του εν λόγω προϊόντος, με το οποίο προάγεται η ευρύτερη δυνατή διασπορά τίτλων στα χαρτοφυλάκια ασφαλείας των πελατών.

4.6 Προληπτική Εποπτεία

Σύμφωνα με το νέο πλαίσιο προληπτικής εποπτείας 2019/2033 που τέθηκε σε ισχύ στις 26 Ιουνίου 2021, η Εταιρεία δεν εμπίπτει πλέον στο πεδίο εφαρμογής των CRR/CRDIV. Με το νέο κανονιστικό πλαίσιο 2019/2033 οι επιχειρήσεις επενδύσεων υποβάλλουν τριμηνιαία αναφορά στις αρμόδιες αρχές η οποία περιλαμβάνει το ύψος, τη σύνθεση των Ιδίων Κεφαλαίων και τις Απαιτήσεις ίδιων κεφαλαίων. Η Εταιρία βάση των χαρακτηριστικών της ανήκει στην κατηγορία 2.

Οι επιχειρήσεις επενδύσεων θα πρέπει να διαθέτουν Ίδια Κεφάλαια και να πληρούν ανά πάσα στιγμή όλες τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) $\frac{Common\ Equity\ Tier\ 1\ capital}{D} \geq 56\%$,

β) $\frac{Common\ Equity\ Tier\ 1\ capital + Additional\ Tier\ 1\ capital}{D} \geq 75\%$,

γ) $\frac{Common\ Equity\ Tier\ 1\ capital + Additional\ Tier\ 1\ capital + Tier\ 2\ capital}{D} \geq 100\%$,

όπου το D (own funds requirement) είναι η απαίτηση Ιδίων Κεφαλαίων και ορίζεται ως το μεγαλύτερο από τα ακόλουθα:

α) την οικεία απαίτηση παγίων εξόδων, η οποία είναι το 25% των παγίων εξόδων της προηγούμενης χρήσης, και ισούται με €1.238,83 χιλ.,

β) την οικεία μόνιμη ελάχιστη απαίτηση, η οποία σύμφωνα με το ισχύον εποπτικό πλαίσιο ορίζεται στο ποσό των €750 χιλ. και

γ) την οικεία απαίτηση του παράγοντα Κ. Οι παράγοντες Κ είναι ποσοτικοί δείκτες που αντικατοπτρίζουν τον κίνδυνο που σκοπεύει να αντιμετωπίσει το νέο καθεστώς προληπτικής εποπτείας και χωρίζονται σε τρείς ομάδες. Στόχος τους είναι να αποτυπώσουν τον κίνδυνο που παρουσιάζουν οι ΑΕΠΕΥ για τον πελάτη, για την αγορά και για τις ίδιες τις επιχειρήσεις, το άθροισμα τους αποτελεί την οικεία απαίτηση του παράγοντα Κ.. Σημειώνουμε ότι οι απαιτήσεις των ιδίων κεφαλαίων κατά τη χρήση 2022 υπολογίστηκαν με βάση την οικεία απαίτηση του παράγοντα Κ η οποία ήταν η μεγαλύτερη αξία των παραπάνω αναφερόμενων.

Τα Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας κατά την 31.12.2022 αποτελούνται μόνο από τα κεφάλαια κατηγορίας 1 (CET1). Πρόσθετα Στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Additional Tier1 Capital, Tier 2 Capital) δεν υφίστανται.

Τα Ίδια Κεφάλαια, οι Απαιτήσεις Ιδίων Κεφαλαίων καθώς και οι παράγοντες Κ κυμάνθηκαν ως εξής στη διάρκεια του 2022:

- Ίδια Κεφάλαια από €50.085,02 χιλ. έως €51.363,96 χιλ.
- Η Απαίτηση Ιδίων Κεφαλαίων (D) και ο παράγοντας Κ από €1.821,69 χιλ. έως €2.109,88 χιλ.
- Ο δείκτης Own funds/D από 2.434,44% έως 2.749,37%.

Όσον αφορά τις απαιτήσεις ρευστότητας, οι επιχειρήσεις επενδύσεων οφείλουν να διατηρούν ρευστά στοιχεία ενεργητικού το ποσό των οποίων αντιστοιχεί τουλάχιστον στα πάγια έξοδα ενός μήνα. Τα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού κυμάνθηκαν μεταξύ: €24.575,61 χιλ. και €30.931,70 χιλ. έναντι Απαίτησης ρευστότητας €412,94 χιλ.

Ποσά σε χιλ.€	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Ίδια Κεφάλαια	**50.085,02**	**51.131,18**
D (Το μεγαλύτερο ποσό από τις απαιτήσεις κεφαλαίων)	**1.821,69**	**1.980,82**
Ίδια Κεφάλαια / Απαιτήσεις Ιδίων Κεφαλαίων > = 56%	**2.749,37%**	**2.581,31%**
Μόνιμη Ελάχιστη Απαίτηση	**750,00**	**750,00**
Απαίτηση Παγίων Εξόδων	**1.238,83**	**1.251,02**
Απαιτήσεις παράγοντα Κ	**1.821,69**	**1.980,82**
Κίνδυνος για τον πελάτη	**770,61**	**825,78**
CMH= με τον κυλιόμενο μέσο όρο της αξίας του συνόλου των ημερήσιων χρημάτων των πελατών υπό κατοχή (διαχωρισμένα)	**229,55**	**220,29**
ASA = με τον κυλιόμενο μέσο όρο της αξίας του συνόλου των ημερήσιων περιουσιακών στοιχείων πελατών υπό φύλαξη	**531,30**	**593,68**
COH= το άθροισμα της απόλυτης τιμής των αγορών και της απόλυτης τιμής των πωλήσεων - συναλλαγές πελατών	**9,77**	**11,80**
Κίνδυνος καθαρής θέσης σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς	**1.049,47**	**1.153,56**

1. ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΘΕΣΗΣ	**51,55**	**36,54**
2.ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΠΟ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΥΝ/ΚΩΝ ΙΣΟΤΙΜΙΩΝ	**997,93**	**1.117,02**
Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου του Ιδίου Χαρτοφυλακίου	**1,61**	**1,48**
DTF= με τον κυλιόμενο μέσο όρο της αξίας της συνολικής ημερήσιας ροής συναλλαγών που εκτελούνται από μια επιχείρηση επενδύσεων στο δικό της όνομα	**1,61**	1,48

4.7 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό που προκύπτει από τον συμψηφισμό απεικονίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας, μόνο στην περίπτωση που υφίσταται συμβατικό δικαίωμα το οποίο επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό. Η Εταιρεία υπεισέρχεται σε κύριες συμβάσεις συμψηφισμού ή παρεμφερείς συμβάσεις, οι οποίες δεν πληρούν τα κριτήρια που έχουν θεσπιστεί από το εφαρμοστέο λογιστικό πρότυπο για συμψηφισμό στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, παρέχουν ωστόσο το δικαίωμα συμψηφισμού των συναφών ποσών σε περίπτωση αθέτησης των συμφωνηθέντων όρων από τον αντισυμβαλλόμενο (είτε λόγω χρεοκοπίας, αδυναμίας πληρωμής ή διεκπεραίωσης). Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει τα αναγνωρισθέντα, κατά την 31.12.2022 και 31.12.2021 αντίστοιχα, χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία είτε έχουν συμψηφιστεί είτε όχι αλλά υπόκεινται σε κύριες ή παρεμφερείς συμβάσεις συμψηφισμού καθώς επίσης και την καθαρή επίδραση που θα επέφερε στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας η πλήρης εξάσκηση των δικαιωμάτων συμψηφισμού («Καθαρό ποσό»).

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις υποκείμενες σε συμψηφισμό, εκτελεστές συμβάσεις συμψηφισμού και παρεμφερείς συμβάσεις:

31.12.2022 Ποσά σε Ευρώ	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	Συμβάσεις δανεισμού χρεογράφων	Σύνολο
Αναγνωρισθέντα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (Μικτό ποσό)	65.915	-	**65.915**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Καθαρό ποσό)	65.915	-	**65.915**
Συναφή ποσά, μη συμψηφισθέντα στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης:			
Ληφθείσες εγγυήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	(65.915)	-	**(65.915)**
Καθαρό ποσό	-	-	**-**

Ποσά σε Ευρώ	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	Συμβάσεις δανεισμού χρεογράφων[1]	Σύνολο
Αναγνωρισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (Μικτό ποσό)	226.453	-	**226.453**
Χρηματοοικονομικά υποχρεώσεις που απεικονίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Καθαρό ποσό)	226.453	-	**226.453**
Συναφή ποσά, μη συμψηφισθέντα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης			
Παρασχεθείσες εγγυήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	(65.915)	-	**(65.915)**
Παρασχεθείσες χρηματικές εγγυήσεις	(160.538)	-	**(160.538)**
Καθαρό ποσό	-	-	**-**

31.12.2021 **Ποσά σε Ευρώ**	**Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα**	**Συμβάσεις δανεισμού χρεογράφων**	**Σύνολο**
Αναγνωρισθέντα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (Μικτό ποσό)	40.057	-	**40.057**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Καθαρό ποσό)	40.057	-	**40.057**
Συναφή ποσά, μη συμψηφισθέντα στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης:			
Ληφθείσες εγγυήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	(40.057)	-	**(40.057)**
Καθαρό ποσό	-	-	**-**

Ποσά σε Ευρώ	**Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα**	**Συμβάσεις δανεισμού χρεογράφων[1]**	**Σύνολο**
Αναγνωρισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (Μικτό ποσό)	149.840	-	**149.840**
Χρηματοοικονομικά υποχρεώσεις που απεικονίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Καθαρό ποσό)	149.840	-	**149.840**
Συναφή ποσά, μη συμψηφισθέντα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης			
Παρασχεθείσες εγγυήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	(40.057)	-	**(40.057)**
Παρασχεθείσες χρηματικές εγγυήσεις	(109.783)	-	**(109.783)**
Καθαρό ποσό	-	-	**-**

[1] Αφορούν το κονδύλι «Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας της 31.12.2022 και 31.12.2021 αντίστοιχα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Έσοδα από αμοιβές / προμήθειες

Τα έσοδα από αμοιβές / προμήθειες αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
Προμήθειες από αγοραπωλησίες μετοχών	7.726.320	8.014.835
Προμήθειες από ομόλογα / αμοιβαία κεφάλαια	342.382	397.683
Προμήθειες από παράγωγα	747.073	606.649
Λοιπά έσοδα (Συμβουλευτικές υπηρεσίες/θεματοφυλακή)	14.921	14.843
Σύνολο εσόδων από αμοιβές / προμήθειες	**8.830.696**	**9.034.010**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Κέρδη/(ζημίες) από μετοχές	(882.758)	(8.580)
Κέρδη/(ζημίες) από παράγωγα	127.987	448.095
Κέρδη/(ζημίες) από λοιπά χρεόγραφα	(19.070)	23.673
Κέρδη/(ζημίες) αποτίμησης μετοχών	524.298	(274.499)
Κέρδη/(ζημίες) αποτίμησης παραγώγων	(160.538)	(109.784)
Κέρδη/(ζημίες) αποτίμησης λοιπών χρεογράφων	42.414	638
Σύνολο αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων (κέρδη/ (ζημίες)	**(367.666)**	**79.543**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Έξοδα ανά κατηγορία

Τα έξοδα ανά κατηγορία αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01-31.12.2022			
	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(1.953.096)	(629.115)	-	(2.582.211)
Συνδρομές	(2.243.785)	(47.098)	-	(2.290.882)
Ενοίκια κτιρίων-μεταφορικών μέσων	(33.443)	(8.648)	-	(42.091)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(107.413)	(33.450)	(2.969)	(143.832)
Αποσβέσεις μισθωτικού δικαιώματος χρήσης περιουσιακών στοιχείων	(144.384)	(52.972)	-	(197.356)
Λοιποί φόροι τέλη	(610.491)	(3.315)	-	(613.806)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(3.316.857)	(1.046.326)	-	(4.363.183)
Τηλεπικοινωνίες	(188.396)	(20.295)	-	(208.691)
Ασφάλιστρα	(85.833)	-	-	(85.833)
Λοιπά έξοδα	(78.595)	(3.147)	-	(81.742)
Διάφορα έξοδα προβολής και διαφήμισης	(74.488)	(42.114)	-	(116.602)
Έξοδα ταξιδίων	(11.683)	(483)	(1.992)	(14.158)
Σύνολα	**(8.848.463)**	**(1.886.964)**	**(4.961)**	**(10.740.388)**

Ποσά σε Ευρώ	01.01-31.12.2021			
	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(1.839.496)	(821.522)	-	(2.661.018)
Συνδρομές	(1.761.937)	(41.391)	-	(1.803.328)
Ενοίκια κτιρίων-μεταφορικών μέσων	(26.731)	(41.385)	-	(68.116)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(155.124)	(58.701)	-	(213.825)
Αποσβέσεις μισθωτικού δικαιώματος χρήσης περιουσιακών στοιχείων	(124.793)	(42.771)	-	(167.564)
Λοιποί φόροι τέλη	(372.873)	(4.696)	-	(377.569)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(3.337.205)	(1.081.115)	-	(4.418.320)
Τηλεπικοινωνίες	(211.407)	(22.907)	-	(234.314)
Ασφάλιστρα	(72.285)	-		(72.285)
Λοιπά έξοδα	(100.021)	(17.792)	-	(117.812)
Διάφορα έξοδα προβολής και διαφήμισης	(113.675)	(50.584)	-	(164.259)
Έξοδα ταξιδίων	-	-	-	-
Σύνολα	**(8.115.547)**	**(2.182.864)**	**-**	**(10.298.411)**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως

Τα λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Ζημίες από συναλλαγές πελατών	(9.125)	(10.747)
Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	-	-
Ζημίες από διαγραφή παγίων	(1.537)	(332.898)
Πρόβλεψη ζημιών για αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες	-	(4.531)
Λοιπά έξοδα	(44.481)	(232.523)
Σύνολο λοιπών εξόδων εκμεταλλεύσεως	**(55.142)**	**(580.699)**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος

Οι φόροι που λογίσθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2022	01.01.-.31.12.2021
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος έσοδο/(έξοδο)	(188.970)	133.824
Σύνολο φόρου εισοδήματος	**(188.970)**	**133.824**

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος της Εταιρείας για το έτος 2022 ανέρχεται σε 22% (2021: 22%).

Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα αποτελέσματα προ φόρων με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσης προ φόρων	(1.159.578)	(446.279)
Φόρος εισοδήματος (φορολογικός συντελεστής 22%) έσοδο/(έξοδο)	**255.107**	**98.181**
Αύξηση /μείωση προερχόμενη από:		
Φορολογικές ζημιές για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	(436.230)	47.652
Δαπάνες μη εκπεστέες	(7.847)	(7.847)
Διαφορά από αλλαγή συντελεστή φόρου εισοδήματος	-	(4.162)
Φόρος εισοδήματος	**(188.970)**	**133.824**

Η χρήση του 2022 θα ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία, ΠραϊσγουώτερχαουσΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία (όπως ελέγχθηκε από αυτήν και η χρήση 2021), η οποία διενεργεί και τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Από τους φορολογικούς ελέγχους, δεν αναμένεται να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, ωστόσο, εκτιμάται, ότι ακόμα και αν προκύψουν αυτές δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Οι χρήσεις των ετών 2011-2021 έχουν ελεγχθεί φορολογικά σύμφωνα αρχικά με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 16/07/2012, την 26/09/2013, την 09/07/2014, την 29/09/2015, την 29/09/2016, την 30/10/2017, την 23/10/2018, την 30/10/2019, την 09/10/2020, την 15/10/2021 και την 29/09/2022 αντίστοιχα.

Το δικαίωμα του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος μέχρι και τη χρήση 2013 παραγράφηκε την 31/12/2020. Για τα φορολογικά έτη 2014 και επόμενα, σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας.

Συνεπώς, οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις

φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Παροχές στο προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	31.12.2022	31.12.2021
Μισθωτοί	47	46
Σύνολο	**47**	**46**

Οι παροχές προς το προσωπικό αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	2.000.539	1.895.433
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	461.656	449.073
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	88.246	141.369
Αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-	157.500
Μεταβολή προγραμμάτων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	31.770	17.643
Σύνολο παροχών στο προσωπικό	**2.582.211**	**2.661.018**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Το σύνολο των άυλων περιουσιακών στοιχείων αφορά λογισμικό. Η κίνησή τους κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2022 και 2021 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Λογισμικό
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο την 01.01.2021	**3.246.673**
Προσθήκες	82.961
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**3.329.634**
Προσθήκες	15.900
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**3.345.534**
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο την 01.01.2021	**2.897.454**
Αποσβέσεις χρήσης	101.640
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**2.999.094**
Αποσβέσεις χρήσης	101.400
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**3.100.494**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2021	**330.540**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2022	**245.040**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2022 και 2021 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο την 01.01.2021	**693.950**	**4.693.868**	**5.387.818**
Προσθήκες	106.718	21.153	127.871
Εκποιήσεις / Διαγραφές	(557.040)	-	(557.040)
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**243.628**	**4.715.021**	**4.958.649**
Προσθήκες	17.256	26.922	44.178
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-	(3.404)	(3.404)
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**260.884**	**4.738.539**	**4.999.423**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο την 01.01.2021	**328.604**	**4.529.528**	**4.858.132**
Αποσβέσεις χρήσης	28.380	37.545	65.925
Εκποιήσεις / Διαγραφές	(224.141)	-	(224.141)
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**132.843**	**4.567.073**	**4.699.916**
Αποσβέσεις χρήσης	8.411	38.898	47.309
Εκποιήσεις / Διαγραφές	5.888	7.120	13.008
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**147.142**	**4.613.091**	**4.760.233**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2021	**110.785**	**147.948**	**258.733**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2022	**113.742**	**125.448**	**239.189**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Μισθώσεις

13.1 Μισθωτικό δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

Ποσά σε Ευρώ	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2021	**1.796.277**	**83.294**	**1.879.571**
Προσθήκες-τροποποιήσεις συμβάσεων	2.898.117	-	2.898.117
Εκποιήσεις / Διαγραφές	(1.594.168)	(64.027)	(1.658.194)
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**3.100.226**	**19.267**	**3.119.494**
Υπόλοιπο την 01.01.2022	**3.100.226**	**19.267**	**3.119.494**
Προσθήκες-τροποποιήσεις συμβάσεων	8.998	-	8.998
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**3.109.224**	**19.267**	**3.128.492**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο την 01.01.2021	(245.195)	**(32.134)**	**(277.329)**
Αποσβέσεις	(202.913)	(10.912)	(213.825)
Τροποποιήσεις- διαγραφές	308.304	33.412	341.716
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**(139.804)**	**(9.634)**	**(149.438)**
Υπόλοιπο την 01.01.2022	**(139.804)**	**(9.634)**	**(149.438)**
Αποσβέσεις χρήσης	(193.502)	(3.853)	(197.356)
Τροποποιήσεις- Διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**(333.306)**	**(13.487)**	**(346.793)**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2021	**2.960.422**	**9.634**	**2.970.056**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2022	**2.775.918**	**5.780**	**2.781.698**

13.2 Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Η κίνηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2021	**1.549.704**	**51.481**	**1.601.185**
Προσθήκη υποχρέωσης λόγω νέας μίσθωσης-τροποποίησης	2.898.117	-	2.898.117
Λήξη μισθωτηρίου- Διαγραφές	(1.290.919)	(30.982)	(1.321.901)
Έξοδα τόκων υποχρεώσεων από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν κατά την διάρκεια της περιόδου	23.350	257	23.607
Πληρωμή υποχρεώσεων και τόκων από μισθώσεις	(208.797)	(10.795)	(219.592)
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**2.971.455**	**9.961**	**2.981.416**
Υπόλοιπο την 01.01.2022	**2.971.455**	**9.961**	**2.981.416**
Προσθήκη υποχρέωσης λόγω νέας μίσθωσης-τροποποίησης	-	-	-
Λήξη μισθωτηρίου- Διαγραφές	-	-	-
Έξοδα τόκων υποχρεώσεων από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν κατά την διάρκεια της περιόδου	39.517	95	39.612
Πληρωμή υποχρεώσεων και τόκων από μισθώσεις	(195.509)	(4.119)	(199.628)
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**2.815.463**	**5.937**	**2.821.400**

Η ληκτότητα των υποχρεώσεων από μισθώσεις αναλύεται ως εξής:

	31.12.2022			
Ποσά σε Ευρώ	**1 έως 12 μήνες**	**1 έως 5 έτη**	**Λήξη μεγαλύτερη των 5 ετών**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο υποχρέωσης μίσθωσης	166.909	659.991	1.772.563	2.599.463
Μελλοντικές ταμειακές ροές από τόκους έξοδα	28.007	92.968	100.962	221.937
Σύνολο μελλοντικών ταμειακών ροών	**194.916**	**752.958**	**1.873.526**	**2.821.400**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η κίνηση των λογαριασμών των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, κατά τη διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι συμψηφισμοί, έχει ως εξής:

		Αναγνώριση		
Ποσά σε Ευρώ	**Υπόλοιπο 01.01.2022**	**στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων**	**στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα**	**Υπόλοιπο 31.12.2022**
Φορολογικές ζημίες μεταφερόμενες προς συμψηφισμό	471.309	-	-	471.309
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	17.573	4.987	(5.094)	17.466
Πρόβλεψη μη ληφθείσας αδείας	4.642	160		4.802
Ζημίες από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	55.745	(186.271)	-	(130.526)
Χρεωστική διαφορά από την ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου λόγω PSI	149.089	(7.847)	-	141.242
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	**698.358**	**(188.970)**	**(5.094)**	**504.293**

		Αναγνώριση		
Ποσά σε Ευρώ	**Υπόλοιπο 01.01.2021**	**στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων**	**στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα**	**Υπόλοιπο 31.12.2021**
Φορολογικές ζημίες μεταφερόμενες προς συμψηφισμό	514.155	(42.846)	-	471.309
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	14.479	2.675	418	17.573
Πρόβλεψη μη ληφθείσας αδείας		4.642		4.642
Ζημίες από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	(135.720)	191.465	-	55.745
Χρεωστική διαφορά από την ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου λόγω PSI	171.202	(22.113)	-	149.089
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	**564.115**	**133.824**	**418**	**698.358**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες αναγνωρίζονται κατά την έκταση που η πραγματοποίηση μελλοντικών κερδών είναι πιθανή. Οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες αναγνωρίζονται ως κάτωθι:

Χρήση	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**Σύνολο**
Φορολογικές ζημίες/(κέρδη)	1.613.640	2.382.584	1.214.037	(533.035)	**4.677.227**

Η Εταιρεία την 31.12.2022 έχει αναγνωρίσει φορολογική απαίτηση σε μέρος των ανωτέρω μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών και συγκεκριμένα στο ποσό €2.142.314 για το οποίο η διοίκηση εκτιμά ότι μπορεί να ανακτηθεί, για τους εξής λόγους:

- Βελτίωση του μεριδίου αγοράς
- Αύξηση της κερδοφορίας
- Περαιτέρω βελτιστοποίηση της απόδοσης των λειτουργικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας
- Αύξηση των πωλήσεων σε brokers/dealers του εξωτερικού καθώς και ανάπτυξη των DMA συναλλαγών, ηλεκτρονική πρόσβαση πελατών στις χρηματιστηριακές αγορές.
- Περαιτέρω ανάπτυξη των ηλεκτρονικών συναλλαγών μέσω των εφαρμογών i-trade (mobile & web trading) της Εταιρείας.

Το ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί των φορολογικών ζημιών που δε θεωρείται ανακτήσιμο θα μπορεί να αναγνωριστεί στο άμεσο μέλλον εφόσον οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη βελτιωθούν κατά την περίοδο που ισχύει το δικαίωμα χρήσης των φορολογικών ζημιών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	3.083.300	3.021.620
Συμμετοχή στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ΧΑΚ	280.000	280.000
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	2.407.155	3.125.238
Λοιπές απαιτήσεις	5.469	5.469
Σύνολο λοιπών μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	**5.775.924**	**6.432.327**

Το ποσό της συμμετοχής της Εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997 άρθρο 74 παρ. 4, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Εταιρείας, επιστρέφεται σε αυτήν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, μειωμένο με τις αποζημιώσεις που πιθανολογείται ότι θα καταβάλει.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές – χρηματιστήριο

Οι απαιτήσεις από πελάτες χρηματιστές και χρηματιστήριο αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Απαιτήσεις από πελάτες	3.340.945	7.339.428
Απαιτήσεις από πελάτες μακροπρόθεσμης ή βραχυπρόθεσμης πίστωσης	8.755.540	12.093.500
Απαιτήσεις από εταιρείες ομίλου ΧΑ και ξένους χρηματιστές	2.556.870	23.631
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(159.455)	(161.605)
Σύνολο απαιτήσεων από πελάτες, χρηματιστές - χρηματιστήριο	**14.493.900**	**19.294.954**

Η κίνηση των αναμενομένων πιστωτικών ζημιών αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	2022	2021
Υπόλοιπο έναρξης την 01.01.	(161.605)	(157.073)
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες	2.150	(4.532)
Υπόλοιπο λήξης την 31.12.	**(159.455)**	**(161.605)**

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Το χαρτοφυλάκιο που διατηρεί η Εταιρεία για εμπορικούς σκοπούς αναλύεται ως εξής :

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Εισηγμένες μετοχές στο ΧΑ	13.589.485	11.115.482
Αμοιβαία κεφάλαια	760.613	37.074
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**14.350.098**	**11.152.556**

Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων (επίπεδο 1). Οι θέσεις της Εταιρείας σε εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια στο Χρηματιστήριο Αθηνών αντισταθμίζονται αποτελεσματικά με παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Το ύψος των δεσμευμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αναλύεται στην Σημείωση 29.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Δεσμευμένη κατάθεση υπέρ ΕΤ.ΕΚ στο λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης παραγώγων (margin)	1.771.813	811.338
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	1.163.790	1.188.365
Λοιπές απαιτήσεις	216.943	383.976
Σύνολο λοιπών κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	**3.152.546**	**2.383.679**

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Ταμείο Εταιρείας	2.426	2.338
Καταθέσεις όψεως ιδίων ταμειακών διαθεσίμων	20.180.937	20.714.947
Καταθέσεις όψεως ώριμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών	74.356.766	63.267.546
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων	**94.540.129**	**83.984.831**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο κατά την 31.12.2022 και την 31.12.2021 ανερχόταν σε ποσό €11.674.101 διαιρούμενο σε 3.891.367 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €3,00 η καθεμία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Αποθεματικά

Η κίνηση των αποθεματικών αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Τακτικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Προγράμματα καθορισμένων παροχών	Σύνολο
Υπόλοιπα έναρξης την 01.01.2021	**3.891.367**	**45.351.029**	**72.850**	**49.315.245**
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	(1.484)	(1.484)
Υπόλοιπα λήξης την 31.12.2021	**3.891.367**	**45.351.029**	**71.366**	**49.313.761**
Υπόλοιπα έναρξης την 01.01.2022	**3.891.367**	**45.351.029**	**71.366**	**49.313.761**
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	18.062	18.062
Υπόλοιπα λήξης την 31.12.2022	**3.891.367**	**45.351.029**	**89.428**	**49.331.823**

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, 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 ένα τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου των αποτελεσμάτων εις νέον. Την 31.12.2022 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας ανερχόταν σε ποσό €3.891.367 και ισούται με το ένα τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό

Οι υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό αφορούν την πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού σύμφωνα με τον Ν.2112/1920, σε περίπτωση αποχώρησης από την Εταιρεία, οι οποίες προσδιορίσθηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 01.01.-31.12.2022 και 01.01.-31.12.2021 και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για παροχές στο προσωπικό.

Ποσά σε Ευρώ	2022	2021
Υπόλοιπο έναρξης την 01.01.	79.877	60.332
Επίδραση διερμηνείας ΔΛΠ19	-	-
Παροχές καταβληθείσες από την Εταιρεία	-	-
(Πίστωση)/Χρέωση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	22.670	17.643
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας/(κέρδους) στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα	(23.156)	1.902
Υπόλοιπο λήξης την 31.12	**79.391**	**79.877**

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	22.271	17.341
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών	399	302
Σύνολο (σύνηθες κόστος)	**22.670**	**17.643**
Ζημίες/(έσοδα) από περικοπές/διακανονισμούς	-	-
Καθαρή επίδραση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	**22.670**	**17.643**

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία εξαρτάται από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση χρησιμοποιώντας μια σειρά από παραδοχές όπως παρουσιάζονται στον πίνακα κάτωθι.

Οι βασικότερες παραδοχές είναι οι εξής:

	31.12.2022	31.12.2021
Επιτόκιο Προεξόφλησης	3,75%	0,50%
Πληθωρισμός	2,50%	2,00%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	3,00%	1,50
Διάρκεια υποχρεώσεων σε έτη	9,23	9,73

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση ευαισθησίας για κάθε σημαντική αναλογιστική παραδοχή παραθέτοντας πώς η υποχρέωση καθορισμένων παροχών θα επηρεαζόταν από τις μεταβολές στη σχετική αναλογιστική παραδοχή και οι οποίες θα ήταν πιθανές κατά την ημερομηνία λήξης της χρήσης.

Αναλογιστική παραδοχή	Μεταβολή στην παραδοχή	Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών
Επιτόκιο προεξόφλησης	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	(4,3)%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	4,6%
Πληθωρισμός	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	0,1%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	(0,1)%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	4,5%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	(4,3)%
Ρυθμός αύξησης συντάξεων	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	0,0%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	(0,0)%
Αναμενόμενη διάρκεια ζωής	Πλέον ενός έτους	0,5%
	Λιγότερο από ένα έτος	(0,6)%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Λοιπές προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Επίδικες απαιτήσεις	Λοιποί κίνδυνοι	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης την 01.01.2022	**120.000**	**21.100**	**141.100**
Αντιλογισμός μη χρησιμοποιημένων προβλέψεων	(60.000)	(21.100)	**(81.100)**
Μη ληφθείσα άδεια προσωπικού	-	21.828	**21.828**
Υπόλοιπο λήξης την 31.12.2022	**60.000**	**21.828**	**81.828**

Ποσά σε Ευρώ	Επίδικες απαιτήσεις	Λοιποί κίνδυνοι	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης την 01.01.2021	**209.200**	**(160)**	**209.040**
Αντιλογισμός μη χρησιμοποιημένων προβλέψεων	(89.200)	-	**(89.200)**
Μη ληφθείσα άδεια προσωπικού	-	21.260	**21.260**
Υπόλοιπο λήξης την 31.12.2021	**120.000**	**21.100**	**141.100**

Επίδικες απαιτήσεις: Πρόκειται για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις κατά της Εταιρείας που αφορούν απαιτήσεις πελατών από επικαλούμενες παραβάσεις συμβατικών ή νόμιμων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής της δραστηριότητας (παροχής επενδυτικών υπηρεσιών).

Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους: Περιλαμβάνουν προβλέψεις για λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η τελική έκβαση των σχετικών υποθέσεων δεν θα έχει σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της, πέραν των λογισμένων προβλέψεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Υποχρεώσεις προς πελάτες, χρηματιστές - χρηματιστήριο

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Υποχρεώσεις προς πελάτες (μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές)	5.121.707	3.981.008
Υποχρεώσεις προς πελάτες (ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα)	74.356.766	63.267.546
Υποχρεώσεις προς εταιρείες ομίλου ΧΑ και ξένους χρηματιστές	27.064	2.929.590
Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες, χρηματιστές - χρηματιστήριο	**79.505.537**	**70.178.144**

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ανοιχτές πωλήσεις)	600.678	-
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**600.678**	**-**

Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων (επίπεδο 1).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	103.924	100.051
Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα	200.134	150.160
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	10.555	14.727
Φόροι αμοιβών προσωπικού	113.192	80.382
Λοιποί φόροι	64.854	19.515
Πιστωτές διάφοροι	72.249	151.841
Προμηθευτές	1.434.411	1.334.426
Σύνολο λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	**1.999.319**	**1.851.102**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

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

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

Οι συναλλαγές της Εταιρείας, κατά το διάστημα της χρήσης 01.01.- 31.12.2022 και του αντιστοίχου διαστήματος του 2021, καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της 31.12.2022 και 31.12.2021 έχουν ως κάτωθι:

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Μητρική Εταιρεία (ΕΤΕ)	94.502.940	83.454.685
Λοιπές Εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	16.028	16.886
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Μητρική Εταιρεία (ΕΤΕ)	1.101.640	1.070.603
Λοιπές Εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	5.166	342.187
ΕΣΟΔΑ	**01.01-31.12.2022**	**01.01-31.12.2021**
Μητρική Εταιρεία (ΕΤΕ)	747.073	606.649
Λοιπές Εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	13.135	18.123
ΕΞΟΔΑ	**01.01-31.12.2022**	**01.01-31.12.2021**
Μητρική Εταιρεία (ΕΤΕ)	3.221.652	2.897.495
Λοιπές Εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	39.900	93.013
Αμοιβές Στελεχών Διοίκησης	335.999	565.695

Στις προαναφερόμενες αμοιβές στελεχών διοίκησης έχουν περιληφθεί αυτές του Διευθύνοντος Συμβούλου και μελών του Δ.Σ. Η αύξηση οφείλεται σε αποζημίωση λόγω αποχώρησης στελέχους της διοίκησης.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Α. Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες εκκρεμείς απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά της Εταιρείας, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας, οι οποίες έχουν εκδικασθεί πρωτοδίκως υπέρ μας και εκτιμάται ότι θα έχουν θετική τελική έκβαση για την Εταιρεία. Επιπρόσθετα, εκκρεμούν αγωγές αντισυμβαλλόμενων καθώς και τρίτων κατά της Εταιρείας, ενώπιον του Πολυμελούς και Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, με τις οποίες ζητείται η καταβολή ποσού €545.514 (2021: €610.000), η έκβαση των οποίων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Β. Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Η Εταιρεία την 31.12.2022 είχε εκχωρήσει εγγυητικές επιστολές σε τρίτους ποσού €19.227 έναντι του ιδίου ποσού το 2021.

Γ. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

Τα δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Μετοχές	1.955.683	1.688.135
Δεσμευμένη κατάθεση υπέρ ΕΤ.ΕΚ στο λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης παραγώγων (margin)	1.771.813	811.338
Σύνολο δεσμευμένων στοιχείων ενεργητικού	**2.132.864**	**2.499.473**

Τα ανωτέρω αξιόγραφα ποσού €1.955.683 (2021: €1.688.135) είναι ενεχυριασμένα υπέρ της Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών ΑΕ (ΕΤ.ΕΚ).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την πανδημία της COVID-19

Αναφορικά με την επισκόπηση της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας υπό το πρίσμα της πανδημίας COVID-19, η Εταιρεία αξιολόγησε τα περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των άυλων περιουσιακών στοιχείων, για πιθανή απομείωση και εξέτασε τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Δεν έχουν καταγραφεί για την Εταιρεία σημαντικές απομειώσεις και δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στις εύλογες αξίες.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Κρίση στην Ουκρανία

Στις 24 Φεβρουαρίου του 2022, η Ρωσία εισέβαλε στην Ουκρανία, όπου εκτός από την ανθρωπιστική κρίση που προκάλεσε στην περιοχή, είχε αρνητικές οικονομικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία, κυρίως μέσω των υψηλότερων τιμών ενέργειας και εμπορευμάτων που τροφοδότησαν υψηλότερο πληθωρισμό, ο οποίος οδήγησε σε ασθενέστερη εμπιστοσύνη στα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις. Η έκταση αυτών των επιπτώσεων θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από τον τρόπο με τον οποίο θα εξελιχθεί η σύγκρουση. Η εισβολή στην Ουκρανία κλιμάκωσε επίσης τις εντάσεις μεταξύ Ρωσίας και ΗΠΑ, ΝΑΤΟ, ΕΕ και Η.Β. Οι ΗΠΑ έχουν επιβάλει και είναι πιθανό να επιβάλουν σημαντικές πρόσθετες χρηματοοικονομικές και οικονομικές κυρώσεις και ελέγχους εξαγωγών εναντίον ορισμένων Ρωσικών οργανισμών ή/και ιδιωτών, με παρόμοιες δράσεις να εφαρμόζονται από την ΕΕ και το Η.Β. και άλλες δικαιοδοσίες. Το πρώτο εξάμηνο του 2022 οι ΗΠΑ, η ΕΕ και το Η.Β. επέβαλαν πακέτα χρηματοοικονομικών και οικονομικών κυρώσεων που, με διάφορους τρόπους, περιορίζουν τις συναλλαγές με πολλές ρωσικές επιχειρήσεις και ιδιώτες, τις συναλλαγές σε ρωσικά κρατικά ομόλογα, τις επενδύσεις, το εμπόριο και τη χρηματοδότηση σε και από ορισμένες περιοχές της Ουκρανίας.

Η Εταιρεία έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για συμμόρφωση με τις κυρώσεις που έχουν επιβληθεί από τις αρμόδιες αρχές. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και αξιολογεί περιοδικά τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στις λειτουργίες και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική έκθεση σε τίτλους, διατραπεζικές συναλλαγές (εξασφαλισμένες ή μη), παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ή εμπορικές συναλλαγές που σχετίζονται με τη Ρωσία ή την Ουκρανία, ή με το Ρούβλι, ή με οποιαδήποτε Τράπεζα ή θυγατρική που εδρεύει στις χώρες αυτές.

Η Εταιρεία, επίσης, επενδύει σε συνεχή βάση σε υποδομές για την πρόληψη, τον εντοπισμό και τον μετριασμό των απειλών από τον κυβερνοχώρο. Η Εταιρεία διαθέτει ήδη ένα ισχυρό πλαίσιο που υποστηρίζεται από έμπειρο προσωπικό και την κατάλληλη υποδομή πληροφορικής για την ελαχιστοποίηση της πιθανότητας διείσδυσης από τον κυβερνοχώρο. Από την έναρξη της κρίσης, η Εταιρεία έχει προληπτικά επεκτείνει αυτό το πλαίσιο με σημαντικό αριθμό ενεργειών ετοιμότητας και ενίσχυσης της ασφάλειας που θα συμβάλουν στη μείωση των επιπτώσεων τέτοιου είδους επιθέσεων.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις επιπτώσεις της Ουκρανικής κρίσης, βλέπε Σημείωση 2.2 «Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας», Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Δεν υπάρχουν γεγονότα τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση μετά τη λήξη της περιόδου αναφοράς.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών

Οι συνολικές αμοιβές την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε 31.12.2022 (1.1.-31.12.2022) και αφορούν το νόμιμο ελεγκτικό γραφείο, αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	01.01-31.12.2022
Αμοιβές για τον υποχρεωτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	80.000
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης με βάση το φορολογικό δίκαιο και κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρείας.	65.000
Σύνολο αμοιβών ορκωτών ελεγκτών λογιστών	**145.000**

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Γ.Ε.ΜΗ 999301000

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση
χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2022

Φεβρουάριος 2023

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου 4

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 11

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων 12

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης 13

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 14

Κατάσταση Ταμειακών Ροών 15

Σημειώσεις επί ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 17

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία 17

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών 18

2.1 Βάση Παρουσίασης 18
2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας 18
2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 18
2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα 21
2.5 Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων 22
2.6 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και μέσα αντιστάθμισης 23
2.7 Απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά πελατών 23
2.8 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων 24
2.9 Παύση απεικόνισης 24
2.10 Δανεισμός χρεογράφων 25
2.11 Αγορές και πωλήσεις κανονικής παράδοσης 25
2.12 Δάνεια αναληφθέντα 25
2.13 Συμψηφισμός 25
2.14 Έσοδα και έξοδα από τόκους 26
2.15 Έσοδα προμηθειών και αμοιβών 26
2.16 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία 26
2.17 Άυλα περιουσιακά στοιχεία 27
2.18 Μισθώσεις 27
2.19 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 28
2.20 Προβλέψεις 28
2.21 Παροχές στο προσωπικό 28
2.22 Φόροι εισοδήματος 29
2.23 Μετοχικό κεφάλαιο 29
2.24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 29
2.25 Θεματοφυλακή 29

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές υποκειμενικές κρίσεις και εκτιμήσεις 30

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων 30

4.1 Πιστωτικός κίνδυνος 31
4.2 Κίνδυνος αγοράς 34
4.3 Κίνδυνος ρευστότητας 35
4.4 Λειτουργικός κίνδυνος 36
4.5 Κίνδυνος συγκέντρωσης 36
4.6 Προληπτική Εποπτεία 36
4.7 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων 38

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Έσοδα από αμοιβές / προμήθειες 38

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Πίνακας Περιεχομένων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων 40
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Έξοδα ανά κατηγορία 41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως 42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος 42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Παροχές στο προσωπικό 43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Άυλα περιουσιακά στοιχεία 43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία 44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Μισθώσεις 45
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις 46
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού 47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές – χρηματιστήριο 47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων 48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού 48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Μετοχικό Κεφάλαιο 48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Αποθεματικά 48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό 49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Λοιπές προβλέψεις 49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Υποχρεώσεις προς πελάτες, χρηματιστές - χρηματιστήριο 50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων 51
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 51
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών 51
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις 52
Α. Νομικά θέματα 52
Β. Κεφαλαιακές δεσμεύσεις 52
Γ. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού 52
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την πανδημία της COVID-19 53
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Κρίση στην Ουκρανία 53
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς 53
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών 54

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρείας

«ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
ΕΔΡΑ: ΑΘΗΝΑ, Γ.Ε.ΜΗ 999301000
34η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 01.01.2022 – 31.12.2022

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλουμε με την παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς της 34ης εταιρικής χρήσης 01.01.2022 – 31.12.2022 οι οποίες αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2022, την Κατάστάση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ (εφεξής Εταιρεία) δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού, των υποχρεώσεων και των ιδίων κεφαλαίων, καθώς και της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας.

Για τα σημαντικά κονδύλια που περιέχονται στις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων και της Χρηματοοικονομικής Θέσης δίνονται πλήρεις εξηγήσεις και αναλύσεις στις σημειώσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, οι οποίες και αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα τους.

Η Εταιρεία και το χρηματοοικονομικό - εργασιακό και φυσικό περιβάλλον

Το 2022, ο Χρηματιστηριακός κλάδος παρουσίασε περαιτέρω μικρή βελτίωση ως προς τη συναλλακτική δραστηριότητα καθώς η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών (τζίρος) αυξήθηκε στα €73,7 εκατ. έναντι €71,3 εκατ. το 2021 (ήτοι αύξηση 3,4%). Ο Γενικός Δείκτης κινήθηκε επίσης ανοδικά, με την ετήσια απόδοση του να διαμορφώνεται στο +4,1% (929,79 μονάδες στις 31.12.2022 έναντι 893,34 μονάδων στις 31.12.2021).

Η συμμετοχή των ξένων επενδυτών στην κεφαλαιοποίηση της ελληνικής αγοράς στο τέλος του 2022 διαμορφώθηκε στο 63,61% ενώ οι Έλληνες επενδυτές ανήλθαν στο 36,39% (εκ του οποίου 3,72% αφορά το ΤΧΣ και 17,54% σε Ιδιώτες επενδυτές).

Η Εταιρεία συνέχισε τη δραστηριότητά της σαν Ειδικός Διαπραγματευτής στις σημαντικότερες μετοχές από πλευράς κεφαλαιοποίησης του ΧΑ καθώς και σε όλα τα εισηγμένα παράγωγα προϊόντα, παρέχοντας αδιάλειπτα ρευστότητα και εξυπηρετώντας την ευρύτερη αγορά.

Το μερίδιο της Εταιρείας στο ΧΑ το 2022 κινήθηκε ανοδικά στο 10,19% (από 9,96% το 2021) και παρέμεινε στην 4η θέση στην κατάταξη των χρηματιστηριακών εταιρειών. Την ίδια περίοδο, η Εταιρεία κατέλαβε την τέταρτη θέση στο μερίδιο αγοράς παραγώγων για τον FTSE/ASE25 Large Cap με ποσοστό 10,67%, ενώ στα Δικαιώματα Προαίρεσης επί του ιδίου δείκτη κατέλαβε την δεύτερη θέση με ποσοστό 18,14%. Όσον αφορά τα ΣΜΕ επί μετοχών, η Εταιρεία ήταν σταθερά στις 4 πρώτες θέσεις σε σειρά κατάταξης στα περισσότερα εξ αυτών.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, λαμβάνοντας υπόψη τον εξαιρετικά υψηλό δείκτη ρευστότητας ο οποίος την 31.12.2022 είναι 1,53. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2022 δεν υπάρχει δανεισμός από το εγκεκριμένο δανειακό όριο από τη μητρική εταιρεία και την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων.

Η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα διατήρησε την ανοδική δυναμική της στο σύνολο του 2022, σύμφωνα με τα στοιχεία εθνικών λογαριασμών για το εννιάμηνο του 2022, επιδεικνύοντας ανθεκτικότητα στις αυξανόμενες προκλήσεις από τον υψηλό πληθωρισμό και την έντονη γεωπολιτική αβεβαιότητα, και υπερβαίνοντας τον μέσο όρο της Ευρωζώνης. Ο ρυθμός αύξησης του ελληνικού Ακαθάριστου Εγχωρίου Προϊόντος («ΑΕΠ») ανήλθε σε 5,9% ετησίως στο εννιάμηνο του 2022, σε σχέση με το μέσο όρο της Ευρωζώνης ύψους 4,0% ετησίως. Η δυναμική ανάκαμψη του τουρισμού και των υπόλοιπων υπηρεσιών, η πρόσθετη δημοσιονομική στήριξη, καθώς και η διατηρήσιμη βελτίωση των συνθηκών στην

αγορά εργασίας και το επιχειρηματικό περιβάλλον, άμβλυναν την αρνητική επίδραση του πληθωρισμού στο διαθέσιμο εισόδημα.

Οι ευνοϊκές συνθήκες κυκλικής ανάκαμψης της οικονομίας ενίσχυσαν τις δημοσιονομικές επιδόσεις έναντι των ανοδικά αναθεωρημένων δημοσιονομικών στόχων για το 2022, παρά το κόστος παροχής πρόσθετης δημοσιονομικής στήριξης το 4ο τρίμηνο του 2022 και τις αρχές του 2023, με στόχο την άμβλυνση του αντίκτυπου από τις αυξήσεις των τιμών της ενέργειας. Η δημοσιονομική στήριξη προς τα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις για το σύνολο του 2022 εκτιμάται στα €11,5 δισ., σε όρους ακαθάριστης αξίας, αποτελούμενη κυρίως από επιδοτήσεις στους λογαριασμούς ηλεκτρικού ρεύματος και άλλες σχετιζόμενες με την ενέργεια ενισχύσεις. Ο Κρατικός Προϋπολογισμός για το 2023 στοχεύει σε επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος 0,7% του ΑΕΠ, από εκτιμώμενο πρωτογενές έλλειμμα 1,6% του ΑΕΠ το 2022. Το δημόσιο χρέος της Ελλάδας ως ποσοστό του ΑΕΠ κατέγραψε εντυπωσιακή μείωση 24,7 ποσοστιαίων μονάδων, σε ετήσια βάση, το 3ο τρίμηνο του 2022 – επίδοση που συνιστά την μεγαλύτερη βελτίωση μεταξύ των χωρών της Ευρωζώνης – και ανήλθε σε 178,2% του ΑΕΠ, ενώ αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω το 2023 (περίπου σε 160% του ΑΕΠ σύμφωνα με τον Κρατικό Προϋπολογισμό του 2023).

Η προσαρμοστικότητα της Ελλάδας στις προκλήσεις της ενεργειακής κρίσης υπήρξε εντυπωσιακή και αντανακλάται στη διψήφια μείωση της κατανάλωσης ηλεκτρισμού το 2022, καθώς και στην ετήσια μείωση της τάξης του 19% των εισαγωγών φυσικού αερίου με σκοπό την εγχώρια κατανάλωση για το 2022, σε συνδυασμό με την ταχεία αντικατάσταση του ρωσικού αερίου με υγροποιημένο φυσικό αέριο («LNG») στο εθνικό ενεργειακό μείγμα. Η υποχώρηση των ενεργειακών πιέσεων το 4ο τρίμηνο του 2022, έπειτα από την κορύφωσή τους το 3ο τρίμηνο του 2022, μεταφράστηκε σε μια σημαντική επιβράδυνση του πληθωρισμού, βάσει του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΔΤΚ»), στο 7,2% ετησίως τον Δεκέμβριο του 2022 από 12,0% το Σεπτέμβριο, ενώ οι προσδοκίες της αγοράς για την πορεία των τιμών ενέργειας (όπως αποτυπώνονται στα σχετικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης για το αργό πετρέλαιο και το φυσικό αέριο) υποδηλώνουν υποχώρηση των σχετικών κινδύνων (εκτιμώμενη μέση ετήσια μείωση στις τιμές αργού πετρελαίου ύψους 18,9% και στα σχετικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης Dutch Title Transfer Facility (“TTF”) για το φυσικό αέριο ύψους 46,7%, παρότι η αγορά παραμένει ευάλωτη στη γεωπολιτική αβεβαιότητα και σε άλλους απρόβλεπτους κινδύνους που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη ζήτηση για καύσιμα και τις συνθήκες προσφοράς).

Όσον αφορά ενδεχόμενους θετικούς παράγοντες που θα μπορούσαν να επιδράσουν στο οικονομικό περιβάλλον, η ελληνική οικονομία αναμένεται να συνεχίσει να υπερβαίνει τις επιδόσεις της Ευρωζώνης στο βασικό σενάριο για το 2023, λόγω:

α) ισχυρότερων επιδράσεων που μετακυλίονται από την κεκτημένη ισχυρή δυναμική της οικονομίας κατά το 2022,

β) της ευνοϊκότερης αφετηρίας ως προς τη θέση της στον πιστωτικό κύκλο, με τον ελληνικό επιχειρηματικό τομέα να είναι περισσότερο ανθεκτικός μετά από τις πολυετείς αναδιαρθρώσεις που υλοποίησε, και ο οποίος παρουσιάζει χαμηλότερα επίπεδα μόχλευσης και σημαντικά αποθέματα ρευστότητας, υποστηριζόμενος από την ισχυρή δραστηριότητα το 2022, και

γ) της αυξανόμενης στήριξης από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ»), με τις εισροές (επιχορηγήσεις και δάνεια, εξαιρουμένης της μόχλευσης), σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, να εκτιμώνται στα €11,1 δισ. μεταξύ 2021 και Φεβρουαρίου του 2023, δίνοντας σημαντική ώθηση στις επενδύσεις παγίου κεφαλαίου το 2023.

Προβλεπόμενη πορεία

Για το νέο έτος οι κυριότεροι στόχοι που έχουν τεθεί είναι:

- Βελτίωση του μεριδίου αγοράς
- Αύξηση της κερδοφορίας
- Βελτίωση της απόδοσης των λειτουργικών και ψηφιακών δραστηριοτήτων της Εταιρείας

Λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρεία για την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεών της για τη χρήση 2022 καθώς και άλλες χρήσιμες πληροφορίες σχετικά με τη σύνταξη αυτών, αναφέρονται στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων οι οποίες και αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών.

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου
31 Δεκεμβρίου 2022

Η Εταιρεία ως Α.Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να συντάσσει χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως προβλέπεται από το άρθρο 18 του Ν.3606/2007.

Εξέλιξη των εργασιών και επιδόσεις της Εταιρείας

Τα έσοδα από αμοιβές και προμήθειες ανήλθαν σε ποσό €8.830.696 το 2022 έναντι ποσού €9.034.010 το 2021, παρουσιάζοντας μείωση κατά 2,25%. Τα συνολικά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε ποσό €8.857.395 το 2022 έναντι ποσού €9.607.478 το 2021, παρουσιάζοντας μείωση κατά 7,81%. Τα έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε ποσό €10.795.530 το 2022 έναντι ποσού €10.879.110 το 2021, παρουσιάζοντας μείωση 0,77%. Τα αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις ανήλθαν σε ποσό ζημιών €(367.666) για το 2022 έναντι ποσού €79.543 για το 2021, ενώ τα έσοδα από μερίσματα ανήλθαν σε ποσό €169.623 το 2022 έναντι ποσού €317.584 το 2021. Το καθαρό αποτέλεσμα από τόκους ανήλθε σε ποσό €778.557 για το 2022 έναντι ποσού €825.353 για το 2021. Οι ζημίες χρήσης προ φόρων ανήλθαν σε ποσό €(1.159.578) για το 2022 έναντι ζημιών χρήσης προ φόρων ποσού €(446.279) για το 2021.

Οι καθαρές ζημίες χρήσης ανήλθαν σε ποσό €(1.348.548) για το 2022 έναντι καθαρών ζημιών χρήσης ποσού €(312.455) για το 2021.

Χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας

Σε ότι αφορά στην κεφαλαιακή συγκρότηση:

- Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας παρέμεινε σταθερό και ανήλθε στο ποσό €11.674.101.
- Το σύνολο των αποθεματικών διαμορφώθηκε σε ποσό €49.331.823 το 2022 έναντι ποσού €49.313.761 το 2021.

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων ανήλθε σε ποσό €50.834.126 το 2022 έναντι ποσού €52.164.612 το 2021, σημειώνοντας μικρή μείωση.

	ΔΕΙΚΤΕΣ	2022	2021	ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ
1	Περιθώριο Μικτού Κέρδους (Καθαρό Αποτέλεσμα Λειτουργικών Δραστηριοτήτων / Έσοδα από Λειτουργικές Δραστηριότητες)	(21,88%)	(13,24%)	Η παρατηρούμενη μεταβολή του δείκτη οφείλεται κυρίως: α) Στη μείωση των εσόδων από αμοιβές/ προμήθειες κατά 2,25%, ποσό €8.830.696 το 2022 έναντι ποσού €9.034.010 το 2020. β) Στην μείωση των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις λόγω ζημιών €(367.666) το 2022 έναντι κερδών €79.543 το 2021.
2	Ποσοστό Λειτουργικών Εξόδων (Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας και Διαθέσεως) / Έσοδα από Αμοιβές και Προμήθειες)	21,42%	24,16%	Η πολύ μικρή μείωση του δείκτη, οφείλεται κυρίως: α)στη μείωση των εσόδων από αμοιβές και προμήθειες κατά 2,25% β) στη μείωση των εξόδων διοικήσεως κατά 13,56%, ποσό €1.886.964 το 2022 έναντι ποσού €2.182.863 το 2021.

	ΔΕΙΚΤΕΣ	2022	2021	ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ
3	Ποσοστό Κέρδους προ Φόρων (Κέρδη/(Ζημίες) χρήσης προ Φόρων / Έσοδα από Λειτουργικές Δραστηριότητες)	(13,09%)	(4,65%)	Για τους λόγους της βελτίωσης του δείκτη βλέπε σχόλια ανωτέρω #1.
4	Return on Equity (Καθαρά κέρδη/(ζημίες) χρήσης μετά Φόρων/ Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων)	(2,65%)	(0,60%)	Για τους λόγους της βελτίωσης του δείκτη βλέπε σχόλια ανωτέρω #1.
5	Γενική Ρευστότητα (Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού / Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων)	1,53	1,61	Σε υψηλά επίπεδα και τις δύο χρήσεις.

Κίνδυνοι

Κίνδυνοι και χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρεία στο πλαίσιο των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων αναγνωρίζει ότι εκ της φύσεως των εργασιών της αναλαμβάνει και αντιμετωπίζει σοβαρούς κινδύνους.

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει διαδικασίες και πολιτικές αντιμετώπισης όλων των κινδύνων που αναλαμβάνει.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που προέρχεται από αδυναμία του αντισυμβαλλομένου να εξοφλήσει πλήρως ή μερικώς χρηματικό ποσό οφειλόμενο προς την Εταιρεία ή γενικότερα να ανταποκριθεί στους όρους και στις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε σύμβασή του με την Εταιρεία.

Η Εταιρεία τηρεί κατάλληλες διαδικασίες υποστήριξης, μέτρησης και παρακολούθησης των απαιτήσεων σε συνεχή βάση, λαμβάνοντας υπόψη της και τις κανονιστικές διατάξεις των Εποπτικών Αρχών.

Στον εν λόγω κίνδυνο υπόκεινται οι Απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές και χρηματιστήριο συνολικού ποσού €14.493.900. Οι απαιτήσεις που προέρχονται από ιδιώτες πελάτες υπόκεινται σε καθημερινό αυστηρό πιστωτικό έλεγχο.

Στον πιστωτικό κίνδυνο υπόκεινται και οι καταθέσεις όψεως συνολικού ποσού €94.537.703. Ο απορρέων πιστωτικός κίνδυνος ουσιαστικά αφορά στον πιστωτικό κίνδυνο των τραπεζών στις οποίες τοποθετούνται οι εν λόγω καταθέσεις και αντιμετωπίζεται με την διαδικασία των εγκεκριμένων ορίων ανά αντισυμβαλλόμενο.

Επίσης στον πιστωτικό κίνδυνο υπόκειται η συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο ποσού €3.083.300 και η Συμμετοχή στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ΧΑΚ ποσού €280.000.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο εν λόγω κίνδυνος περιγράφει την πιθανότητα η Εταιρεία να μην μπορεί να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της. Η Εταιρεία είναι σε θέση να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της μέσω του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού μιας και ο Δείκτης Γενικής Ρευστότητας είναι 1,53. Λαμβάνοντας επίσης υπόψη ότι η Εταιρεία διέθετε στις 31.12.2022 σύνολο γραμμών χρηματοδότησης από τράπεζες ποσού €22.600.000 θεωρούμε ότι ο κίνδυνος ρευστότητας είναι περιορισμένος.

Κίνδυνος ταμειακών ροών (κίνδυνος επιτοκίων)

Στον εν λόγω κίνδυνο υπόκεινται τα δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο. Η Εταιρεία για την χρήση 2022 δεν είχε κίνδυνο επιτοκίων καθώς ο βραχυπρόθεσμος και μακροπρόθεσμος δανεισμός ήταν μηδενικός.

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από δυσμενείς μεταβολές τιμών στοιχείων του ιδίου χαρτοφυλακίου. Ο εν λόγω κίνδυνος προκύπτει από δραστηριότητες που συνδέονται με τη λειτουργία της ειδικής διαπραγμάτευσης (market making) σε μετοχές και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και την αγοραπωλησία τίτλων προς επίτευξη βραχυπρόθεσμου κέρδους (trading).

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει όρια κινδύνου ενώ καθημερινά λαμβάνονται μετρήσεις του δείκτη Μέγιστης Δυνητικής Ζημιάς (Value at Risk-VaR) για το σύνολο των ιδίων θέσεων αλλά και για τα επί μέρους τμήματά του. Επιπλέον παρακολουθούνται επί μέρους όρια θέσεων καθώς και διάφοροι δείκτες ευαισθησίας.

Ειδικότερα, όσον αφορά το επίπεδο των αναλαμβανόμενων κινδύνων αγοράς, όπως αυτό προκύπτει από τις τιμές του δείκτη VaR, κατά το 2022 η τιμή του κυμάνθηκε από €63.686,67 έως €115.518,37, ενώ ο μέσος όρος ανήλθε σε €85.028,66.

Το μεγαλύτερο μέρος των θέσεων προέρχονται από τη δραστηριοποίηση της Εταιρείας ως ειδικού διαπραγματευτή και στην πλειοψηφία τους είναι αντισταθμισμένες.

Στον εν λόγω κίνδυνο υπόκεινται οι μετοχές ποσού €13.589.485 και τα λοιπά χρεόγραφα ποσού €760.613. Το μεγαλύτερο μέρος των μετοχών που συμπεριλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, ποσού €12.979.507 προέρχεται από τη δραστηριοποίηση της Εταιρείας ως ειδικού διαπραγματευτή τύπου Β’ στα παράγωγα και ως εκ τούτου η θέση αντισταθμίζεται από αυτή των παραγώγων. Ο κίνδυνος που απορρέει από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο υπολογίζεται καθημερινά με την μέθοδο της μέγιστης δυνητικής ζημίας (VaR).

Λειτουργικός κίνδυνος

Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιών οφειλομένων στην ανεπάρκεια ή την αναποτελεσματικότητα / αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, ατόμων ή συστημάτων ή σε εξωτερικά γεγονότα.

Η Εταιρεία έχει καταγεγραμμένη Στρατηγική, Πολιτική και Οδηγίες Εφαρμογής του Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου οι οποίες καθορίζουν το πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο στρατηγικών αρχών και στόχων και σε επίπεδο πολιτικών-διαδικασιών διαχείρισης. Η Πολιτική και οι Οδηγίες Εφαρμογής του Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου καθορίζει και περιγράφει: (α) το σύστημα εκτίμησης και διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, (β) την τυπολογία του λειτουργικού κινδύνου και (γ) τη γενική διαδικασία διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου. Το ανωτέρω πλαίσιο διασφαλίζει ότι το σύστημα αξιολόγησης του λειτουργικού κινδύνου είναι στενά ενταγμένο στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας. Επιπλέον των ανωτέρω, η Εταιρεία διαθέτει ειδικές πολιτικές και διαδικασίες για την εκτίμηση και τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Η Εταιρεία τηρεί Disaster Recovery Site, έχει υλοποιήσει Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας και διαθέτει καταγεγραμμένη Επιχειρησιακή Πολιτική Ασφάλειας που αφορά στα Πληροφοριακά Συστήματα, η οποία είναι βασισμένη στις αντίστοιχες Πολιτικές Ασφάλειας της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος ζημίας που προέρχεται από μια μεγάλη θέση σε έναν τίτλο ή άνοιγμα / έκθεση σε έναν κλάδο μιας αγοράς ή σε κατηγορία χρηματοπιστωτικού μέσου ή σε γεωγραφική περιοχή. Μία υπερβολικά μονόπλευρη συγκέντρωση ανοιγμάτων σε ομάδα αντισυμβαλλομένων μπορεί να οδηγήσει σε ζημιές από έκθεση σε Πιστωτικό Κίνδυνο, Κίνδυνο Ρευστότητας ή και Κίνδυνο Αγοράς.

Η Εταιρεία έχει λάβει μέτρα για την αποφυγή συγκέντρωσης ανοιγμάτων έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων, ή ομάδων συνδεομένων αντισυμβαλλομένων. Ειδικότερα, σχετικά με την επένδυση χρηματικών διαθεσίμων της Εταιρείας σε προθεσμιακές ή καταθέσεις όψεως, έχει θεσπίσει εσωτερικό υπόδειγμα, όπου έχει ορισθεί λίστα επιτρεπτών αντισυμβαλλομένων, με ανώτατο όριο επένδυσης ανά αντισυμβαλλόμενο. Αντίστοιχα όρια ανά θέση επί μεμονωμένου εκδότη έχουν τεθεί για τις θέσεις επί μετοχών που αναλαμβάνονται στο πλαίσιο της ειδικής διαπραγμάτευσης (Ίδιο χαρτοφυλάκιο). Η Εταιρεία 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. Για την άμβλυνση του εν λόγω κινδύνου η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει πλαίσιο απαιτήσεων αυστηρότερων αυτών που θέτει το νομικά καθορισμένο πλαίσιο λειτουργίας του εν λόγω προϊόντος, με το οποίο προάγεται η ευρύτερη δυνατή διασπορά τίτλων στα χαρτοφυλάκια ασφαλείας των πελατών.

Διανομή κερδών

Οι καθαρές ζημιές χρήσης ανήλθαν σε ποσό €1.348.548. Το Δ.Σ προτείνει να μην διανεμηθεί μέρισμα για τη χρήση 2022.

Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την πανδημία του COVID-19

Αναφορικά με την επισκόπηση της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας υπό το πρίσμα της πανδημίας COVID-19, η Εταιρεία αξιολόγησε τα περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των άυλων περιουσιακών στοιχείων, για πιθανή απομείωση και εξέτασε τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Με βάση την επισκόπηση τις 31 Δεκεμβρίου 2022, δεν έχουν καταγραφεί για την Εταιρεία σημαντικές απομειώσεις και δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στις εύλογες αξίες.

Κρίση στην Ουκρανία

Στις 24 Φεβρουαρίου του 2022, η Ρωσία εισέβαλε στην Ουκρανία, όπου εκτός από την ανθρωπιστική κρίση που προκάλεσε στην περιοχή, είχε αρνητικές οικονομικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία, κυρίως μέσω των υψηλότερων τιμών ενέργειας και εμπορευμάτων που τροφοδότησαν υψηλότερο πληθωρισμό, ο οποίος οδήγησε σε ασθενέστερη εμπιστοσύνη στα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις. Η έκταση αυτών των επιπτώσεων θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από τον τρόπο με τον οποίο θα εξελιχθεί η σύγκρουση. Η εισβολή στην Ουκρανία κλιμάκωσε επίσης τις εντάσεις μεταξύ Ρωσίας και ΗΠΑ, ΝΑΤΟ, ΕΕ και Η.Β. Οι ΗΠΑ έχουν επιβάλει και είναι πιθανό να επιβάλουν σημαντικές πρόσθετες χρηματοοικονομικές και οικονομικές κυρώσεις και ελέγχους εξαγωγών εναντίον ορισμένων Ρωσικών οργανισμών ή/και ιδιωτών, με παρόμοιες δράσεις να εφαρμόζονται από την ΕΕ και το Η.Β. και άλλες δικαιοδοσίες. Το πρώτο εξάμηνο του 2022 οι ΗΠΑ, η ΕΕ και το Η.Β. επέβαλαν πακέτα χρηματοοικονομικών και οικονομικών κυρώσεων που, με διάφορους τρόπους, περιορίζουν τις συναλλαγές με πολλές ρωσικές επιχειρήσεις και ιδιώτες, τις συναλλαγές σε ρωσικά κρατικά ομόλογα, τις επενδύσεις, το εμπόριο και τη χρηματοδότηση σε και από ορισμένες περιοχές της Ουκρανίας.

Η Εταιρεία έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για συμμόρφωση με τις κυρώσεις που έχουν επιβληθεί από τις αρμόδιες αρχές. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και αξιολογεί περιοδικά τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στις λειτουργίες και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική έκθεση σε τίτλους, διατραπεζικές συναλλαγές (εξασφαλισμένες ή μη), παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ή εμπορικές συναλλαγές που σχετίζονται με τη Ρωσία ή την Ουκρανία, ή με το Ρούβλι, ή με οποιαδήποτε Τράπεζα ή θυγατρική που εδρεύει στις χώρες αυτές.

Η Εταιρεία, επίσης, επενδύει σε συνεχή βάση σε υποδομές για την πρόληψη, τον εντοπισμό και τον μετριασμό των απειλών από τον κυβερνοχώρο. Η Εταιρεία διαθέτει ήδη ένα ισχυρό πλαίσιο που υποστηρίζεται από έμπειρο προσωπικό και την κατάλληλη υποδομή πληροφορικής για την ελαχιστοποίηση της πιθανότητας διείσδυσης από τον κυβερνοχώρο. Από την έναρξη της κρίσης, η Εταιρεία έχει προληπτικά επεκτείνει αυτό το πλαίσιο με σημαντικό αριθμό ενεργειών ετοιμότητας και ενίσχυσης της ασφάλειας που θα συμβάλουν στη μείωση των επιπτώσεων τέτοιου είδους επιθέσεων.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις επιπτώσεις της Ουκρανικής κρίσης, βλέπε Σημείωση 2.2 «Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας», Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον.

Λοιπές πληροφορίες

α) Η Εταιρεία την 31.12.2022 κατείχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ποσού €14.350.098.

β) Η Εταιρεία διατηρεί δύο υποκαταστήματα στην Θεσσαλονίκη και στο Ηράκλειο.

γ) Κατά το διάστημα από την λήξη της διαχειριστική περιόδου μέχρι σήμερα δεν έχει σημειωθεί καμία σημαντική ζημιά ούτε έχει προκύψει πιθανότητα για τυχόν τέτοιες ζημιές. Οι όποιες πιθανές ζημίες περιλαμβάνονται στις λοιπές προβλέψεις όπως αυτές αναλύονται στην σημείωση 23 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

δ) Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει εργασιακά και περιβαλλοντικά προβλήματα.

ε) Η Εταιρεία δεν κατέχει Ίδιες Μετοχές.

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου
31 Δεκεμβρίου 2022

Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τα όσα προαναφέρθηκαν σας καλούμε να εγκρίνετε τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2022 (01.01.2022 – 31.12.2022).

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2023

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος του ΔΣ	Ο Διευθύνων Σύμβουλος και Μέλος του ΔΣ
Παναγιώτης-Ιωάννης Α. Δασμάνογλου	Ηλίας Α. Κάντζος
Α.Δ.Τ. Χ.610011	Α.Δ.Τ. ΑΜ 642369

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Εθνική Χρηματιστηριακή Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών».

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Εθνική Χρηματιστηριακή Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2022, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές

καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στην παρούσα παράγραφο της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από το Ν. 4548/2018.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2022 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις

- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το ελεγχό μας, για την Εταιρεία «Εθνική Χρηματιστηριακή Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Ν. 4548/2018, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τις δραστηριότητες της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τις δραστηριότητες της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ 'αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές 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, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την 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 την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι

χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, 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

Οι εργασίες που εκτελέσαμε σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται ανωτέρω, στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες».

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2023

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠραϊσγουώτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λ. Κηφισίας 268
153 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Ευάγγελος Βενιζέλος
Αρ Μ ΣΟΕΛ 39891

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων
31 Δεκεμβρίου 2022

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
Έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	5	8.830.696	9.034.010
Έσοδα από μερίσματα		169.623	317.584
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	6	(367.666)	79.543
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		224.742	176.341
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**8.857.395**	**9.607.478**
Κόστος παροχής υπηρεσιών	7	(8.848.463)	(8.115.547)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	7	(1.886.964)	(2.182.864)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	7	(4.961)	-
Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	8	(55.142)	(580.699)
Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**(10.795.530)**	**(10.879.110)**
Έσοδα από τόκους		825.955	864.124
Έξοδα από τόκους		(47.398)	(38.772)
Καθαρό αποτέλεσμα από τόκους		**778.557**	**825.353**
Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου προ φόρων		**(1.159.578)**	**(446.279)**
Φόρος εισοδήματος	9	(188.970)	133.824
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) περιόδου		**(1.348.548)**	**(312.455)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα:			
Στοιχεία που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους		**18.062**	(1.484)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης, μετά από φόρους		**(1.330.486)**	**(313.939)**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου, μετά από φόρους		**(1.330.486)**	**(313.939)**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 μέχρι 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
31 Δεκεμβρίου 2022

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	31.12.2022	31.12.2021
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	11	245.040	330.540
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	12	239.189	258.733
Μισθωτικό δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	13	2.781.698	2.970.056
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	504.293	698.358
Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	15	5.775.924	6.432.327
		9.546.144	**10.690.014**
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές - χρηματιστήριο	16	14.493.900	19.294.954
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	17	14.350.098	11.152.556
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις		65.915	40.057
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	18	3.152.546	2.383.679
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19	94.540.129	83.984.831
		126.602.588	**116.856.077**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**136.148.732**	**127.546.091**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	20	11.674.101	11.674.101
Αποθεματικά	21	49.331.823	49.313.761
Αποτελέσματα εις νέον		(10.171.798)	(8.823.250)
		50.834.126	**52.164.612**
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις		2.626.484	2.790.808
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	22	79.391	79.877
Λοιπές προβλέψεις	23	81.828	141.100
		2.787.703	**3.011.785**
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες, χρηματιστές- χρηματιστήριο	24	79.505.537	70.178.144
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	25	600.678	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις		226.453	149.840
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	13	194.916	190.608
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	26	1.999.319	1.851.102
		82.526.903	**72.369.694**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**136.148.732**	**127.546.091**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 μέχρι 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2022

Ποσά σε Ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά Προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης την 01.01.2021	**11.674.101**	**72.850**	**49.242.396**	**(8.510.794)**	**52.478.551**
Καθαρές ζημίες χρήσης	-	-	-	(312.455)	(312.455)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης, μετά από φόρους	-	(1.484)	-	-	(1.484)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου, μετά από φόρους	**-**	**(1.484)**	**-**	**(312.455)**	**(1.465.820)**
Υπόλοιπα λήξης την 31.12.2021	**11.674.101**	**71.366**	**49.242.396**	**(8.823.250)**	**52.164.612**
Υπόλοιπα έναρξης την 01.01.2022	**11.674.101**	**71.366**	**49.242.396**	**(8.823.250)**	**52.164.612**
Καθαρές ζημίες χρήσης	-	-	-	(1.348.548)	(1.348.548)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης, μετά από φόρους	-	18.062	-	-	18.062
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης, μετά από φόρους	**-**	**18.062**	**-**	**(1.318.548)**	**(1.330.486)**
Υπόλοιπα λήξης την 31.12.2022	**11.674.101**	**89.427**	**49.242.396**	**(10.171.798)**	**50.834.126**

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Κατάσταση Ταμειακών Ροών
31 Δεκεμβρίου 2022

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων			
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης προ φόρων		**(1.159.578)**	**(446.279)**
Μη ταμειακά στοιχεία και λοιπές προσαρμογές που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της χρήσης:		**(388.497)**	**(693.661)**
Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	12	47.309	65.925
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	11	101.400	101.640
Αποσβέσεις μισθωτικού δικαιώματος χρήσης περιουσιακών στοιχείων	13	197.356	213.825
Προβλέψεις για υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	22	(21.828)	(17.643)
Λοιπές προβλέψεις		(22.670)	(21.100)
(Κέρδη)/ Ζημίες από πώληση/διαγραφή ενσώματων/ άυλων περιουσιακών στοιχείων	8	1.537	332.898
Χρηματοοικονομικά έξοδα		47.398	38.771
(Κέρδη)/ Ζημίες χρηματοοικονομικών πράξεων	6	367.666	(79.543)
Έσοδα Επενδύσεων		(995.578)	(1.181.709)
Συναλλαγματικές διαφορές		(102.751)	(146.725)
Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης:		**11.104.185**	**7.039.286**
(Αγορές)/ Πωλήσεις Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		(2.913.776)	5.431.470
Απαιτήσεις από πελάτες / Υποχρεώσεις προς πελάτες (καθαρό ποσό)		14.128.447	772.824
Μείωση/ (Αύξηση) σε λοιπές απαιτήσεις		(60.516)	(296.542)
Αύξηση/ (Μείωση) στις λοιπές υποχρεώσεις		(49.971)	1.131.534
		948.180	**1.124.376**
Μερίσματα εισπραχθέντα		169.623	299.022
Τόκοι εισπραχθέντες		825.955	864.125
Τόκοι πληρωθέντες		(47.398)	(38.772)
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες		**10.512.626**	**7.023.722**
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων			
Απόκτηση άυλων περιουσιακών στοιχείων	11	(15.900)	(82.961)
Απόκτηση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	12	(44.178)	(127.871)
Διάθεση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	12	-	1
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες		**(60.077)**	**(210.831)**
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων			
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**-**	**-**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		**10.452.549**	**6.812.891**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		**83.984.831**	**77.025.215**
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		**102.751**	**146.725**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**19**	**94.540.129**	**83.984.831**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 μέχρι 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Κατάσταση Ταμειακών Ροών
31 Δεκεμβρίου 2022

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2023

Ο Πρόεδρος του ΔΣ	Ο Διευθύνων Σύμβουλος & Μέλος ΔΣ	Η Διευθύντρια Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών
Παναγιώτης-Ιωάννης Α. Δασμάνογλου Α.Δ.Τ. Χ.610011	Ηλίας Α. Κάντζος Α.Δ.Τ. ΑΜ 642369	Ασημίνα Σ.Κοζάου Α.Δ.Τ. ΑΒ 216917 Αρ.Αδ. Ο.Ε.Ε. Α΄ Τάξης 105058

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εθνική Χρηματιστηριακή Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (η «Εταιρεία») ιδρύθηκε το 1988. Η Εταιρεία έχει την έδρα της στη Λεωφόρο Αθηνών 128-132 στην Αθήνα, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 999301000 και τηλέφωνο επικοινωνίας 210-7720000. Ο επίσημος ιστότοπος είναι ο www.nbgsecurities.com.

Η Εταιρεία παρέχει χρηματιστηριακές και επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ανήκει στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής η «ΕΤΕ») και οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της ΕΤΕ.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής η «ΔΣ») είναι η εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	**ΘΕΣΗ**
Παναγιώτης-Ιωάννης Δασμάνογλου	Πρόεδρος του Δ.Σ
Γεώργιος Κουτσουδάκης	Αντιπρόεδρος
Ηλίας Κάντζος	Διευθύνων Σύμβουλος και μέλος του Δ.Σ.
Νικόλαος Αλμπάνης	Μέλος
Χρήστος Δάλλης	Μέλος
Δημήτρης Κωφίδης	Μέλος
Παρασκευή Μπουφούνου	Μέλος
Παναγιώτης Αλεξάκης	Μέλος
Ευφροσύνη Γριζά	Μέλος
Βασίλειος Σκιαδώτης	Μέλος
Γεώργιος Σκιαδόπουλος	Μέλος

Εποπτεύουσα αρχή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς - Υπουργείο Ανάπτυξης

Αριθμός φορολογικού μητρώου: 094239819

Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ): 999301000

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτήθηκε σε σώμα με απόφασή του στις 10.09.2021. Η θητεία του λήγει την 10.09.2024. Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 28.02.2023.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

2.1 Βάση Παρουσίασης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσης που έληξε την 31.12.2022 (εφεξής οι «χρηματοοικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (η «Ε.Ε.»).

Όπου απαιτείται, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης αναμορφώθηκαν προκειμένου να συνάδουν με τυχόν αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα χρήση. Σημειώνεται ότι λόγω στρογγυλοποιήσεων τα πραγματικά αθροίσματα των ποσών που παρουσιάζονται ενδέχεται να μην είναι ακριβώς ίσα με τα αθροίσματα στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και όλα τα συμβόλαια παραγώγων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίσθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: έλεγχος της δυνατότητας ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, προβλέψεις απομείωσης επισφαλών απαιτήσεων, εκτίμηση των υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό και προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους.

Αναφορικά με την επισκόπηση της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας υπό το πρίσμα της πανδημίας του κορωνοϊού («COVID-19»), η Εταιρεία αξιολόγησε τα περιουσιακά του στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των άυλων περιουσιακών στοιχείων και των επενδύσεων σε συμμετοχικούς τίτλους για πιθανή απομείωση και εξέτασε τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Με βάση την επισκόπησή μας την 31 Δεκεμβρίου 2022, δεν έχουν καταγραφεί σημαντικές απομειώσεις και δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στις εύλογες αξίες ούτε και στις ταξινομήσεις ιεραρχίας εύλογης αξίας.

Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τα δημοσιευμένα. Οι περιοχές που εμπεριέχουν υψηλότερο βαθμό εκτιμήσεων και παραδοχών ή πολυπλοκότητας, ή περιοχές όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.

2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα διατήρησε την ανοδική δυναμική της στο σύνολο του 2022, σύμφωνα με τα στοιχεία εθνικών λογαριασμών για το εννιάμηνο του 2022, επιδεικνύοντας ανθεκτικότητα στις αυξανόμενες προκλήσεις από τον υψηλό πληθωρισμό και την έντονη γεωπολιτική αβεβαιότητα, και υπερβαίνοντας τον μέσο όρο της Ευρωζώνης. Ο ρυθμός αύξησης του ελληνικού Ακαθάριστου Εγχωρίου Προϊόντος («ΑΕΠ») ανήλθε σε 5,9% ετησίως στο εννιάμηνο του 2022, σε σχέση με το μέσο όρο της Ευρωζώνης ύψους 4,0% ετησίως. Η δυναμική ανάκαμψη του τουρισμού και των υπόλοιπων υπηρεσιών, η πρόσθετη δημοσιονομική στήριξη, καθώς και η διατηρήσιμη βελτίωση των συνθηκών στην αγορά εργασίας και το επιχειρηματικό περιβάλλον, άμβλυναν την αρνητική επίδραση του πληθωρισμού στο διαθέσιμο εισόδημα.

Η ιδιωτική κατανάλωση αυξήθηκε κατά 9,5% ετησίως το εννιάμηνο του 2022, ενώ ο ακαθάριστος σχηματισμός παγίου κεφαλαίου κατέγραψε ετήσια αύξηση 10,2% και ανήλθε στο 13,6% του ΑΕΠ, ποσοστό που αποτελεί υψηλό 11 ετών. Οι συνθήκες στην αγορά εργασίας παρέμειναν ιδιαίτερα ευνοϊκές, αντισταθμίζοντας μέρος της αρνητικής επίδρασης του πληθωρισμού στο διαθέσιμο εισόδημα. Η εντυπωσιακή ανάκαμψη του τουρισμού συνεισέφερε σημαντικά στην οικονομική μεγέθυνση, με τις πλέον πρόσφατες τάσεις να προμηνύουν νέο ιστορικό υψηλό όσον αφορά τα τουριστικά

έσοδα (τα οποία έχουν αυξηθεί κατά €6,8 δισ. σε ετήσια βάση το ενδεκάμηνο του 2022 και ανέρχονται στο 97,6% του αντίστοιχου επιπέδου του 2019).

Οι θετικές επιδράσεις μέσω των ανατιμήσεων περιουσιακών στοιχείων και η αύξηση των μη μισθολογικών εισοδημάτων υποστήριξαν, επίσης, την κατανάλωση των νοικοκυριών. Οι τιμές κατοικιών, οι οποίες αποτελούν το 80%, τουλάχιστον, του αποθέματος περιουσιακών στοιχείων των νοικοκυριών, αυξήθηκαν κατά 10,4% ετησίως το εννιάμηνο του 2022 (+11,2% ετησίως το 3ο τρίμηνο του 2022), σημειώνοντας σωρευτική ανατίμηση περίπου 40% μεταξύ του 3ου τριμήνου του 2017 και του 3ου τριμήνου του 2022.

Η επιχειρηματική κερδοφορία, όπως προσεγγίζεται από το ακαθάριστο λειτουργικό πλεόνασμα (εξαιρουμένου του μικτού εισοδήματος) του ελληνικού επιχειρηματικού τομέα, ανήλθε σε υψηλό 10 ετών ύψους €44,6 δισ. το εννιάμηνο του 2022, καταγράφοντας τον υψηλότερο ρυθμό αύξησης των τελευταίων 20 ετών. Η ισχυρή κερδοφορία αντανακλά την προσαρμοστικότητα και την αντοχή του ανταγωνιστικού επιχειρηματικού τομέα έναντι στο αυξανόμενο κόστος παραγωγής, ο οποίος εμφανίζει ενισχυμένη τιμολογιακή δύναμη, υποστηριζόμενος από ευνοϊκές συνθήκες ζήτησης.

Οι ευνοϊκές συνθήκες κυκλικής ανάκαμψης της οικονομίας ενίσχυσαν τις δημοσιονομικές επιδόσεις έναντι των ανοδικά αναθεωρημένων δημοσιονομικών στόχων για το 2022, παρά το κόστος παροχής πρόσθετης δημοσιονομικής στήριξης το 4ο τρίμηνο του 2022 και τις αρχές του 2023, με στόχο την άμβλυνση του αντίκτυπου από τις αυξήσεις των τιμών της ενέργειας. Η δημοσιονομική στήριξη προς τα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις για το σύνολο του 2022 εκτιμάται στα €11,5 δισ., σε όρους ακαθάριστης αξίας, αποτελούμενη κυρίως από επιδοτήσεις στους λογαριασμούς ηλεκτρικού ρεύματος και άλλες σχετιζόμενες με την ενέργεια ενισχύσεις. Ο Κρατικός Προϋπολογισμός για το 2023 στοχεύει σε επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος 0,7% του ΑΕΠ, από εκτιμώμενο πρωτογενές έλλειμμα 1,6% του ΑΕΠ το 2022. Το δημόσιο χρέος της Ελλάδας ως ποσοστό του ΑΕΠ κατέγραψε εντυπωσιακή μείωση 24,7 ποσοστιαίων μονάδων, σε ετήσια βάση, το 3ο τρίμηνο του 2022 – επίδοση που συνιστά την μεγαλύτερη βελτίωση μεταξύ των χωρών της Ευρωζώνης – και ανήλθε σε 178,2% του ΑΕΠ, ενώ αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω το 2023 (περίπου σε 160% του ΑΕΠ σύμφωνα με τον Κρατικό Προϋπολογισμό του 2023).

Η προσαρμοστικότητα της Ελλάδας στις προκλήσεις της ενεργειακής κρίσης υπήρξε εντυπωσιακή και αντανακλάται στη διψήφια μείωση της κατανάλωσης ηλεκτρισμού το 2022, καθώς και στην ετήσια μείωση της τάξης του 19% των εισαγωγών φυσικού αερίου με σκοπό την εγχώρια κατανάλωση για το 2022, σε συνδυασμό με την ταχεία αντικατάσταση του ρωσικού αερίου με υγροποιημένο φυσικό αέριο («LNG») στο εθνικό ενεργειακό μείγμα. Η υποχώρηση των ενεργειακών πιέσεων το 4ο τρίμηνο του 2022, έπειτα από την κορύφωσή τους το 3ο τρίμηνο του 2022, μεταφράστηκε σε μια σημαντική επιβράδυνση του πληθωρισμού, βάσει του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΔΤΚ»), στο 7,2% ετησίως τον Δεκέμβριο του 2022 από 12,0% το Σεπτέμβριο, ενώ οι προσδοκίες της αγοράς για την πορεία των τιμών ενέργειας (όπως αποτυπώνονται στα σχετικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης για το αργό πετρέλαιο και το φυσικό αέριο) υποδηλώνουν υποχώρηση των σχετικών κινδύνων (εκτιμώμενη μέση ετήσια μείωση στις τιμές αργού πετρελαίου ύψους 18,9% και στα σχετικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης Dutch Title Transfer Facility (“TTF”) για το φυσικό αέριο ύψους 46,7%, παρότι η αγορά παραμένει ευάλωτη στη γεωπολιτική αβεβαιότητα και σε άλλους απρόβλεπτους κινδύνους που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη ζήτηση για καύσιμα και τις συνθήκες προσφοράς).

Ωστόσο, οι πληθωριστικές πιέσεις παραμένουν ισχυρές και φαίνεται να παρατείνονται διεθνώς, οδηγώντας τις βασικές Κεντρικές Τράπεζες (συμπεριλαμβανομένης της ΕΚΤ) σε σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής, με τις αγορές να αναμένουν επιπλέον αυξήσεις των επιτοκίων έως τα μέσα του 2023. Η σύσφιξη αυτή θα μπορούσε να επηρεάσει τις μακροοικονομικές και χρηματοοικονομικές συνθήκες κατά τη διάρκεια του 2023, λόγω της χρονικής υστέρησης στον μηχανισμό μετάδοσης της νομισματικής πολιτικής. Ενδεχόμενες αρνητικές επιδράσεις με χρονική υστέρηση, σε συνδυασμό με τις επίμονες ενεργειακές προκλήσεις, συντείνουν στην επιδείνωση των οικονομικών προοπτικών της παγκόσμιας και ευρωπαϊκής οικονομίας για το 2023. Η ΕΚΤ, στις τελευταίες της δημοσιευμένες προβλέψεις, αναμένει υποχώρηση του ρυθμού μεγέθυνσης του ΑΕΠ για την Ευρωζώνη στο 0,5% το 2023, από εκτιμώμενο 3,4% το 2022. Παράλληλα, η άρση των αυστηρών μέτρων ανάσχεσης του Covid-19 στην Κίνα – η οποία αναμένεται να ενισχύσει τη ζήτηση πρώτων υλών – και η συνέχιση της κρίσης στην Ουκρανία, σε συνδυασμό με λοιπές πηγές γεωπολιτικής αβεβαιότητας που παραμένουν ενεργές το 2023, θα μπορούσαν να δημιουργήσουν επιπλέον δυσκολίες αναφορικά με τη διαχείριση του πληθωρισμού και/ή την αντιμετώπιση των ενεργειακών προκλήσεων, καθώς και να επιδεινώσουν περαιτέρω τις οικονομικές προοπτικές για το 2023 αλλά και το απώτερο μέλλον. Μια κλιμάκωση της κρίσης στην Ουκρανία θα μπορούσε να προκαλέσει οικονομικές και κοινωνικές επιπτώσεις σε όλη την Ευρώπη, οι οποίες είναι αδύνατο να ποσοτικοποιηθούν, σε μια περίοδο όπου τα περιθώρια για πρόσθετη δημοσιονομική ή νομισματική στήριξη είναι πολύ περιορισμένα.

Όσον αφορά ενδεχόμενους θετικούς παράγοντες που θα μπορούσαν να επιδράσουν στο οικονομικό περιβάλλον, η ελληνική οικονομία αναμένεται να συνεχίσει να υπερβαίνει τις επιδόσεις της Ευρωζώνης στο βασικό σενάριο για το 2023, λόγω:

α) ισχυρότερων επιδράσεων που μετακυλίονται από την κεκτημένη ισχυρή δυναμική της οικονομίας κατά το 2022,

β) της ευνοϊκότερης αφετηρίας ως προς τη θέση της στον πιστωτικό κύκλο, με τον ελληνικό επιχειρηματικό τομέα να είναι περισσότερο ανθεκτικός μετά από τις πολυετείς αναδιαρθρώσεις που υλοποίησε, και ο οποίος παρουσιάζει χαμηλότερα επίπεδα μόχλευσης και σημαντικά αποθέματα ρευστότητας, υποστηριζόμενος από την ισχυρή δραστηριότητα το 2022, και

γ) της αυξανόμενης στήριξης από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ»), με τις εισροές (επιχορηγήσεις και δάνεια, εξαιρουμένης της μόχλευσης), σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, να εκτιμώνται στα €11,1 δισ. μεταξύ 2021 και Φεβρουαρίου του 2023, δίνοντας σημαντική ώθηση στις επενδύσεις παγίου κεφαλαίου το 2023.

Χρηματιστηριακή αγορά

Το 2022 ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών κινήθηκε ανοδικά (+4,1%), υπεραποδίδοντας έναντι των περισσότερων ευρωπαϊκών αγορών αλλά και έναντι άλλων αγορών ανεπτυγμένων οικονομιών παγκοσμίως. Από τους κλάδους που κινήθηκαν ανοδικά κατά τη διάρκεια του έτους, οι κλάδοι της ενέργειας (+46,1%), της βιομηχανίας (+24,3%) και ο τραπεζικός (+11,4%) κατέγραψαν την μεγαλύτερη αύξηση. Αντίθετα κλάδοι όπως αυτός των Τηλεπικοινωνιών (-10,4%), των Υπηρεσιών Κοινής Ωφέλειας (-10,7%) και του Εμπορίου (-8,4%) κινήθηκαν πτωτικά. Η καλή πορεία της Ελληνικής οικονομίας ωφέλησε την χρηματιστηριακή αποτίμηση μιας σειράς εισηγμένων εταιρειών, ενώ ο τραπεζικός κλάδος ωφελήθηκε περαιτέρω από την σημαντική πρόοδο που σημειώθηκε ως προς τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων.

Η συναλλακτική δραστηριότητα το 2022 στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε στα €73,7 εκατ. ημερησίως έναντι €71,3 εκατ. το 2021. Σημειώνεται ότι ιδιαίτερα αυξημένη συναλλακτική δραστηριότητα παρατηρήθηκε κατά το πρώτο μισό του έτους όπου η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών ανήλθε στα €91,0 εκατ. (σε σχέση με τα €57,5 εκατ. του 2ου εξαμήνου).

Οι προοπτικές για την μελλοντική πορεία της Χρηματιστηριακής αγοράς παραμένουν σχετικά αισιόδοξες, ιδιαίτερα κατά το δεύτερο μισό του έτους όταν και αναμένεται να έχουν λάβει χώρα οι Γενικές Εκλογές. Η σταδιακή εξάλειψη των επιπτώσεων του κορωνοϊού, η λήξη της πολεμικής σύρραξης στην Ουκρανία, καθώς και η εξομάλυνση των τιμών ενέργειας, αποτελούν προϋποθέσεις για την περαιτέρω ανάκαμψη της εγχώριας κεφαλαιαγοράς. Η πορεία της Ελληνικής αγοράς κατά το 2023, θα βασιστεί στους εξής άξονες:

- Στους υψηλότερους ρυθμούς ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας σε σχέση με τον Ευρωπαϊκό μέσο όρο, που εν μέρει οφείλεται και στην ταχύτερη αξιοποίηση των πόρων από το Εθνικό Σχέδιο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας
- Στην ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας από τους διεθνείς οίκους
- Στην πολιτική σταθερότητα, καθώς και στη συνέχιση των μεταρρυθμίσεων

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, λαμβάνοντας υπόψη τον εξαιρετικά υψηλό δείκτη ρευστότητας ο οποίος την 31.12.2022 είναι 1,53 και τη βελτίωση των αποτελεσμάτων τόσο λόγω της αύξησης του κύκλου εργασιών, η οποία συνεπικουρείται από τη συνεχιζόμενη βελτίωση του επενδυτικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα, όσο και της θετικής επίδρασης της αναδιάρθρωσης και κατά συνέπεια της μείωσης του λειτουργικού κόστους.

2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2022

Νέο πρότυπο

Τροποποιήσεις

-ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση): Παραχωρήσεις ενοικίου που σχετίζονται με τον COVID-19 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Απριλίου 2021 και μετά, και σε ισχύ για ενοποιημένες και ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την 1 Ιανουαρίου 2022). Η τροποποίηση παρατείνει την εφαρμογή της πρακτικής διευκόλυνσης που δόθηκε για τις παραχωρήσεις σε ενοίκια κατά ένα έτος για να καλύψει τις μειώσεις στα ενοίκια που οφείλονται στις ή έως τις 30 Ιουνίου 2022. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίπτωση στην ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας.

- **ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις): Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022). Οι τροποποιήσεις ενημερώνουν μια αναφορά στο ΔΠΧΑ 3 για το Εννοιολογικό Πλαίσιο χωρίς να αλλάζουν τις λογιστικές απαιτήσεις για συνενώσεις επιχειρήσεων.

- **ΔΛΠ 16 (Τροποποιήσεις): Ενσώματα Πάγια: Εισπράξεις ποσών πριν από την προβλεπόμενη χρήση** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022). Οι τροποποιήσεις απαγορεύουν σε μια εταιρεία να αφαιρεί από το κόστος των ενσώματων παγίων τα ποσά που εισπράττονται από την πώληση στοιχείων που έχουν παραχθεί ενώ το περιουσιακό στοιχείο βρίσκεται στη φάση προετοιμασίας για την προβλεπόμενη χρήση του. Αντ' αυτού, η εταιρεία θα αναγνωρίζει τέτοιου είδους εισπράξεις από πωλήσεις και το σχετικό κόστος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίπτωση στην ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας.

- **ΔΛΠ 37 (Τροποποιήσεις): Επαχθείς συμβάσεις: Κόστος Εκπλήρωσης Σύμβασης** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022). Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τα κόστη που λαμβάνονται υπόψη, κατά την αξιολόγηση του κατά πόσο μια σύμβαση θα είναι ζημιογόνος. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίπτωση στην ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας.

-ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση): Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπροθέσμων και μακροπροθέσμων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες ανάλογα με τα δικαιώματα που υπάρχουν στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από τα γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Η τροποποίηση για την ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως βραχυπροθέσμων και μακροπροθέσμων εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2020 και είναι σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022 και μετά. Ωστόσο, λόγω της πανδημίας COVID-19, το IASB ανέβαλε την ημερομηνία εφαρμογής κατά ένα έτος ώστε να παρέχεται περισσότερος χρόνος στις οντότητες να εφαρμόσουν τυχόν αλλαγές στην ταξινόμηση που προκύπτουν από αυτές τις τροποποιήσεις. Η ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως βραχυπροθέσμων και μακροπροθέσμων είναι σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά.

-ΔΛΠ 1 και Οδηγία Εφαρμογής των ΔΠΧΑ No 2 (Τροποποιήσεις): Γνωστοποίηση Λογιστικών Πολιτικών (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Οι τροποποιήσεις αντικαθιστούν την απαίτηση γνωστοποίησης «σημαντικών» λογιστικών πολιτικών με την απαίτηση γνωστοποίησης «ουσιωδών» λογιστικών πολιτικών. Περαιτέρω τροποποιήσεις εξηγούν πώς μια οικονομική οντότητα μπορεί να προσδιορίσει ως ουσιώδη μια λογιστική πολιτική. Περιλαμβάνονται παραδείγματα για το πότε μία λογιστική πολιτική είναι πιθανό να είναι ουσιώδης. Το Συμβούλιο ανέπτυξε οδηγίες και παραδείγματα προκειμένου να εξηγήσει και να υποστηρίξει την εφαρμογή της «μεθόδου ουσιαστικότητας σε τέσσερα βήματα».

-ΔΛΠ 8 (Τροποποίηση): Ορισμός των Λογιστικών Εκτιμήσεων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Η τροποποίηση αντικαθιστά τον ορισμό της αλλαγής σε λογιστικές εκτιμήσεις με τον ορισμό των λογιστικών εκτιμήσεων. Σύμφωνα με τον νέο ορισμό οι λογιστικές εκτιμήσεις αποτελούν «νομισματικά ποσά στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης». Λογιστικές εκτιμήσεις χρησιμοποιούνται σε περιπτώσεις που οι λογιστικές πολιτικές απαιτούν, για στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, τρόπο επιμέτρησης που υπόκειται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι αλλαγές σε λογιστικές εκτιμήσεις που προέρχονται από νέες πληροφορίες ή νέες εξελίξεις δεν αποτελούν διόρθωση σφάλματος.

-ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις): Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία ενιαία συναλλαγή (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι εταιρείες να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενη φορολογία σε συγκεκριμένες συναλλαγές που, κατά την αρχική αναγνώριση, οδηγούν σε ίσα ποσά φορολογητέων και εκπεστέων προσωρινών διαφορών. Αυτό ισχύει συνήθως για συναλλαγές, όπως οι μισθώσεις για τους μισθωτές και οι υποχρεώσεις αποκατάστασης.

-Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2018–2020 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022 και μετά). Οι τροποποιήσεις που έχουν εφαρμογή για την εταιρεία αναφέρονται στη συνέχεια:

-ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αμοιβές στο τεστ «10 τοις εκατό» για παύση αναγνώρισης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Η τροποποίηση διευκρινίζει ποιες αμοιβές περιλαμβάνει μια οικονομική οντότητα όταν εφαρμόζει το τεστ «10 τοις εκατό» κατά την αξιολόγηση του κατά πόσον θα γίνει παύση αναγνώρισης μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Στην αξιολόγηση περιλαμβάνονται μόνο οι αμοιβές που καταβάλλονται ή εισπράττονται μεταξύ της οντότητας (του δανειολήπτη) και του δανειστή, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών που καταβάλλονται ή εισπράττονται από την οντότητα ή τον δανειστή για λογαριασμό του άλλου.

ΔΠΧΑ 16: Κίνητρα Μίσθωσης. Η τροποποίηση του Επεξηγηματικού Παραδείγματος 13 που συνοδεύει το ΔΠΧΑ 16 αφαιρεί από το παράδειγμα την απεικόνιση της αποζημίωσης από τον εκμισθωτή των βελτιώσεων του μίσθιου, προκειμένου να αποφευχθεί οποιαδήποτε πιθανή σύγχυση σχετικά με την αντιμετώπιση των κινήτρων μίσθωσης που ενδέχεται να προκύψουν λόγω του τρόπου με τον οποίο απεικονίζονται τα κίνητρα μίσθωσης σε αυτό παράδειγμα.

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων με ισχύ μετά το 2021 έχουν εγκριθεί από την ΕΕ, με εξαίρεση τις τροποποιήσεις: ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, ΔΛΠ 1 και Οδηγία Εφαρμογής των ΔΠΧΑ Νο 2, ΔΛΠ 8 Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη, ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος και ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια, τα οποία δεν έχουν εγκριθεί από την ΕΕ.

2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία διενέργειας της εκάστοτε συναλλαγής. Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των χρεωστικών τίτλων και άλλων νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες καταχωρούνται στα κονδύλια «Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως» ή «Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως».

Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν συστατικό στοιχείο της μεταβολής της εύλογης αξίας τους. Οι συναλλαγματικές διαφορές, ανάλογα με τη κατηγορία στην οποία ανήκει ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, καταχωρούνται είτε στα αποτελέσματα (π.χ. μετοχές του εμπορικού χαρτοφυλακίου) είτε στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα. Μη νομισματικά στοιχεία που καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας την συναλλαγματική ισοτιμία την ημερομηνία της συναλλαγής.

2.5 Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων

Ταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα χρηματοοικονομικά μέσα, παράγωγα, επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους και αμοιβαία κεφάλαια επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων («ΕΑΜΑ»).

Αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου

Τα επιχειρηματικά μοντέλα αντικατοπτρίζουν τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά μέσα για τη δημιουργία ταμειακών ροών. Η αξιολόγηση αυτή πραγματοποιείται βάσει σεναρίων τα οποία η Εταιρεία ευλόγως αναμένει να πραγματοποιηθούν και βασίζεται σε όλες τις σχετικές και αντικειμενικές πληροφορίες που είναι διαθέσιμες κατά το χρόνο αξιολόγησης των επιχειρηματικών μοντέλων.

Αναφορικά με τα χρεωστικά χρηματοοικονομικά μέσα, της Εταιρείας έχει αναγνωρίσει τα ακόλουθα επιχειρηματικά μοντέλα:

- **Διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς:** Στα πλαίσια αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου, η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά τα χρηματοοικονομικά μέσα ώστε να πραγματοποιεί κέρδη από μεταβολές στην εύλογη αξία που προκύπτουν λόγω αλλαγών στα πιστωτικά περιθώρια και στις καμπύλες αποδόσεων. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου επιμετρώνται σε ΕΑΜΑ.
- **Διακρατούμενα προς διαχείριση, η απόδοση των οποίων αξιολογείται βάσει της εύλογης αξίας:** Αφορά σε περιουσιακά στοιχεία τα οποία η Εταιρεία διαχειρίζεται βάσει της εύλογης αξίας τους, χωρίς να προτίθεται να τα πουλήσει στο άμεσο μέλλον. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου επιμετρώνται σε ΕΑΜΑ.

Συμμετοχικοί τίτλοι προσδιορισμένοι ως επιμετρούμενοι σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων («ΕΑΜΛΣΕ»)

Η Εταιρεία μπορεί να αποκτήσει μια επένδυση σε συμμετοχικό τίτλο που δε διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς ούτε αποτελεί ενδεχόμενο τίμημα που αναγνωρίζεται από τον αποκτώντα σε συνένωση επιχειρήσεων όπου έχει εφαρμογή το ΔΠΧΑ 3. Κατά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία έχει την ευχέρεια να επιλέξει αμετάκλητα την απεικόνιση των μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία της επένδυσης, στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, με εξαίρεση τους συμμετοχικούς τίτλους που δίνουν στον επενδυτή ουσιώδη επιρροή επί της επένδυσης, οι οποίοι αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες».

Η επιλογή προσδιορισμού μιας επένδυσης σε συμμετοχικό τίτλο σε ΕΑΜΛΣΕ γίνεται για κάθε χρηματοοικονομικό μέσο ξεχωριστά. Οι επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια δεν προσδιορίζονται ως επιμετρούμενες σε ΕΑΜΛΣΕ καθώς δεν πληρούν τον ορισμό της επένδυσης σε συμμετοχικό τίτλο βάσει του ΔΛΠ 32, κατά συνέπεια επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ.

2.6 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και μέσα αντιστάθμισης

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία περιλαμβάνουν συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης και άλλα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, καταχωρούνται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα εμφανίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν είναι προς όφελος της Εταιρείας ή ως υποχρεώσεις όταν είναι προς όφελος των αντισυμβαλλόμενων.

Τα πραγματοποιηθέντα καθώς και τα εξ' αποτιμήσεως κέρδη ή ζημίες των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης.

Η διενέργεια συγκεκριμένων πράξεων σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στοχεύει στην αποτελεσματική χρηματοοικονομική αντιστάθμιση κινδύνων σύμφωνα με τις απόψεις της Διοίκησης και δεν εμπίπτουν στην λογιστική αντιστάθμισης συμβατή με τους συγκεκριμένους κανόνες του ΔΠΧΑ. 9.

2.7 Απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά πελατών

Κατά την αρχική αναγνώριση οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις κατά πελατών καταχωρούνται στην εύλογη αξία. Οι απαιτήσεις κατά πελατών αποτιμούνται στην αποσβέσιμη αξία τους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μετά την αφαίρεση οποιασδήποτε σχηματισθείσας πρόβλεψης για απομείωση της αξίας τους.

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης, σχηματίζεται όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των κεφαλαίων που είναι απαιτητά στα πλαίσια της σύμβασης και σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της.

Οι προβλέψεις απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων απεικονίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών.

2.8 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών προϊόντων στηριζόμενη σε σχετικό πλαίσιο που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων με βάση τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση τους, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά προϊόντα. Το επίπεδο 1 περιλαμβάνει ομόλογα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή χρηματιστηριακή αγορά. Ενεργή αγορά, είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε οι πληροφόρηση σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα πέραν των χρηματιστηριακών τιμών του επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές για παρόμοια προϊόντα, χρηματιστηριακές τιμές σε μη ενεργές αγορές ή λοιπά στοιχεία που είτε είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να υποστηριχθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα), για σχεδόν τη συνολική διάρκεια του χρηματοοικονομικού προϊόντος. Το επίπεδο 2 περιλαμβάνει ομόλογα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, ομόλογα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και συγκεκριμένα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, η αξία των οποίων προσδιορίζεται με μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών και παρόμοιες τεχνικές, με χρήση δεδομένων που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή που μπορούν να εξαχθούν ή να υποστηριχθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές από μη ενεργή αγορά και εξωχρηματιστηριακά παράγωγα προϊόντα.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγη ή μηδενική συναλλακτική δραστηριότητα και τα οποία είναι σημαντικά στον υπολογισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων. Αν για έναν υπολογισμό εύλογης αξίας χρησιμοποιούνται παρατηρήσιμα δεδομένα τα οποία απαιτούν σημαντικές προσαρμογές οι οποίες βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, τότε ο υπολογισμός ανήκει στο επίπεδο 3. Το επίπεδο 3 περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά προϊόντα, η αξία των οποίων προσδιορίζεται με μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών και παρόμοιες τεχνικές, καθώς και προϊόντα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί σημαντική κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας, προσδιορίζεται με βάση το χαμηλότερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικά για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας στο σύνολό της. Για τον παραπάνω λόγο, η σημαντικότητα ενός δεδομένου καθορίζεται σε σχέση με τον υπολογισμό της συνολικής εύλογης αξίας.

2.9 Παύση απεικόνισης

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή αν ισχύει, μέρος χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων) παύει να απεικονίζεται όταν:

- εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.
- διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει χωρίς σημαντική καθυστέρηση τις ταμειακές ροές σε έναν ή περισσότερους παραλήπτες (pass-through διακανονισμός).
- η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματα να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και είτε (α) έχει μεταβιβάσει πραγματικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου είτε (β) δεν έχει ούτε μεταβιβάσει ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου. Όταν η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά της να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και δεν έχει ούτε μεταβιβάσει ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου ούτε έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου, το περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στο βαθμό της συνεχιζόμενης ανάμειξης της Εταιρείας στο περιουσιακό στοιχείο. Η συνεχής ανάμειξη με τη μορφή της εγγύησης επί του

μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου επιμετράται στο χαμηλότερο της λογιστικής αξίας του και του μέγιστου εκτιμώμενου ποσού που μπορεί η Εταιρεία να κληθεί να πληρώσει.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο πιστωτή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

2.10 Δανεισμός χρεογράφων

Χρεόγραφα που δανείζονται από ή δανείζονται σε τρίτους καταχωρούνται στο ποσό της εξασφάλισης σε μετρητά που προκαταβλήθηκε ή εισπράχθηκε πλέον του δεδουλευμένου τόκου. Χρεόγραφα που δανείζονται από ή δανείζονται σε τρίτους και έχουν ληφθεί σαν εξασφάλιση για συναλλαγές δανεισμού χρεογράφων προς τρίτους δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις έως ότου ο έλεγχος των συμβατικών δικαιωμάτων των μεταβιβασθέντων χρεογράφων αποκτηθεί ή πωληθεί σε τρίτους. Σε αυτήν την περίπτωση, η αγορά και πώληση καταχωρούνται στα αποτελέσματα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η υποχρέωση να επιστραφούν καταχωρείται στην εύλογη αξία ως υποχρέωση συναλλαγών.

Αντίστοιχα, χρεόγραφα που δανείζονται από ή δανείζονται σε τρίτους έχουν ληφθεί σαν εξασφάλιση για συναλλαγές δανεισμού χρεογράφων από τρίτους δεν παύουν να απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις εκτός και αν ο έλεγχος των συμβατικών δικαιωμάτων των μεταβιβαζομένων χρεογράφων παύει να ισχύει. Η Εταιρεία παρακολουθεί την αγοραία αξία των χρεογράφων που δανείζονται από ή δανείζονται σε τρίτους σε τακτική βάση και προσφέρει ή απαιτεί πρόσθετες εξασφαλίσεις σε αντιστοιχία με τις υποκείμενες συμφωνίες. Οι αμοιβές και οι τόκοι που λαμβάνονται ή πληρώνονται καταχωρούνται ως έσοδο ή έξοδο από τόκους αντίστοιχα, σταδιακά (βάση των δεδουλευμένων).

2.11 Αγορές και πωλήσεις κανονικής παράδοσης

Η Εταιρεία καταχωρεί όλες τις συναλλαγές αγοράς και πώλησης «κανονικής παράδοσης» χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (δηλαδή εκείνων για τις οποίες απαιτείται παράδοση μέσα στα χρονικά όρια που ορίζει η νομοθεσία ή η αγορά) την ημερομηνία διακανονισμού (“settlement date”) με εξαίρεση τις συναλλαγές που αφορούν σε τίτλους του εμπορικού χαρτοφυλακίου, καθώς και σε όλα τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής (“trade date”), η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Σε διαφορετική περίπτωση, οι ανωτέρω συναλλαγές αντιμετωπίζονται ως παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα έως την ημερομηνία διακανονισμού τους (“settlement date”).

2.12 Δάνεια αναληφθέντα

Δάνεια αναληφθέντα αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία μείον έξοδα συναλλαγής. Στη συνέχεια, καταχωρούνται στην αποσβεσμένη αξία τους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Δάνεια αναληφθέντα ταξινομούνται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία μπορεί να αναβάλλει την αποπληρωμή για διάστημα μεγαλύτερο των 12 μηνών από την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.13 Συμψηφισμός

Η απεικόνιση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.14 Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους που αφορούν όλα τα έντοκα χρηματοοικονομικά μέσα καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Ο υπολογισμός των ανωτέρω εσόδων και εξόδων διενεργείται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα έσοδα από τόκους αφορούν κυρίως τις απαιτήσεις από πελάτες μακροπρόθεσμης ή βραχυπρόθεσμης πίστωσης και τα έξοδα από τόκους αφορούν κυρίως τις αναληφθέντες βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.

2.15 Έσοδα προμηθειών και αμοιβών

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι εν λόγω υπηρεσίες.

Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα προκύπτουν κυρίως από:

- προμήθειες από την διαμεσολάβηση επί χρηματιστηριακών συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στο Χρηματιστήριο Παραγώγων καθώς και σε χρηματιστήρια της αλλοδαπής.

Η Εταιρεία επίσης έχει την άδεια της διενέργειας συναλλαγών Ειδικής Διαπραγμάτευσης επί μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και είναι και Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Β' στο Χρηματιστήριο Αθηνών αγορά παραγώγων.

2.16 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από την Εταιρεία με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίησή τους αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στη αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες ζημίες απομείωσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου που περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στη περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα χρηματοοικονομικά οφέλη για την Εταιρεία, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησης τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησης του και διακόπτεται μόνο με τη πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται δεν διακόπτεται εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

Βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων	Κατά την υπολειπόμενη διάρκεια της μίσθωσης, μη υπερβαίνουσα ωστόσο τα 12 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	έως 12 έτη
Μεταφορικά μέσα	έως 10 έτη
Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	έως 5 έτη

Η Εταιρεία εξετάζει σε περιοδική βάση τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να διαπιστώσει, εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η Εταιρεία σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη για ζημιά από απομείωση προκειμένου η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη ή ζημίες από πώληση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των λειτουργικών αποτελεσμάτων.

2.17 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στο κονδύλι «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνονται οι δαπάνες λογισμικού υπό την προϋπόθεση ότι μπορούν αυτά να προσδιορισθούν σε μεμονωμένη βάση.

Η αξία κτήσης λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού που ελέγχει η Εταιρεία και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους και τα οποία θα υπερβαίνουν τα σχετικά με αυτά έξοδα κτήσης. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά την ανάπτυξη των λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, σε χρήση όμως η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει τα 5 έτη. Δαπάνες όπως οι δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης επιχειρησιακών μονάδων ή υποκαταστημάτων, δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού, δαπάνες διαφήμισης και προβολής και δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης τμήματος ή όλου της Εταιρείας, αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά το χρόνο πραγματοποιήσεως τους.

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η Διοίκηση της Εταιρείας διενεργεί ανάλυση προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί πλήρως να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση.

2.18 Μισθώσεις

2.18.1 Η Εταιρεία ως μισθωτής

Η Εταιρεία εφαρμόζει ενιαίο λογιστικό χειρισμό για την αναγνώριση και επιμέτρηση όλων των συμβάσεων μίσθωσης, με εξαίρεση τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις χαμηλής αξίας, των οποίων οι πληρωμές μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως λειτουργικά έξοδα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μίσθωση οι οποίες αντιπροσωπεύουν την υποχρέωσή του να καταβάλλει μισθώματα, καθώς και περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης, τα οποία αντιπροσωπεύουν το δικαίωμα ελέγχου χρήσης των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων.

2.18.2 Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

Η Εταιρεία αναγνωρίζει το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου (δηλ. την ημέρα που το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο καθίσταται διαθέσιμο προς χρήση από τον μισθωτή). Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης επιμετράται στο κόστος, μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης, προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεπιμέτρηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση. Το κόστος του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης αποτελείται από το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης από τη μίσθωση, τις αρχικές άμεσες δαπάνες, το κόστος αποκατάστασης του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου σε συγκεκριμένη κατάσταση, καθώς και από τα μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης ή προγενέστερα, μείον τυχόν εισπραχθέντα κίνητρα μίσθωσης. Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της μίσθωσης.

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης παρουσιάζονται στο μισθωτικό δικαίωμα χρήσης.

2.18.3 Υποχρεώσεις μίσθωσης

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μίσθωση οι οποίες επιμετρώνται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων που θα καταβληθούν κατά τη χρονική διάρκεια της μισθωτικής περιόδου. Τα μισθώματα αποτελούνται από τα σταθερά μισθώματα (μειωμένα κατά τα τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης), τα κυμαινόμενα μισθώματα που εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο, καθώς και από τα ποσά που

αναμένεται να καταβάλλει ο μισθωτής βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας. Τα μισθώματα επίσης περιλαμβάνουν την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι θα ασκηθεί από την Εταιρεία, καθώς και τις τυχόν καταβολές ποινής για καταγγελία της μίσθωσης, εάν η διάρκεια μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος καταγγελίας από την Εταιρεία. Τα κυμαινόμενα μισθώματα που δεν εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο αναγνωρίζονται ως έξοδα στη χρονική περίοδο κατά την οποία προέκυψε το γεγονός ή η κατάσταση που οδήγησε στην πληρωμή.

2.19 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν:

- μετρητά στο ταμείο,
- καταθέσεις όψεως ιδίων ταμειακών διαθεσίμων και ώριμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών

2.20 Προβλέψεις

Η Εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρομένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων, υπάρχει μεγάλη πιθανότητα εκροής πόρων που εμπεριέχουν χρηματοοικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της υποχρέωσης και είναι εφικτό να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της υποχρέωσης.

2.21 Παροχές στο προσωπικό

Η Εταιρεία συμμετέχει σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών/παροχών.

Συνταξιοδοτικά προγράμματα

Α. Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση χρηματοοικονομικές και δημογραφικές παραδοχές. Οι πιο σημαντικές παραδοχές, μεταξύ άλλων, είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, οι δείκτες προσδόκιμης ζωής, το επιτόκιο προεξόφλησης, ο ρυθμός αύξησης αποδοχών και συντάξεων. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή με το επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένων των περικοπών) και τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/απαίτησης των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα και περιλαμβάνονται στις δαπάνες προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, της επίδραση της μεταβολής της οροφής των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου)), να αναγνωρίζονται άμεσα στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η αναταξινόμησή τους στα αποτελέσματα χρήσης.

Β. Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται το πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, σύμφωνα με το οποίο ο εργοδότης καταβάλλει συγκεκριμένες εισφορές σε κάποιο Ταμείο χωρίς καμία άλλη νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση για περαιτέρω εισφορές στην περίπτωση που το Ταμείο δεν έχει τα απαιτούμενα

περιουσιακά στοιχεία ώστε να πληρώσει όλες τις παροχές των ασφαλισμένων που αφορούν στην τρέχουσα και προηγούμενες χρήσεις. Οι εισφορές της Εταιρείας στα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της χρήσης που αφορούν και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Παροχές στο Προσωπικό».

Λοιπές παροχές σε εργαζομένους

Οι υπάλληλοι της Εταιρείας συμμετέχουν σε διάφορα προγράμματα, τα οποία σχετίζονται με παροχές υγειονομικής περίθαλψης. Τα προγράμματα αυτά είναι όλα καθορισμένων εισφορών και οι εισφορές της Εταιρείας καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της χρήσης που αφορούν και αναλύονται στη σημείωση «Παροχές στο Προσωπικό».

2.22 Φόροι εισοδήματος

Η υποχρέωση της καταβολής φόρου εισοδήματος επί των κερδών, προσδιορίζεται με βάση την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο στη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται τα κέρδη.

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τις υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την πρόβλεψη από την ζημία λόγω του Private Sector Involvement (“PSI”) με βάση το άρθρο 3 του Ν.4046/2012, την αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων και τις μεταφερόμενες φορολογικά ζημίες. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που σχετίζονται με μεταβολή της καθαρής υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

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.

2.23 Μετοχικό κεφάλαιο

Έξοδα εκδόσεως μετοχικού κεφαλαίου: Τα έξοδα που πραγματοποιούνται για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις συνένωσης επιχειρήσεων, απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων μετά τον υπολογισμό της μείωσης του φόρου εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά.

Μερίσματα επί κοινών μετοχών: Τα μερίσματα που αναλογούν στις κοινές μετοχές, αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την χρήση στην οποία εγκρίνονται από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

2.24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται α) συναλλαγές με την μητρική εταιρεία β) συναλλαγές με τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες της μητρικής εταιρείας, γ) τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους

με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

2.25 Θεματοφυλακή

Η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής σε χρηματοπιστωτικά μέσα φυσικών και νομικών προσώπων.

Τα ανωτέρω περιουσιακά στοιχεία δεν αποτελούν ιδιοκτησία της Εταιρείας και ως εκ τούτου δεν απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της. Η Εταιρεία δεν παρέχει καμία εγγύηση στους κατόχους των περιουσιακών στοιχείων για την απόδοση των τοποθετήσεων που πραγματοποιεί για λογαριασμό τους και συνεπώς δεν διατρέχει κανένα πιστωτικό κίνδυνο αναφορικά με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές υποκειμενικές κρίσεις και εκτιμήσεις

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. προϋποθέτει τη διενέργεια υποκειμενικών κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων, όσο και τα έσοδα και έξοδα που αναγνωρίσθηκαν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι οι υποκειμενικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι οι κατάλληλες δεδομένων των γεγονότων που ίσχυαν κατά την 31.12.2022.

Η πιο σημαντική περίπτωση όπου η Εταιρεία ασκεί υποκειμενικές κρίσεις και διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. είναι η ακόλουθη:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που αφορούν φορολογικές ζημίες και εκπεστέες προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει στο μέλλον επαρκές φορολογητέο κέρδος για να καλύψει τις φορολογικές ζημίες και τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές. Σημαντική υποκειμενική 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.

Η Διοίκηση αξιολογεί την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης καταρτίζοντας αναλυτικές οικονομικές προβλέψεις μέχρι το 2025 λαμβάνοντας υπόψη κυρίως τις έξης παραδοχές:

- αναθέρμανση της επενδυτικής δραστηριότητας στο ΧΑ, η οποία εκτιμάται ότι θα έχει θετικές επιπτώσεις τόσο στην αύξηση του κύκλου εργασιών από έσοδα από προμήθειες διαμεσολάβησης σε αγοραπωλησίες μετοχών στο ΧΑ όσο και στην κερδοφορία του ιδίου χαρτοφυλακίου.
- αναμένεται αύξηση του μεριδίου αγοράς μέσω στρατηγικών ανάπτυξης του δικτύου πωλήσεων.
- σημαντική μείωση λειτουργικού κόστους με την νέα δομή της Εταιρείας.

Βάσει των ανωτέρω, η Διοίκηση κατέληξε ότι η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μπορεί να θεωρηθεί ανακτήσιμη.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρεία λόγω των δραστηριοτήτων της είναι εκτεθειμένη σε μια σειρά χρηματοοικονομικών κινδύνων. Οι δραστηριότητες αυτές εμπεριέχουν την ανάλυση, την αξιολόγηση, την αποδοχή και τη διαχείριση ορισμένου βαθμού κινδύνου ή συνδυασμού κινδύνων.

Οι γενικοί στόχοι της Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας είναι οι εξής:

- Η θέσπιση βασικών προτύπων διαχείρισης κινδύνων, με στόχο τη μεγιστοποίηση της επίτευξης κερδών και την αξιοποίηση ευκαιριών για τη δημιουργία αξίας για τους μετόχους.

- Η στήριξη της επιχειρηματικής στρατηγικής της Εταιρείας, εξασφαλίζοντας ότι η επιδίωξη των επιχειρηματικών στόχων γίνεται βάσει ενεργειών που εστιάζουν στον έλεγχο των κινδύνων και έχουν στόχο τη σταθερότητα της κερδοφορίας και την προστασία από απρόβλεπτες ζημίες.
- Η βελτίωση της χρήσης, της κατανομής και της προσαρμοσμένης ως προς τον κίνδυνο αποδοτικότητας κεφαλαίων, μέσω της ενσωμάτωσης παραμέτρων κινδύνου στον υπολογισμό της απόδοσης.
- Η ενίσχυση της λειτουργίας λήψης αποφάσεων, με την υιοθέτηση του απαιτούμενου προσανατολισμού διαχείρισης κινδύνων.
- Η διασφάλιση της εναρμόνισης με τις βέλτιστες πρακτικές και της συμμόρφωσης με τις ποσοτικές και ποιοτικές απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου.
- Η εξασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της μείωσης του κόστους λειτουργίας της Διαχείρισης Κινδύνων μέσω του περιορισμού των λειτουργικών επικαλύψεων και της αποφυγής ακατάλληλων ή παρωχημένων διαδικασιών και μεθοδολογιών.
- Η διαμόρφωση επίγνωσης σχετικά με τους κινδύνους και η προώθηση νοοτροπίας προσανατολισμένης προς τη διαχείριση κινδύνων σε κάθε επίπεδο δραστηριοτήτων της Εταιρείας.
- Οι δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων διεξάγονται στα παρακάτω επίπεδα:
    - Στρατηγικής – περιλαμβάνει τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων που εκτελούνται σε επίπεδο Δ.Σ., δηλαδή την έγκριση της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίου, με τις οποίες κυρώνονται οι ορισμοί, το πλαίσιο και η διάθεση ανάληψης κινδύνων, καθώς και τα σχετικά με τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων επίπεδα αμοιβών.
    - Τακτικής – Περιλαμβάνει τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων που εκτελούνται σε επίπεδο ανώτατων διοικητικών στελεχών, δηλαδή την έγκριση των πολιτικών και των εγχειριδίων διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και τη θέσπιση επαρκών συστημάτων και ελέγχων, ώστε να διασφαλίζεται η διατήρηση του συνόλου των κινδύνων και της σχέσης κινδύνων - απόδοσης σε αποδεκτά επίπεδα.
    - Λειτουργίας (επιχειρησιακής δραστηριότητας) – Αφορά στη διαχείριση των κινδύνων στα σημεία που δημιουργούνται. Οι συναφείς εργασίες εκτελούνται από πρόσωπα ή από μονάδες που αναλαμβάνουν κινδύνους για λογαριασμό της Εταιρείας. Η διαχείριση κινδύνων στο επίπεδο αυτό συνίσταται σε κατάλληλους ελέγχους, ενσωματωμένους στις σχετικές λειτουργικές διαδικασίες και κατευθυντήριες γραμμές που θεσπίζονται από τη Διοίκηση.

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε μία σειρά κινδύνων, ως αποτέλεσμα των χρηματοοικονομικών της δραστηριοτήτων, εκ των οποίων οι πιο σημαντικοί είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο λειτουργικός κίνδυνος και ο κίνδυνος συγκέντρωσης.

4.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που προέρχεται από αδυναμία του αντισυμβαλλομένου να εξοφλήσει πλήρως ή μερικώς χρηματικό ποσό οφειλόμενο προς την Εταιρεία ή γενικότερα να ανταποκριθεί στους όρους και στις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε σύμβασή του με την Εταιρεία.

4.1.1 Διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου

Η Εταιρεία τηρεί κατάλληλες διαδικασίες υποστήριξης, μέτρησης και παρακολούθησης των απαιτήσεων σε συνεχή βάση, λαμβάνοντας υπόψη της και τις κανονιστικές διατάξεις των Εποπτικών Αρχών, στις οποίες περιλαμβάνονται ειδικότερα:

- Επαρκείς και πλήρως τεκμηριωμένες πολιτικές ή διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων.
- Συστήματα πληροφορικής και αναλυτικές τεχνικές που εξασφαλίζουν τη μέτρηση των εγγενών πιστωτικών κινδύνων για όλες τις σχετικές δραστηριότητες.

- Τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου.
- Η Εταιρεία εξασφαλίζει την ύπαρξη επαρκών εσωτερικών ελέγχων για τις διαδικασίες που σχετίζονται με πιστωτικούς κινδύνους συμπεριλαμβανομένης της:
    - Κατάλληλης διαχείρισης των λογαριασμών απαιτήσεων.
    - Ανεξάρτητης αξιολόγησης των διαδικασιών διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων από τον Εσωτερικό Έλεγχο.

4.1.2 Δραστηριότητες που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

Α. Απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές και χρηματιστήριο

Σε πιστωτικό κίνδυνο υπόκεινται οι πάσης φύσεως απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές και χρηματιστήριο οι οποίες στις 31.12.2022 ανέρχονταν σε ποσό €14.493.900 (2021: €19.294.954), εκ του οποίου ποσό €2.179.968 (2021: €3.314.073) αφορούσε ξένους και Έλληνες θεσμικούς πελάτες, ποσό €9.757.062 (2021: €15.957.250) αφορούσε ιδιώτες πελάτες και ποσό €2.556.870 που αφορά εκκαθάριση των εταιρειών του Ομίλου ΧΑ και ξένους χρηματιστές-εκκαθαριστές (2021: €23.631). Σχετικά με τους θεσμικούς πελάτες η συντριπτική πλειοψηφία τους αποτελείται από μεγάλους επενδυτικούς οίκους, των οποίων οι πράξεις έχουν ήδη μετατεθεί από το Τ+1 στους θεματοφύλακές τους. Εκ των ανωτέρω προκύπτει ότι ο εν λόγω κίνδυνος είναι περιορισμένος.

Στους λογαριασμούς αγορών μετοχών τις μετρητοίς (Current Accounts) 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 εκποίηση των κινητών αξιών για την αγορά των οποίων ο πελάτης δεν έχει καταβάλει το τίμημα και μέχρι την πλήρη εξόφλησή του δεν προβαίνει για λογαριασμό του πελάτη σε οποιαδήποτε άλλη αγορά.

Μακροπρόθεσμη (margin) ή βραχυπρόθεσμη (2D-Credit) πίστωση για την αγορά μετοχών δίνεται μόνο στους ιδιώτες πελάτες οι οποίοι διαθέτουν το απαραίτητο κεφάλαιο/ χαρτοφυλάκιο, έχουν πλήρως κατανοήσει τον τρόπο λειτουργίας τους και τις πιθανές υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν, ενώ απαραίτητη προϋπόθεση για την παροχή πίστωσης είναι η υπογραφή πρόσθετης σύμβασης. Η παρακολούθηση των εν λόγω χρεωστικών υπολοίπων 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.

Ειδικότερα, σημειώνεται ότι, βάσει του σχετικού νομικού πλαισίου και των εσωτερικών υποδειγμάτων της Εταιρείας, εφαρμόζονται ειδικές τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, όπως:

- απαίτηση υπερκάλυψης των χρεωστικών υπολοίπων με άμεσα ρευστοποιήσιμα καλύμματα εξασφάλισης (χαρτοφυλάκια ασφαλείας),
- αποτίμηση των καλυμμάτων σε ημερήσια βάση και διαδικασία διατήρησης των καλύψεων στα επιθυμητά επίπεδα (με έσχατο μέτρο την επιβολή αναγκαστικών εκποιήσεων),
- εφαρμογή ειδικών απαιτήσεων ως προς την ποιότητα των αποδεκτών καλυμμάτων και τη διασπορά των χαρτοφυλακίων ασφαλείας (κατάλογος αποδεκτών μετοχών προς ενεχυριασμό, συντελεστές μέγιστης διασποράς).

Στον επόμενο πίνακα παρατίθενται τα χρεωστικά υπόλοιπα και η αξία καλυμμάτων για τα προϊόντα Margin και 2D-Credit, στις 31.12.2022 και 31.12.2021 αντίστοιχα.

Μακροπρόθεσμη πίστωση (Margin) **Ποσά σε Ευρώ**		
Κατηγορία	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Χρεωστικά υπόλοιπα	8.660.914	11.946.551
Αξία καλυμμάτων	43.085.590	51.384.723
Ποσό εκτός προθεσμίας	25.946	24.970
Χρεωστικό υπόλοιπο μη καλυπτόμενο από αποτίμηση	26.468	25.426

Βραχυπρόθεσμη πίστωση (2D-Credit)		
Ποσά σε Ευρώ		
Κατηγορία	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Χρεωστικά υπόλοιπα	94.626	146.949
Αξία καλυμμάτων	6.469.701	5.893.004
Ποσό εκτός προθεσμίας	34.866	33.140
Χρεωστικό υπόλοιπο μη καλυπτόμενο από αποτίμηση	34.787	33.234

Στο σύνολο των πελατών (Λογαριασμοί Μετρητοίς, Margin, 2D-Credit) το μη καλυπτόμενο απαιτητό χρεωστικό υπόλοιπο σε καθυστέρηση άνω των 12 μηνών, στις 31.12.2022 ανερχόταν σε ποσό €143.559 (αντίστοιχα στις 31.12.2021 ανερχόταν σε ποσό €145.705*).

*18/10/2022 πραγματοποιήθηκαν διαγραφές 141 ακάλυπτων υπολοίπων πελατών – έως 100€ - με ημερομηνία δημιουργίας άνω των 12 μηνών, αξίας 3.724€.

Β. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου σε θέσεις που λαμβάνουν οι Ειδικοί Διαπραγματευτές (Ίδιο χαρτοφυλάκιο) θεωρείται πολύ περιορισμένος δεδομένου ότι λαμβάνουν θέσεις μόνο σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές. Η Εταιρεία δεν έχει την ευθύνη εκκαθάρισης θέσεων πελατών σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και ως εκ τούτου δεν έχει άμεσα τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου από αυτή τη δραστηριότητα.

Γ. Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Συμφώνα με την απόφαση 2/306/22.06.2004 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για να διαφυλαχθούν τα ελεύθερα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών επιβάλλεται στα μέλη του ΧΑ να διατηρούν τα χρήματα των πελατών τους σε τραπεζικούς λογαριασμούς. Συνεπώς, σε πιστωτικό κίνδυνο υπόκεινται οι καταθέσεις ποσού €94.537.703 (2021: €83.982.493). Ο απορρέων πιστωτικός κίνδυνος ουσιαστικά αφορά στον πιστωτικό κίνδυνο των τραπεζών στις οποίες τοποθετούνται οι εν λόγω καταθέσεις, στη συγκεκριμένη περίπτωση οι τοποθετήσεις γίνονται κυρίως στην μητρική Εταιρεία (ΕΤΕ) και σε συστημικά πιστωτικά ιδρύματα της ημεδαπής.

Δ. Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	3.083.300	3.021.620
Συμμετοχή στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ΧΑΚ	280.000	280.000
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	2.407.155	3.125.238
Λοιπές απαιτήσεις	5.469	5.469
Σύνολο λοιπών μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	**5.775.924**	**6.432.327**

Το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο καλύπτει τον ιδιώτη επενδυτή (όχι θεσμικό) έναντι του μέλους ΧΑ όταν το τελευταίο αδυνατεί να εκπληρώσει τις από χρηματιστηριακές συναλλαγές απορρέουσες υποχρεώσεις του προς τον επενδυτή. Το μέγιστο που μπορεί να ανέλθει αυτή η αποζημίωση είναι της τάξης των €30.000 ανά επενδυτή. Ο πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η συμμετοχή (μερίδα) της Εταιρείας μας ανακύπτει στην περίπτωση που η μερίδα ενός μέλους δεν επαρκεί να καλύψει το σύνολο των υποχρεώσεών 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 κι αν κι αυτή δεν επαρκεί τότε χρησιμοποιούνται αναλογικά οι μερίδες των υπόλοιπων μελών. Η τελευταία περίπτωση είναι κι αυτή που δημιουργεί τον πιστωτικό κίνδυνο της μερίδας μας στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης. Λόγω της φύσης της εκκαθάρισης των συναλλαγών (παράδοση τίτλων έναντι μετρητών) ο κίνδυνος περιορίζεται σε κίνδυνο αγοράς ενώ υπάρχει περαιτέρω μείωση του κινδύνου λόγω της φυσικής αντιστάθμισης αγορών πωλήσεων. Επιπλέον, πρέπει να σημειωθεί ότι τα τελευταία χρόνια ο μεγαλύτερος όγκος συναλλαγών αφορά σε πράξεις θεσμικών και ίδιων λογαριασμών.

Ε. Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Δεσμευμένη κατάθεση υπέρ ΕΤ.ΕΚ στο λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης παραγώγων (margin)	1.771.813	811.338
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	1.163.790	1.188.365
Λοιπές απαιτήσεις	216.943	383.976
Σύνολο λοιπών κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	**3.152.546**	**2.383.679**

Σε πιστωτικό κίνδυνο υπόκεινται η Δεσμευμένη κατάθεση υπέρ ΕΤ.ΕΚ στο λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης παραγώγων (margin). Η επίδραση στα αποτελέσματα και την καθαρή θέση της Εταιρείας από τον πιστωτικό κίνδυνο στις Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο και στις λοιπές απαιτήσεις είναι περιορισμένη.

4.2 Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από δυσμενείς μεταβολές τιμών στοιχείων του ιδίου χαρτοφυλακίου (θέσεις σε μετοχές, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, μερίδια Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων κλπ.). Ο εν λόγω κίνδυνος προκύπτει από δραστηριότητες που συνδέονται με τη λειτουργία της ειδικής διαπραγμάτευσης σε μετοχές και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και την αγοραπωλησία τίτλων προς επίτευξη βραχυπρόθεσμου κέρδους.

Η Εταιρεία τηρεί επαρκείς διαδικασίες μέτρησης, παρακολούθησης και ελέγχου του κινδύνου αγοράς, στις οποίες περιλαμβάνονται:

- Όρια θέσεων για τη διατήρηση της έκθεσης σε κίνδυνο αγοράς εντός των εγκεκριμένων επιπέδων, όπως αυτά προβλέπονται βάσει της εσωτερικής πολιτικής που εφαρμόζεται κατά περίπτωση.
- Ποσοτικοποίηση του κινδύνου αγοράς μέσω της μέτρησης σε ημερήσια βάση της Μέγιστης Δυνητικής Ζημιάς (ΜΔΖ-VaR) του εμπορικού χαρτοφυλακίου και επί μέρους συνιστωσών του (χρονικός ορίζοντας διακράτησης 1 ημέρα, διάστημα εμπιστοσύνης 99%, μεθοδολογία Delta-VaR).
- Έλεγχος της τήρησης των θεσπισμένων ορίων VaR έναντι των μετρούμενων τιμών.
- Μέτρηση των ευαισθησιών των θέσεων σε δικαιώματα προαίρεσης.
- Περιορισμός της δυνατότητας ανάληψης θέσεων μόνο στα χρηματοοικονομικά μέσα που περιλαμβάνονται στον εγκεκριμένο κατάλογο επιτρεπτών προϊόντων τα οποία πληρούν βασικά κριτήρια (επαρκή εμπορευσιμότητα, διασπορά θέσεων για μείωση του ειδικού κινδύνου).

	Τιμή δείκτη VaR
31.12.2022	94.282
01.01 - 31.12.2022:	
Μέσος όρος *(ημερήσιες τιμές)*	85.029
Μέγιστο *(ημερήσιες τιμές)*	115.518
Ελάχιστο *(ημερήσιες τιμές)*	63.687

4.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος συναλλάγματος δεν κρίνεται σημαντικός δεδομένου ότι η Εταιρεία φροντίζει να διατηρεί μικρά ποσά σε συνάλλαγμα και οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις των πελατών σε ξένα νομίσματα δεν επιβαρύνουν, συμψηφιστικά, σημαντικά τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Την 31.12.2022 ο συναλλαγματικός κίνδυνος κρίνεται αμελητέος.

4.2.2 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που προκύπτει από τις διακυμάνσεις στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς. Διακρίνουμε τον κίνδυνο επιτοκίου που αφορά στις απαιτήσεις και στις υποχρεώσεις. Όσον αφορά τις απαιτήσεις,

ο εν λόγω κίνδυνος αναφέρεται στα χορηγούμενα δάνεια διαμέσου του margin όπου και ο κίνδυνος μεταφέρεται στον πελάτη, αφού υπάρχει συμβατική πρόβλεψη σύμφωνα με την οποία οποιαδήποτε μεταβολή του επιτοκίου αναφοράς μετακυλίεται προς τον πελάτη. Όσον αφορά τις υποχρεώσεις, ο κίνδυνος προέρχεται από τα δάνεια που έχει λάβει η Εταιρεία και τα οποία συνάπτονται επί τη βάση του Euribor. Κίνδυνο επιτοκίου διατρέχουν οι θέσεις στο ίδιο χαρτοφυλάκιο και κυρίως από τα διαπραγματεύσιμα ίδια κεφάλαια διαθεσίμων στο εξωτερικό, ο οποίος προσμετράται και παρακολουθείται σε ημερήσια βάση. Η επίδραση στα αποτελέσματα και την καθαρή θέση της Εταιρείας από τον κίνδυνο μεταβολής του επιτοκίου είναι περιορισμένη.

4.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο, που απορρέει από αδυναμία της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της όταν αυτές καταστούν απαιτητές, με αποτέλεσμα την καταφυγή σε έκτακτο δανεισμό ή στην αναγκαστική ρευστοποίηση περιουσιακών της στοιχείων υπό δυσμενείς συνθήκες. Ακολουθούν πίνακες ανάλυσης της ληκτότητας των Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων και του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού και η μεταξύ τους συσχέτιση για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2022 και 31.12.2021 αντίστοιχα.

	31.12.2022				
Ποσά σε Ευρώ	**Έως 1 μήνα**	**1-3 μήνες**	**4-12 μήνες**	**Άνω του έτους**	**Σύνολο**
Ρευστότητα Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων					
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	1.434.411	-	-	-	**1.434.411**
Υποχρεώσεις προς πελάτες, χρηματιστές-χρηματιστήριο	79.505.537	-.	-	-	**79.505.537**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	600.678	-	-	-	**600.678**
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	226.453	-	-	-	**226.453**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	16.243	32.486	146.187	-	**194.916**
Λοιπές υποχρεώσεις	448.756	116.153	-	-	**564.909**
Λήξη Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων ανά περίοδο	**82.232.077**	**148.639**	**146.187**	**-**	**82.526.903**
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	**125.459.206**	**63.547**	**1.079.834**	**-**	**126.602.588**

	31.12.2021				
Ποσά σε Ευρώ	**Έως 1 μήνα**	**1-3 μήνες**	**4-12 μήνες**	**Άνω του έτους**	**Σύνολο**
Ρευστότητα Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων					
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	1.334.425	-	-	-	**1.334.425**
Υποχρεώσεις προς πελάτες, χρηματιστές-χρηματιστήριο	70.178.144	-.	-	-	**70.178.144**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		-	-	-	
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	149.840	-	-	-	**149.840**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	15.884	31.768	142.956	-	**190.608**
Λοιπές υποχρεώσεις	453.873	62.804	-	-	**516.677**
Λήξη Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων ανά περίοδο	**72.132.166**	**94.572**	**142.956**	**-**	**72.369.694**
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	**115.704.805**	**102.804**	**1.048.468**	**-**	**116.856.077**

Η Εταιρεία κατά το 2022 διαθέτει όριο χρηματοδοτήσεως ύψους ποσού €22.600.000 από τη μητρική εταιρεία ΕΤΕ. Με βάση τα ανωτέρω στοιχεία και την φύση της δραστηριοτήτων της Εταιρείας, ο κίνδυνος ρευστότητας θεωρείται πολύ περιορισμένος.

4.4 Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιών οφειλομένων στην ανεπάρκεια ή την αναποτελεσματικότητα / αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, ατόμων ή συστημάτων ή σε εξωτερικά γεγονότα.

Η Εταιρεία έχει καταγεγραμμένη Στρατηγική, Πολιτική και Οδηγίες Εφαρμογής του Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου, οι οποίες καθορίζουν το πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο στρατηγικών αρχών και στόχων και σε επίπεδο πολιτικών-διαδικασιών διαχείρισης. Η Πολιτική και οι Οδηγίες Εφαρμογής του Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου καθορίζει και περιγράφει: α) το σύστημα εκτίμησης και διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, β) την τυπολογία του λειτουργικού κινδύνου και γ) τη γενική διαδικασία διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου. Το ανωτέρω πλαίσιο διασφαλίζει ότι το σύστημα αξιολόγησης του λειτουργικού κινδύνου είναι στενά ενταγμένο στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας. Επιπλέον των ανωτέρω, η Εταιρεία διαθέτει ειδικές πολιτικές και διαδικασίες για την εκτίμηση και τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Η Εταιρεία τηρεί χώρο ανάκτησης εργασιών, έχει υλοποιήσει Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας και διαθέτει καταγεγραμμένη Επιχειρησιακή Πολιτική Ασφάλειας που αφορά στα Πληροφοριακά Συστήματα, η οποία είναι βασισμένη στις αντίστοιχες Πολιτικές Ασφάλειας της ΕΤΕ.

4.5 Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που προέρχεται από μια μεγάλη θέση σε έναν τίτλο ή άνοιγμα / έκθεση σε έναν κλάδο μιας αγοράς ή σε κατηγορία χρηματοπιστωτικού μέσου ή σε γεωγραφική περιοχή. Μία υπερβολικά μονόπλευρη συγκέντρωση ανοιγμάτων σε ομάδα αντισυμβαλλομένων μπορεί να οδηγήσει σε ζημιές από έκθεση σε Πιστωτικό Κίνδυνο, Κίνδυνο Ρευστότητας ή και Κίνδυνο Αγοράς.

Η Εταιρεία έχει λάβει μέτρα για την αποφυγή συγκέντρωσης ανοιγμάτων έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων ή ομάδων συνδεομένων αντισυμβαλλομένων. Ειδικότερα, σχετικά με την επένδυση χρηματικών διαθεσίμων της Εταιρείας σε προθεσμιακές ή καταθέσεις όψεως, έχει θεσπίσει εσωτερικό υπόδειγμα, όπου έχει ορισθεί λίστα επιτρεπτών αντισυμβαλλομένων, με ανώτατο όριο επένδυσης ανά αντισυμβαλλόμενο. Αντίστοιχα όρια ανά θέση επί μεμονωμένου εκδότη έχουν τεθεί για τις θέσεις επί μετοχών που αναλαμβάνονται στο πλαίσιο της ειδικής διαπραγμάτευσης (Ίδιο χαρτοφυλάκιο). Η Εταιρεία 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. Για την άμβλυνση του εν λόγω κινδύνου η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει πλαίσιο απαιτήσεων αυστηρότερων αυτών που θέτει το νομικά καθορισμένο πλαίσιο λειτουργίας του εν λόγω προϊόντος, με το οποίο προάγεται η ευρύτερη δυνατή διασπορά τίτλων στα χαρτοφυλάκια ασφαλείας των πελατών.

4.6 Προληπτική Εποπτεία

Σύμφωνα με το νέο πλαίσιο προληπτικής εποπτείας 2019/2033 που τέθηκε σε ισχύ στις 26 Ιουνίου 2021, η Εταιρεία δεν εμπίπτει πλέον στο πεδίο εφαρμογής των CRR/CRDIV. Με το νέο κανονιστικό πλαίσιο 2019/2033 οι επιχειρήσεις επενδύσεων υποβάλλουν τριμηνιαία αναφορά στις αρμόδιες αρχές η οποία περιλαμβάνει το ύψος, τη σύνθεση των Ιδίων Κεφαλαίων και τις Απαιτήσεις ίδιων κεφαλαίων. Η Εταιρία βάση των χαρακτηριστικών της ανήκει στην κατηγορία 2.

Οι επιχειρήσεις επενδύσεων θα πρέπει να διαθέτουν Ίδια Κεφάλαια και να πληρούν ανά πάσα στιγμή όλες τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) $\frac{Common\ Equity\ Tier\ 1\ capital}{D} \geq 56\%$,

β) $\frac{Common\ Equity\ Tier\ 1\ capital + Additional\ Tier\ 1\ capital}{D} \geq 75\%$,

γ) $\frac{Common\ Equity\ Tier\ 1\ capital + Additional\ Tier\ 1\ capital + Tier\ 2\ capital}{D} \geq 100\%$,

όπου το D (own funds requirement) είναι η απαίτηση Ιδίων Κεφαλαίων και ορίζεται ως το μεγαλύτερο από τα ακόλουθα:

α) την οικεία απαίτηση παγίων εξόδων, η οποία είναι το 25% των παγίων εξόδων της προηγούμενης χρήσης, και ισούται με €1.238,83 χιλ.,

β) την οικεία μόνιμη ελάχιστη απαίτηση, η οποία σύμφωνα με το ισχύον εποπτικό πλαίσιο ορίζεται στο ποσό των €750 χιλ. και

γ) την οικεία απαίτηση του παράγοντα Κ. Οι παράγοντες Κ είναι ποσοτικοί δείκτες που αντικατοπτρίζουν τον κίνδυνο που σκοπεύει να αντιμετωπίσει το νέο καθεστώς προληπτικής εποπτείας και χωρίζονται σε τρείς ομάδες. Στόχος τους είναι να αποτυπώσουν τον κίνδυνο που παρουσιάζουν οι ΑΕΠΕΥ για τον πελάτη, για την αγορά και για τις ίδιες τις επιχειρήσεις, το άθροισμα τους αποτελεί την οικεία απαίτηση του παράγοντα Κ.. Σημειώνουμε ότι οι απαιτήσεις των ιδίων κεφαλαίων κατά τη χρήση 2022 υπολογίστηκαν με βάση την οικεία απαίτηση του παράγοντα Κ η οποία ήταν η μεγαλύτερη αξία των παραπάνω αναφερόμενων.

Τα Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας κατά την 31.12.2022 αποτελούνται μόνο από τα κεφάλαια κατηγορίας 1 (CET1). Πρόσθετα Στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Additional Tier1 Capital, Tier 2 Capital) δεν υφίστανται.

Τα Ίδια Κεφάλαια, οι Απαιτήσεις Ιδίων Κεφαλαίων καθώς και οι παράγοντες Κ κυμάνθηκαν ως εξής στη διάρκεια του 2022:

- Ίδια Κεφάλαια από €50.085,02 χιλ. έως €51.363,96 χιλ.
- Η Απαίτηση Ιδίων Κεφαλαίων (D) και ο παράγοντας Κ από €1.821,69 χιλ. έως €2.109,88 χιλ.
- Ο δείκτης Own funds/D από 2.434,44% έως 2.749,37%.

Όσον αφορά τις απαιτήσεις ρευστότητας, οι επιχειρήσεις επενδύσεων οφείλουν να διατηρούν ρευστά στοιχεία ενεργητικού το ποσό των οποίων αντιστοιχεί τουλάχιστον στα πάγια έξοδα ενός μήνα. Τα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού κυμάνθηκαν μεταξύ: €24.575,61 χιλ. και €30.931,70 χιλ. έναντι Απαίτησης ρευστότητας €412,94 χιλ.

Ποσά σε χιλ.€	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Ίδια Κεφάλαια	**50.085,02**	**51.131,18**
D (Το μεγαλύτερο ποσό από τις απαιτήσεις κεφαλαίων)	**1.821,69**	**1.980,82**
Ίδια Κεφάλαια / Απαιτήσεις Ιδίων Κεφαλαίων > = 56%	**2.749,37%**	**2.581,31%**
Μόνιμη Ελάχιστη Απαίτηση	**750,00**	**750,00**
Απαίτηση Παγίων Εξόδων	**1.238,83**	**1.251,02**
Απαιτήσεις παράγοντα Κ	**1.821,69**	**1.980,82**
Κίνδυνος για τον πελάτη	**770,61**	**825,78**
CMH= με τον κυλιόμενο μέσο όρο της αξίας του συνόλου των ημερήσιων χρημάτων των πελατών υπό κατοχή (διαχωρισμένα)	**229,55**	**220,29**
ASA = με τον κυλιόμενο μέσο όρο της αξίας του συνόλου των ημερήσιων περιουσιακών στοιχείων πελατών υπό φύλαξη	**531,30**	**593,68**
COH= το άθροισμα της απόλυτης τιμής των αγορών και της απόλυτης τιμής των πωλήσεων - συναλλαγές πελατών	**9,77**	**11,80**
Κίνδυνος καθαρής θέσης σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς	**1.049,47**	**1.153,56**

1. ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΘΕΣΗΣ	**51,55**	**36,54**
2.ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΠΟ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΥΝ/ΚΩΝ ΙΣΟΤΙΜΙΩΝ	**997,93**	**1.117,02**
Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου του Ιδίου Χαρτοφυλακίου	**1,61**	**1,48**
DTF= με τον κυλιόμενο μέσο όρο της αξίας της συνολικής ημερήσιας ροής συναλλαγών που εκτελούνται από μια επιχείρηση επενδύσεων στο δικό της όνομα	**1,61**	1,48

4.7 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό που προκύπτει από τον συμψηφισμό απεικονίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας, μόνο στην περίπτωση που υφίσταται συμβατικό δικαίωμα το οποίο επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό. Η Εταιρεία υπεισέρχεται σε κύριες συμβάσεις συμψηφισμού ή παρεμφερείς συμβάσεις, οι οποίες δεν πληρούν τα κριτήρια που έχουν θεσπιστεί από το εφαρμοστέο λογιστικό πρότυπο για συμψηφισμό στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, παρέχουν ωστόσο το δικαίωμα συμψηφισμού των συναφών ποσών σε περίπτωση αθέτησης των συμφωνηθέντων όρων από τον αντισυμβαλλόμενο (είτε λόγω χρεοκοπίας, αδυναμίας πληρωμής ή διεκπεραίωσης). Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει τα αναγνωρισθέντα, κατά την 31.12.2022 και 31.12.2021 αντίστοιχα, χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία είτε έχουν συμψηφιστεί είτε όχι αλλά υπόκεινται σε κύριες ή παρεμφερείς συμβάσεις συμψηφισμού καθώς επίσης και την καθαρή επίδραση που θα επέφερε στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας η πλήρης εξάσκηση των δικαιωμάτων συμψηφισμού («Καθαρό ποσό»).

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις υποκείμενες σε συμψηφισμό, εκτελεστές συμβάσεις συμψηφισμού και παρεμφερείς συμβάσεις:

31.12.2022 Ποσά σε Ευρώ	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	Συμβάσεις δανεισμού χρεογράφων	Σύνολο
Αναγνωρισθέντα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (Μικτό ποσό)	65.915	-	**65.915**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Καθαρό ποσό)	65.915	-	**65.915**
Συναφή ποσά, μη συμψηφισθέντα στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης:			
Ληφθείσες εγγυήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	(65.915)	-	**(65.915)**
Καθαρό ποσό	-	-	**-**

Ποσά σε Ευρώ	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	Συμβάσεις δανεισμού χρεογράφων[1]	Σύνολο
Αναγνωρισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (Μικτό ποσό)	226.453	-	**226.453**
Χρηματοοικονομικά υποχρεώσεις που απεικονίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Καθαρό ποσό)	226.453	-	**226.453**
Συναφή ποσά, μη συμψηφισθέντα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης			
Παρασχεθείσες εγγυήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	(65.915)	-	**(65.915)**
Παρασχεθείσες χρηματικές εγγυήσεις	(160.538)	-	**(160.538)**
Καθαρό ποσό	-	-	**-**

31.12.2021 **Ποσά σε Ευρώ**	**Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα**	**Συμβάσεις δανεισμού χρεογράφων**	**Σύνολο**
Αναγνωρισθέντα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (Μικτό ποσό)	40.057	-	**40.057**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Καθαρό ποσό)	40.057	-	**40.057**
Συναφή ποσά, μη συμψηφισθέντα στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης:			
Ληφθείσες εγγυήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	(40.057)	-	**(40.057)**
Καθαρό ποσό	-	-	**-**

Ποσά σε Ευρώ	**Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα**	**Συμβάσεις δανεισμού χρεογράφων[1]**	**Σύνολο**
Αναγνωρισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (Μικτό ποσό)	149.840	-	**149.840**
Χρηματοοικονομικά υποχρεώσεις που απεικονίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Καθαρό ποσό)	149.840	-	**149.840**
Συναφή ποσά, μη συμψηφισθέντα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης			
Παρασχεθείσες εγγυήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	(40.057)	-	**(40.057)**
Παρασχεθείσες χρηματικές εγγυήσεις	(109.783)	-	**(109.783)**
Καθαρό ποσό	-	-	**-**

[1] Αφορούν το κονδύλι «Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας της 31.12.2022 και 31.12.2021 αντίστοιχα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Έσοδα από αμοιβές / προμήθειες

Τα έσοδα από αμοιβές / προμήθειες αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
Προμήθειες από αγοραπωλησίες μετοχών	7.726.320	8.014.835
Προμήθειες από ομόλογα / αμοιβαία κεφάλαια	342.382	397.683
Προμήθειες από παράγωγα	747.073	606.649
Λοιπά έσοδα (Συμβουλευτικές υπηρεσίες/θεματοφυλακή)	14.921	14.843
Σύνολο εσόδων από αμοιβές / προμήθειες	**8.830.696**	**9.034.010**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Κέρδη/(ζημίες) από μετοχές	(882.758)	(8.580)
Κέρδη/(ζημίες) από παράγωγα	127.987	448.095
Κέρδη/(ζημίες) από λοιπά χρεόγραφα	(19.070)	23.673
Κέρδη/(ζημίες) αποτίμησης μετοχών	524.298	(274.499)
Κέρδη/(ζημίες) αποτίμησης παραγώγων	(160.538)	(109.784)
Κέρδη/(ζημίες) αποτίμησης λοιπών χρεογράφων	42.414	638
Σύνολο αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων (κέρδη/ (ζημίες)	**(367.666)**	**79.543**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Έξοδα ανά κατηγορία

Τα έξοδα ανά κατηγορία αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01-31.12.2022			
	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(1.953.096)	(629.115)	-	(2.582.211)
Συνδρομές	(2.243.785)	(47.098)	-	(2.290.882)
Ενοίκια κτιρίων-μεταφορικών μέσων	(33.443)	(8.648)	-	(42.091)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(107.413)	(33.450)	(2.969)	(143.832)
Αποσβέσεις μισθωτικού δικαιώματος χρήσης περιουσιακών στοιχείων	(144.384)	(52.972)	-	(197.356)
Λοιποί φόροι τέλη	(610.491)	(3.315)	-	(613.806)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(3.316.857)	(1.046.326)	-	(4.363.183)
Τηλεπικοινωνίες	(188.396)	(20.295)	-	(208.691)
Ασφάλιστρα	(85.833)	-	-	(85.833)
Λοιπά έξοδα	(78.595)	(3.147)	-	(81.742)
Διάφορα έξοδα προβολής και διαφήμισης	(74.488)	(42.114)	-	(116.602)
Έξοδα ταξιδίων	(11.683)	(483)	(1.992)	(14.158)
Σύνολα	**(8.848.463)**	**(1.886.964)**	**(4.961)**	**(10.740.388)**

Ποσά σε Ευρώ	01.01-31.12.2021			
	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(1.839.496)	(821.522)	-	(2.661.018)
Συνδρομές	(1.761.937)	(41.391)	-	(1.803.328)
Ενοίκια κτιρίων-μεταφορικών μέσων	(26.731)	(41.385)	-	(68.116)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(155.124)	(58.701)	-	(213.825)
Αποσβέσεις μισθωτικού δικαιώματος χρήσης περιουσιακών στοιχείων	(124.793)	(42.771)	-	(167.564)
Λοιποί φόροι τέλη	(372.873)	(4.696)	-	(377.569)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(3.337.205)	(1.081.115)	-	(4.418.320)
Τηλεπικοινωνίες	(211.407)	(22.907)	-	(234.314)
Ασφάλιστρα	(72.285)	-		(72.285)
Λοιπά έξοδα	(100.021)	(17.792)	-	(117.812)
Διάφορα έξοδα προβολής και διαφήμισης	(113.675)	(50.584)	-	(164.259)
Έξοδα ταξιδίων	-	-	-	-
Σύνολα	**(8.115.547)**	**(2.182.864)**	**-**	**(10.298.411)**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως

Τα λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Ζημίες από συναλλαγές πελατών	(9.125)	(10.747)
Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	-	-
Ζημίες από διαγραφή παγίων	(1.537)	(332.898)
Πρόβλεψη ζημιών για αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες	-	(4.531)
Λοιπά έξοδα	(44.481)	(232.523)
Σύνολο λοιπών εξόδων εκμεταλλεύσεως	**(55.142)**	**(580.699)**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος

Οι φόροι που λογίσθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2022	01.01.-.31.12.2021
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος έσοδο/(έξοδο)	(188.970)	133.824
Σύνολο φόρου εισοδήματος	**(188.970)**	**133.824**

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος της Εταιρείας για το έτος 2022 ανέρχεται σε 22% (2021: 22%).

Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα αποτελέσματα προ φόρων με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσης προ φόρων	(1.159.578)	(446.279)
Φόρος εισοδήματος (φορολογικός συντελεστής 22%) έσοδο/(έξοδο)	**255.107**	**98.181**
Αύξηση /μείωση προερχόμενη από:		
Φορολογικές ζημιές για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	(436.230)	47.652
Δαπάνες μη εκπεστέες	(7.847)	(7.847)
Διαφορά από αλλαγή συντελεστή φόρου εισοδήματος	-	(4.162)
Φόρος εισοδήματος	**(188.970)**	**133.824**

Η χρήση του 2022 θα ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία, ΠραϊσγουώτερχαουσΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία (όπως ελέγχθηκε από αυτήν και η χρήση 2021), η οποία διενεργεί και τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Από τους φορολογικούς ελέγχους, δεν αναμένεται να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, ωστόσο, εκτιμάται, ότι ακόμα και αν προκύψουν αυτές δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Οι χρήσεις των ετών 2011-2021 έχουν ελεγχθεί φορολογικά σύμφωνα αρχικά με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 16/07/2012, την 26/09/2013, την 09/07/2014, την 29/09/2015, την 29/09/2016, την 30/10/2017, την 23/10/2018, την 30/10/2019, την 09/10/2020, την 15/10/2021 και την 29/09/2022 αντίστοιχα.

Το δικαίωμα του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος μέχρι και τη χρήση 2013 παραγράφηκε την 31/12/2020. Για τα φορολογικά έτη 2014 και επόμενα, σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας.

Συνεπώς, οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις

φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Παροχές στο προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	31.12.2022	31.12.2021
Μισθωτοί	47	46
Σύνολο	**47**	**46**

Οι παροχές προς το προσωπικό αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	2.000.539	1.895.433
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	461.656	449.073
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	88.246	141.369
Αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-	157.500
Μεταβολή προγραμμάτων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	31.770	17.643
Σύνολο παροχών στο προσωπικό	**2.582.211**	**2.661.018**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Το σύνολο των άυλων περιουσιακών στοιχείων αφορά λογισμικό. Η κίνησή τους κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2022 και 2021 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Λογισμικό
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο την 01.01.2021	**3.246.673**
Προσθήκες	82.961
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**3.329.634**
Προσθήκες	15.900
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**3.345.534**
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο την 01.01.2021	**2.897.454**
Αποσβέσεις χρήσης	101.640
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**2.999.094**
Αποσβέσεις χρήσης	101.400
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**3.100.494**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2021	**330.540**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2022	**245.040**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2022 και 2021 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο την 01.01.2021	**693.950**	**4.693.868**	**5.387.818**
Προσθήκες	106.718	21.153	127.871
Εκποιήσεις / Διαγραφές	(557.040)	-	(557.040)
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**243.628**	**4.715.021**	**4.958.649**
Προσθήκες	17.256	26.922	44.178
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-	(3.404)	(3.404)
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**260.884**	**4.738.539**	**4.999.423**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο την 01.01.2021	**328.604**	**4.529.528**	**4.858.132**
Αποσβέσεις χρήσης	28.380	37.545	65.925
Εκποιήσεις / Διαγραφές	(224.141)	-	(224.141)
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**132.843**	**4.567.073**	**4.699.916**
Αποσβέσεις χρήσης	8.411	38.898	47.309
Εκποιήσεις / Διαγραφές	5.888	7.120	13.008
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**147.142**	**4.613.091**	**4.760.233**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2021	**110.785**	**147.948**	**258.733**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2022	**113.742**	**125.448**	**239.189**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Μισθώσεις

13.1 Μισθωτικό δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

Ποσά σε Ευρώ	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2021	**1.796.277**	**83.294**	**1.879.571**
Προσθήκες-τροποποιήσεις συμβάσεων	2.898.117	-	2.898.117
Εκποιήσεις / Διαγραφές	(1.594.168)	(64.027)	(1.658.194)
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**3.100.226**	**19.267**	**3.119.494**
Υπόλοιπο την 01.01.2022	**3.100.226**	**19.267**	**3.119.494**
Προσθήκες-τροποποιήσεις συμβάσεων	8.998	-	8.998
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**3.109.224**	**19.267**	**3.128.492**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο την 01.01.2021	(245.195)	**(32.134)**	**(277.329)**
Αποσβέσεις	(202.913)	(10.912)	(213.825)
Τροποποιήσεις- διαγραφές	308.304	33.412	341.716
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**(139.804)**	**(9.634)**	**(149.438)**
Υπόλοιπο την 01.01.2022	**(139.804)**	**(9.634)**	**(149.438)**
Αποσβέσεις χρήσης	(193.502)	(3.853)	(197.356)
Τροποποιήσεις- Διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**(333.306)**	**(13.487)**	**(346.793)**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2021	**2.960.422**	**9.634**	**2.970.056**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2022	**2.775.918**	**5.780**	**2.781.698**

13.2 Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Η κίνηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2021	**1.549.704**	**51.481**	**1.601.185**
Προσθήκη υποχρέωσης λόγω νέας μίσθωσης-τροποποίησης	2.898.117	-	2.898.117
Λήξη μισθωτηρίου- Διαγραφές	(1.290.919)	(30.982)	(1.321.901)
Έξοδα τόκων υποχρεώσεων από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν κατά την διάρκεια της περιόδου	23.350	257	23.607
Πληρωμή υποχρεώσεων και τόκων από μισθώσεις	(208.797)	(10.795)	(219.592)
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**2.971.455**	**9.961**	**2.981.416**
Υπόλοιπο την 01.01.2022	**2.971.455**	**9.961**	**2.981.416**
Προσθήκη υποχρέωσης λόγω νέας μίσθωσης-τροποποίησης	-	-	-
Λήξη μισθωτηρίου- Διαγραφές	-	-	-
Έξοδα τόκων υποχρεώσεων από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν κατά την διάρκεια της περιόδου	39.517	95	39.612
Πληρωμή υποχρεώσεων και τόκων από μισθώσεις	(195.509)	(4.119)	(199.628)
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**2.815.463**	**5.937**	**2.821.400**

Η ληκτότητα των υποχρεώσεων από μισθώσεις αναλύεται ως εξής:

	31.12.2022			
Ποσά σε Ευρώ	**1 έως 12 μήνες**	**1 έως 5 έτη**	**Λήξη μεγαλύτερη των 5 ετών**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο υποχρέωσης μίσθωσης	166.909	659.991	1.772.563	2.599.463
Μελλοντικές ταμειακές ροές από τόκους έξοδα	28.007	92.968	100.962	221.937
Σύνολο μελλοντικών ταμειακών ροών	**194.916**	**752.958**	**1.873.526**	**2.821.400**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η κίνηση των λογαριασμών των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, κατά τη διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι συμψηφισμοί, έχει ως εξής:

		Αναγνώριση		
Ποσά σε Ευρώ	**Υπόλοιπο 01.01.2022**	**στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων**	**στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα**	**Υπόλοιπο 31.12.2022**
Φορολογικές ζημίες μεταφερόμενες προς συμψηφισμό	471.309	-	-	471.309
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	17.573	4.987	(5.094)	17.466
Πρόβλεψη μη ληφθείσας αδείας	4.642	160		4.802
Ζημίες από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	55.745	(186.271)	-	(130.526)
Χρεωστική διαφορά από την ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου λόγω PSI	149.089	(7.847)	-	141.242
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	**698.358**	**(188.970)**	**(5.094)**	**504.293**

		Αναγνώριση		
Ποσά σε Ευρώ	**Υπόλοιπο 01.01.2021**	**στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων**	**στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα**	**Υπόλοιπο 31.12.2021**
Φορολογικές ζημίες μεταφερόμενες προς συμψηφισμό	514.155	(42.846)	-	471.309
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	14.479	2.675	418	17.573
Πρόβλεψη μη ληφθείσας αδείας		4.642		4.642
Ζημίες από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	(135.720)	191.465	-	55.745
Χρεωστική διαφορά από την ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου λόγω PSI	171.202	(22.113)	-	149.089
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	**564.115**	**133.824**	**418**	**698.358**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες αναγνωρίζονται κατά την έκταση που η πραγματοποίηση μελλοντικών κερδών είναι πιθανή. Οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες αναγνωρίζονται ως κάτωθι:

Χρήση	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**Σύνολο**
Φορολογικές ζημίες/(κέρδη)	1.613.640	2.382.584	1.214.037	(533.035)	**4.677.227**

Η Εταιρεία την 31.12.2022 έχει αναγνωρίσει φορολογική απαίτηση σε μέρος των ανωτέρω μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών και συγκεκριμένα στο ποσό €2.142.314 για το οποίο η διοίκηση εκτιμά ότι μπορεί να ανακτηθεί, για τους εξής λόγους:

- Βελτίωση του μεριδίου αγοράς
- Αύξηση της κερδοφορίας
- Περαιτέρω βελτιστοποίηση της απόδοσης των λειτουργικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας
- Αύξηση των πωλήσεων σε brokers/dealers του εξωτερικού καθώς και ανάπτυξη των DMA συναλλαγών, ηλεκτρονική πρόσβαση πελατών στις χρηματιστηριακές αγορές.
- Περαιτέρω ανάπτυξη των ηλεκτρονικών συναλλαγών μέσω των εφαρμογών i-trade (mobile & web trading) της Εταιρείας.

Το ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί των φορολογικών ζημιών που δε θεωρείται ανακτήσιμο θα μπορεί να αναγνωριστεί στο άμεσο μέλλον εφόσον οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη βελτιωθούν κατά την περίοδο που ισχύει το δικαίωμα χρήσης των φορολογικών ζημιών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	3.083.300	3.021.620
Συμμετοχή στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ΧΑΚ	280.000	280.000
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	2.407.155	3.125.238
Λοιπές απαιτήσεις	5.469	5.469
Σύνολο λοιπών μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	**5.775.924**	**6.432.327**

Το ποσό της συμμετοχής της Εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997 άρθρο 74 παρ. 4, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Εταιρείας, επιστρέφεται σε αυτήν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, μειωμένο με τις αποζημιώσεις που πιθανολογείται ότι θα καταβάλει.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές – χρηματιστήριο

Οι απαιτήσεις από πελάτες χρηματιστές και χρηματιστήριο αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Απαιτήσεις από πελάτες	3.340.945	7.339.428
Απαιτήσεις από πελάτες μακροπρόθεσμης ή βραχυπρόθεσμης πίστωσης	8.755.540	12.093.500
Απαιτήσεις από εταιρείες ομίλου ΧΑ και ξένους χρηματιστές	2.556.870	23.631
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(159.455)	(161.605)
Σύνολο απαιτήσεων από πελάτες, χρηματιστές - χρηματιστήριο	**14.493.900**	**19.294.954**

Η κίνηση των αναμενομένων πιστωτικών ζημιών αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	2022	2021
Υπόλοιπο έναρξης την 01.01.	(161.605)	(157.073)
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες	2.150	(4.532)
Υπόλοιπο λήξης την 31.12.	**(159.455)**	**(161.605)**

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Το χαρτοφυλάκιο που διατηρεί η Εταιρεία για εμπορικούς σκοπούς αναλύεται ως εξής :

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Εισηγμένες μετοχές στο ΧΑ	13.589.485	11.115.482
Αμοιβαία κεφάλαια	760.613	37.074
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**14.350.098**	**11.152.556**

Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων (επίπεδο 1). Οι θέσεις της Εταιρείας σε εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια στο Χρηματιστήριο Αθηνών αντισταθμίζονται αποτελεσματικά με παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Το ύψος των δεσμευμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αναλύεται στην Σημείωση 29.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Δεσμευμένη κατάθεση υπέρ ΕΤ.ΕΚ στο λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης παραγώγων (margin)	1.771.813	811.338
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	1.163.790	1.188.365
Λοιπές απαιτήσεις	216.943	383.976
Σύνολο λοιπών κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	**3.152.546**	**2.383.679**

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Ταμείο Εταιρείας	2.426	2.338
Καταθέσεις όψεως ιδίων ταμειακών διαθεσίμων	20.180.937	20.714.947
Καταθέσεις όψεως ώριμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών	74.356.766	63.267.546
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων	**94.540.129**	**83.984.831**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο κατά την 31.12.2022 και την 31.12.2021 ανερχόταν σε ποσό €11.674.101 διαιρούμενο σε 3.891.367 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €3,00 η καθεμία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Αποθεματικά

Η κίνηση των αποθεματικών αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Τακτικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Προγράμματα καθορισμένων παροχών	Σύνολο
Υπόλοιπα έναρξης την 01.01.2021	**3.891.367**	**45.351.029**	**72.850**	**49.315.245**
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	(1.484)	(1.484)
Υπόλοιπα λήξης την 31.12.2021	**3.891.367**	**45.351.029**	**71.366**	**49.313.761**
Υπόλοιπα έναρξης την 01.01.2022	**3.891.367**	**45.351.029**	**71.366**	**49.313.761**
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	18.062	18.062
Υπόλοιπα λήξης την 31.12.2022	**3.891.367**	**45.351.029**	**89.428**	**49.331.823**

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, 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 ένα τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου των αποτελεσμάτων εις νέον. Την 31.12.2022 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας ανερχόταν σε ποσό €3.891.367 και ισούται με το ένα τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό

Οι υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό αφορούν την πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού σύμφωνα με τον Ν.2112/1920, σε περίπτωση αποχώρησης από την Εταιρεία, οι οποίες προσδιορίσθηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 01.01.-31.12.2022 και 01.01.-31.12.2021 και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για παροχές στο προσωπικό.

Ποσά σε Ευρώ	2022	2021
Υπόλοιπο έναρξης την 01.01.	79.877	60.332
Επίδραση διερμηνείας ΔΛΠ19	-	-
Παροχές καταβληθείσες από την Εταιρεία	-	-
(Πίστωση)/Χρέωση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	22.670	17.643
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας/(κέρδους) στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα	(23.156)	1.902
Υπόλοιπο λήξης την 31.12	**79.391**	**79.877**

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	22.271	17.341
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών	399	302
Σύνολο (σύνηθες κόστος)	**22.670**	**17.643**
Ζημίες/(έσοδα) από περικοπές/διακανονισμούς	-	-
Καθαρή επίδραση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	**22.670**	**17.643**

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία εξαρτάται από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση χρησιμοποιώντας μια σειρά από παραδοχές όπως παρουσιάζονται στον πίνακα κάτωθι.

Οι βασικότερες παραδοχές είναι οι εξής:

	31.12.2022	31.12.2021
Επιτόκιο Προεξόφλησης	3,75%	0,50%
Πληθωρισμός	2,50%	2,00%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	3,00%	1,50
Διάρκεια υποχρεώσεων σε έτη	9,23	9,73

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση ευαισθησίας για κάθε σημαντική αναλογιστική παραδοχή παραθέτοντας πώς η υποχρέωση καθορισμένων παροχών θα επηρεαζόταν από τις μεταβολές στη σχετική αναλογιστική παραδοχή και οι οποίες θα ήταν πιθανές κατά την ημερομηνία λήξης της χρήσης.

Αναλογιστική παραδοχή	Μεταβολή στην παραδοχή	Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών
Επιτόκιο προεξόφλησης	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	(4,3)%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	4,6%
Πληθωρισμός	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	0,1%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	(0,1)%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	4,5%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	(4,3)%
Ρυθμός αύξησης συντάξεων	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	0,0%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	(0,0)%
Αναμενόμενη διάρκεια ζωής	Πλέον ενός έτους	0,5%
	Λιγότερο από ένα έτος	(0,6)%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Λοιπές προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Επίδικες απαιτήσεις	Λοιποί κίνδυνοι	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης την 01.01.2022	**120.000**	**21.100**	**141.100**
Αντιλογισμός μη χρησιμοποιημένων προβλέψεων	(60.000)	(21.100)	**(81.100)**
Μη ληφθείσα άδεια προσωπικού	-	21.828	**21.828**
Υπόλοιπο λήξης την 31.12.2022	**60.000**	**21.828**	**81.828**

Ποσά σε Ευρώ	Επίδικες απαιτήσεις	Λοιποί κίνδυνοι	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης την 01.01.2021	**209.200**	**(160)**	**209.040**
Αντιλογισμός μη χρησιμοποιημένων προβλέψεων	(89.200)	-	**(89.200)**
Μη ληφθείσα άδεια προσωπικού	-	21.260	**21.260**
Υπόλοιπο λήξης την 31.12.2021	**120.000**	**21.100**	**141.100**

Επίδικες απαιτήσεις: Πρόκειται για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις κατά της Εταιρείας που αφορούν απαιτήσεις πελατών από επικαλούμενες παραβάσεις συμβατικών ή νόμιμων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής της δραστηριότητας (παροχής επενδυτικών υπηρεσιών).

Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους: Περιλαμβάνουν προβλέψεις για λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η τελική έκβαση των σχετικών υποθέσεων δεν θα έχει σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της, πέραν των λογισμένων προβλέψεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Υποχρεώσεις προς πελάτες, χρηματιστές - χρηματιστήριο

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Υποχρεώσεις προς πελάτες (μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές)	5.121.707	3.981.008
Υποχρεώσεις προς πελάτες (ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα)	74.356.766	63.267.546
Υποχρεώσεις προς εταιρείες ομίλου ΧΑ και ξένους χρηματιστές	27.064	2.929.590
Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες, χρηματιστές - χρηματιστήριο	**79.505.537**	**70.178.144**

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ανοιχτές πωλήσεις)	600.678	-
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**600.678**	**-**

Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων (επίπεδο 1).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	103.924	100.051
Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα	200.134	150.160
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	10.555	14.727
Φόροι αμοιβών προσωπικού	113.192	80.382
Λοιποί φόροι	64.854	19.515
Πιστωτές διάφοροι	72.249	151.841
Προμηθευτές	1.434.411	1.334.426
Σύνολο λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	**1.999.319**	**1.851.102**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

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

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

Οι συναλλαγές της Εταιρείας, κατά το διάστημα της χρήσης 01.01.- 31.12.2022 και του αντιστοίχου διαστήματος του 2021, καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της 31.12.2022 και 31.12.2021 έχουν ως κάτωθι:

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Μητρική Εταιρεία (ΕΤΕ)	94.502.940	83.454.685
Λοιπές Εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	16.028	16.886
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Μητρική Εταιρεία (ΕΤΕ)	1.101.640	1.070.603
Λοιπές Εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	5.166	342.187
ΕΣΟΔΑ	**01.01-31.12.2022**	**01.01-31.12.2021**
Μητρική Εταιρεία (ΕΤΕ)	747.073	606.649
Λοιπές Εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	13.135	18.123
ΕΞΟΔΑ	**01.01-31.12.2022**	**01.01-31.12.2021**
Μητρική Εταιρεία (ΕΤΕ)	3.221.652	2.897.495
Λοιπές Εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	39.900	93.013
Αμοιβές Στελεχών Διοίκησης	335.999	565.695

Στις προαναφερόμενες αμοιβές στελεχών διοίκησης έχουν περιληφθεί αυτές του Διευθύνοντος Συμβούλου και μελών του Δ.Σ. Η αύξηση οφείλεται σε αποζημίωση λόγω αποχώρησης στελέχους της διοίκησης.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Α. Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες εκκρεμείς απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά της Εταιρείας, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας, οι οποίες έχουν εκδικασθεί πρωτοδίκως υπέρ μας και εκτιμάται ότι θα έχουν θετική τελική έκβαση για την Εταιρεία. Επιπρόσθετα, εκκρεμούν αγωγές αντισυμβαλλόμενων καθώς και τρίτων κατά της Εταιρείας, ενώπιον του Πολυμελούς και Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, με τις οποίες ζητείται η καταβολή ποσού €545.514 (2021: €610.000), η έκβαση των οποίων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Β. Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Η Εταιρεία την 31.12.2022 είχε εκχωρήσει εγγυητικές επιστολές σε τρίτους ποσού €19.227 έναντι του ιδίου ποσού το 2021.

Γ. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

Τα δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Μετοχές	1.955.683	1.688.135
Δεσμευμένη κατάθεση υπέρ ΕΤ.ΕΚ στο λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης παραγώγων (margin)	1.771.813	811.338
Σύνολο δεσμευμένων στοιχείων ενεργητικού	**2.132.864**	**2.499.473**

Τα ανωτέρω αξιόγραφα ποσού €1.955.683 (2021: €1.688.135) είναι ενεχυριασμένα υπέρ της Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών ΑΕ (ΕΤ.ΕΚ).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την πανδημία της COVID-19

Αναφορικά με την επισκόπηση της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας υπό το πρίσμα της πανδημίας COVID-19, η Εταιρεία αξιολόγησε τα περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των άυλων περιουσιακών στοιχείων, για πιθανή απομείωση και εξέτασε τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Δεν έχουν καταγραφεί για την Εταιρεία σημαντικές απομειώσεις και δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στις εύλογες αξίες.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Κρίση στην Ουκρανία

Στις 24 Φεβρουαρίου του 2022, η Ρωσία εισέβαλε στην Ουκρανία, όπου εκτός από την ανθρωπιστική κρίση που προκάλεσε στην περιοχή, είχε αρνητικές οικονομικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία, κυρίως μέσω των υψηλότερων τιμών ενέργειας και εμπορευμάτων που τροφοδότησαν υψηλότερο πληθωρισμό, ο οποίος οδήγησε σε ασθενέστερη εμπιστοσύνη στα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις. Η έκταση αυτών των επιπτώσεων θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από τον τρόπο με τον οποίο θα εξελιχθεί η σύγκρουση. Η εισβολή στην Ουκρανία κλιμάκωσε επίσης τις εντάσεις μεταξύ Ρωσίας και ΗΠΑ, ΝΑΤΟ, ΕΕ και Η.Β. Οι ΗΠΑ έχουν επιβάλει και είναι πιθανό να επιβάλουν σημαντικές πρόσθετες χρηματοοικονομικές και οικονομικές κυρώσεις και ελέγχους εξαγωγών εναντίον ορισμένων Ρωσικών οργανισμών ή/και ιδιωτών, με παρόμοιες δράσεις να εφαρμόζονται από την ΕΕ και το Η.Β. και άλλες δικαιοδοσίες. Το πρώτο εξάμηνο του 2022 οι ΗΠΑ, η ΕΕ και το Η.Β. επέβαλαν πακέτα χρηματοοικονομικών και οικονομικών κυρώσεων που, με διάφορους τρόπους, περιορίζουν τις συναλλαγές με πολλές ρωσικές επιχειρήσεις και ιδιώτες, τις συναλλαγές σε ρωσικά κρατικά ομόλογα, τις επενδύσεις, το εμπόριο και τη χρηματοδότηση σε και από ορισμένες περιοχές της Ουκρανίας.

Η Εταιρεία έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για συμμόρφωση με τις κυρώσεις που έχουν επιβληθεί από τις αρμόδιες αρχές. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και αξιολογεί περιοδικά τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στις λειτουργίες και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική έκθεση σε τίτλους, διατραπεζικές συναλλαγές (εξασφαλισμένες ή μη), παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ή εμπορικές συναλλαγές που σχετίζονται με τη Ρωσία ή την Ουκρανία, ή με το Ρούβλι, ή με οποιαδήποτε Τράπεζα ή θυγατρική που εδρεύει στις χώρες αυτές.

Η Εταιρεία, επίσης, επενδύει σε συνεχή βάση σε υποδομές για την πρόληψη, τον εντοπισμό και τον μετριασμό των απειλών από τον κυβερνοχώρο. Η Εταιρεία διαθέτει ήδη ένα ισχυρό πλαίσιο που υποστηρίζεται από έμπειρο προσωπικό και την κατάλληλη υποδομή πληροφορικής για την ελαχιστοποίηση της πιθανότητας διείσδυσης από τον κυβερνοχώρο. Από την έναρξη της κρίσης, η Εταιρεία έχει προληπτικά επεκτείνει αυτό το πλαίσιο με σημαντικό αριθμό ενεργειών ετοιμότητας και ενίσχυσης της ασφάλειας που θα συμβάλουν στη μείωση των επιπτώσεων τέτοιου είδους επιθέσεων.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις επιπτώσεις της Ουκρανικής κρίσης, βλέπε Σημείωση 2.2 «Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας», Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Δεν υπάρχουν γεγονότα τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση μετά τη λήξη της περιόδου αναφοράς.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών

Οι συνολικές αμοιβές την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε 31.12.2022 (1.1.-31.12.2022) και αφορούν το νόμιμο ελεγκτικό γραφείο, αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	01.01-31.12.2022
Αμοιβές για τον υποχρεωτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	80.000
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης με βάση το φορολογικό δίκαιο και κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρείας.	65.000
Σύνολο αμοιβών ορκωτών ελεγκτών λογιστών	**145.000**

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Γ.Ε.ΜΗ 999301000

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση
χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2022

Φεβρουάριος 2023

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου 4

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 11

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων 12

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης 13

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 14

Κατάσταση Ταμειακών Ροών 15

Σημειώσεις επί ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 17

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία 17

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών 18

2.1 Βάση Παρουσίασης 18
2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας 18
2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 18
2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα 21
2.5 Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων 22
2.6 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και μέσα αντιστάθμισης 23
2.7 Απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά πελατών 23
2.8 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων 24
2.9 Παύση απεικόνισης 24
2.10 Δανεισμός χρεογράφων 25
2.11 Αγορές και πωλήσεις κανονικής παράδοσης 25
2.12 Δάνεια αναληφθέντα 25
2.13 Συμψηφισμός 25
2.14 Έσοδα και έξοδα από τόκους 26
2.15 Έσοδα προμηθειών και αμοιβών 26
2.16 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία 26
2.17 Άυλα περιουσιακά στοιχεία 27
2.18 Μισθώσεις 27
2.19 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 28
2.20 Προβλέψεις 28
2.21 Παροχές στο προσωπικό 28
2.22 Φόροι εισοδήματος 29
2.23 Μετοχικό κεφάλαιο 29
2.24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 29
2.25 Θεματοφυλακή 29

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές υποκειμενικές κρίσεις και εκτιμήσεις 30

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων 30

4.1 Πιστωτικός κίνδυνος 31
4.2 Κίνδυνος αγοράς 34
4.3 Κίνδυνος ρευστότητας 35
4.4 Λειτουργικός κίνδυνος 36
4.5 Κίνδυνος συγκέντρωσης 36
4.6 Προληπτική Εποπτεία 36
4.7 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων 38

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Έσοδα από αμοιβές / προμήθειες 38

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Πίνακας Περιεχομένων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων 40
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Έξοδα ανά κατηγορία 41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως 42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος 42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Παροχές στο προσωπικό 43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Άυλα περιουσιακά στοιχεία 43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία 44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Μισθώσεις 45
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις 46
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού 47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές – χρηματιστήριο 47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων 48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού 48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Μετοχικό Κεφάλαιο 48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Αποθεματικά 48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό 49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Λοιπές προβλέψεις 49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Υποχρεώσεις προς πελάτες, χρηματιστές - χρηματιστήριο 50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων 51
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 51
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών 51
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις 52
Α. Νομικά θέματα 52
Β. Κεφαλαιακές δεσμεύσεις 52
Γ. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού 52
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την πανδημία της COVID-19 53
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Κρίση στην Ουκρανία 53
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς 53
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών 54

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρείας

«ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
ΕΔΡΑ: ΑΘΗΝΑ, Γ.Ε.ΜΗ 999301000
34η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 01.01.2022 – 31.12.2022

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλουμε με την παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς της 34ης εταιρικής χρήσης 01.01.2022 – 31.12.2022 οι οποίες αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2022, την Κατάστάση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ (εφεξής Εταιρεία) δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού, των υποχρεώσεων και των ιδίων κεφαλαίων, καθώς και της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας.

Για τα σημαντικά κονδύλια που περιέχονται στις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων και της Χρηματοοικονομικής Θέσης δίνονται πλήρεις εξηγήσεις και αναλύσεις στις σημειώσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, οι οποίες και αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα τους.

Η Εταιρεία και το χρηματοοικονομικό - εργασιακό και φυσικό περιβάλλον

Το 2022, ο Χρηματιστηριακός κλάδος παρουσίασε περαιτέρω μικρή βελτίωση ως προς τη συναλλακτική δραστηριότητα καθώς η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών (τζίρος) αυξήθηκε στα €73,7 εκατ. έναντι €71,3 εκατ. το 2021 (ήτοι αύξηση 3,4%). Ο Γενικός Δείκτης κινήθηκε επίσης ανοδικά, με την ετήσια απόδοση του να διαμορφώνεται στο +4,1% (929,79 μονάδες στις 31.12.2022 έναντι 893,34 μονάδων στις 31.12.2021).

Η συμμετοχή των ξένων επενδυτών στην κεφαλαιοποίηση της ελληνικής αγοράς στο τέλος του 2022 διαμορφώθηκε στο 63,61% ενώ οι Έλληνες επενδυτές ανήλθαν στο 36,39% (εκ του οποίου 3,72% αφορά το ΤΧΣ και 17,54% σε Ιδιώτες επενδυτές).

Η Εταιρεία συνέχισε τη δραστηριότητά της σαν Ειδικός Διαπραγματευτής στις σημαντικότερες μετοχές από πλευράς κεφαλαιοποίησης του ΧΑ καθώς και σε όλα τα εισηγμένα παράγωγα προϊόντα, παρέχοντας αδιάλειπτα ρευστότητα και εξυπηρετώντας την ευρύτερη αγορά.

Το μερίδιο της Εταιρείας στο ΧΑ το 2022 κινήθηκε ανοδικά στο 10,19% (από 9,96% το 2021) και παρέμεινε στην 4η θέση στην κατάταξη των χρηματιστηριακών εταιρειών. Την ίδια περίοδο, η Εταιρεία κατέλαβε την τέταρτη θέση στο μερίδιο αγοράς παραγώγων για τον FTSE/ASE25 Large Cap με ποσοστό 10,67%, ενώ στα Δικαιώματα Προαίρεσης επί του ιδίου δείκτη κατέλαβε την δεύτερη θέση με ποσοστό 18,14%. Όσον αφορά τα ΣΜΕ επί μετοχών, η Εταιρεία ήταν σταθερά στις 4 πρώτες θέσεις σε σειρά κατάταξης στα περισσότερα εξ αυτών.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, λαμβάνοντας υπόψη τον εξαιρετικά υψηλό δείκτη ρευστότητας ο οποίος την 31.12.2022 είναι 1,53. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2022 δεν υπάρχει δανεισμός από το εγκεκριμένο δανειακό όριο από τη μητρική εταιρεία και την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων.

Η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα διατήρησε την ανοδική δυναμική της στο σύνολο του 2022, σύμφωνα με τα στοιχεία εθνικών λογαριασμών για το εννιάμηνο του 2022, επιδεικνύοντας ανθεκτικότητα στις αυξανόμενες προκλήσεις από τον υψηλό πληθωρισμό και την έντονη γεωπολιτική αβεβαιότητα, και υπερβαίνοντας τον μέσο όρο της Ευρωζώνης. Ο ρυθμός αύξησης του ελληνικού Ακαθάριστου Εγχωρίου Προϊόντος («ΑΕΠ») ανήλθε σε 5,9% ετησίως στο εννιάμηνο του 2022, σε σχέση με το μέσο όρο της Ευρωζώνης ύψους 4,0% ετησίως. Η δυναμική ανάκαμψη του τουρισμού και των υπόλοιπων υπηρεσιών, η πρόσθετη δημοσιονομική στήριξη, καθώς και η διατηρήσιμη βελτίωση των συνθηκών στην

αγορά εργασίας και το επιχειρηματικό περιβάλλον, άμβλυναν την αρνητική επίδραση του πληθωρισμού στο διαθέσιμο εισόδημα.

Οι ευνοϊκές συνθήκες κυκλικής ανάκαμψης της οικονομίας ενίσχυσαν τις δημοσιονομικές επιδόσεις έναντι των ανοδικά αναθεωρημένων δημοσιονομικών στόχων για το 2022, παρά το κόστος παροχής πρόσθετης δημοσιονομικής στήριξης το 4ο τρίμηνο του 2022 και τις αρχές του 2023, με στόχο την άμβλυνση του αντίκτυπου από τις αυξήσεις των τιμών της ενέργειας. Η δημοσιονομική στήριξη προς τα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις για το σύνολο του 2022 εκτιμάται στα €11,5 δισ., σε όρους ακαθάριστης αξίας, αποτελούμενη κυρίως από επιδοτήσεις στους λογαριασμούς ηλεκτρικού ρεύματος και άλλες σχετιζόμενες με την ενέργεια ενισχύσεις. Ο Κρατικός Προϋπολογισμός για το 2023 στοχεύει σε επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος 0,7% του ΑΕΠ, από εκτιμώμενο πρωτογενές έλλειμμα 1,6% του ΑΕΠ το 2022. Το δημόσιο χρέος της Ελλάδας ως ποσοστό του ΑΕΠ κατέγραψε εντυπωσιακή μείωση 24,7 ποσοστιαίων μονάδων, σε ετήσια βάση, το 3ο τρίμηνο του 2022 – επίδοση που συνιστά την μεγαλύτερη βελτίωση μεταξύ των χωρών της Ευρωζώνης – και ανήλθε σε 178,2% του ΑΕΠ, ενώ αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω το 2023 (περίπου σε 160% του ΑΕΠ σύμφωνα με τον Κρατικό Προϋπολογισμό του 2023).

Η προσαρμοστικότητα της Ελλάδας στις προκλήσεις της ενεργειακής κρίσης υπήρξε εντυπωσιακή και αντανακλάται στη διψήφια μείωση της κατανάλωσης ηλεκτρισμού το 2022, καθώς και στην ετήσια μείωση της τάξης του 19% των εισαγωγών φυσικού αερίου με σκοπό την εγχώρια κατανάλωση για το 2022, σε συνδυασμό με την ταχεία αντικατάσταση του ρωσικού αερίου με υγροποιημένο φυσικό αέριο («LNG») στο εθνικό ενεργειακό μείγμα. Η υποχώρηση των ενεργειακών πιέσεων το 4ο τρίμηνο του 2022, έπειτα από την κορύφωσή τους το 3ο τρίμηνο του 2022, μεταφράστηκε σε μια σημαντική επιβράδυνση του πληθωρισμού, βάσει του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΔΤΚ»), στο 7,2% ετησίως τον Δεκέμβριο του 2022 από 12,0% το Σεπτέμβριο, ενώ οι προσδοκίες της αγοράς για την πορεία των τιμών ενέργειας (όπως αποτυπώνονται στα σχετικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης για το αργό πετρέλαιο και το φυσικό αέριο) υποδηλώνουν υποχώρηση των σχετικών κινδύνων (εκτιμώμενη μέση ετήσια μείωση στις τιμές αργού πετρελαίου ύψους 18,9% και στα σχετικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης Dutch Title Transfer Facility (“TTF”) για το φυσικό αέριο ύψους 46,7%, παρότι η αγορά παραμένει ευάλωτη στη γεωπολιτική αβεβαιότητα και σε άλλους απρόβλεπτους κινδύνους που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη ζήτηση για καύσιμα και τις συνθήκες προσφοράς).

Όσον αφορά ενδεχόμενους θετικούς παράγοντες που θα μπορούσαν να επιδράσουν στο οικονομικό περιβάλλον, η ελληνική οικονομία αναμένεται να συνεχίσει να υπερβαίνει τις επιδόσεις της Ευρωζώνης στο βασικό σενάριο για το 2023, λόγω:

α) ισχυρότερων επιδράσεων που μετακυλίονται από την κεκτημένη ισχυρή δυναμική της οικονομίας κατά το 2022,

β) της ευνοϊκότερης αφετηρίας ως προς τη θέση της στον πιστωτικό κύκλο, με τον ελληνικό επιχειρηματικό τομέα να είναι περισσότερο ανθεκτικός μετά από τις πολυετείς αναδιαρθρώσεις που υλοποίησε, και ο οποίος παρουσιάζει χαμηλότερα επίπεδα μόχλευσης και σημαντικά αποθέματα ρευστότητας, υποστηριζόμενος από την ισχυρή δραστηριότητα το 2022, και

γ) της αυξανόμενης στήριξης από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ»), με τις εισροές (επιχορηγήσεις και δάνεια, εξαιρουμένης της μόχλευσης), σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, να εκτιμώνται στα €11,1 δισ. μεταξύ 2021 και Φεβρουαρίου του 2023, δίνοντας σημαντική ώθηση στις επενδύσεις παγίου κεφαλαίου το 2023.

Προβλεπόμενη πορεία

Για το νέο έτος οι κυριότεροι στόχοι που έχουν τεθεί είναι:

- Βελτίωση του μεριδίου αγοράς
- Αύξηση της κερδοφορίας
- Βελτίωση της απόδοσης των λειτουργικών και ψηφιακών δραστηριοτήτων της Εταιρείας

Λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρεία για την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεών της για τη χρήση 2022 καθώς και άλλες χρήσιμες πληροφορίες σχετικά με τη σύνταξη αυτών, αναφέρονται στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων οι οποίες και αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών.

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου
31 Δεκεμβρίου 2022

Η Εταιρεία ως Α.Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να συντάσσει χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως προβλέπεται από το άρθρο 18 του Ν.3606/2007.

Εξέλιξη των εργασιών και επιδόσεις της Εταιρείας

Τα έσοδα από αμοιβές και προμήθειες ανήλθαν σε ποσό €8.830.696 το 2022 έναντι ποσού €9.034.010 το 2021, παρουσιάζοντας μείωση κατά 2,25%. Τα συνολικά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε ποσό €8.857.395 το 2022 έναντι ποσού €9.607.478 το 2021, παρουσιάζοντας μείωση κατά 7,81%. Τα έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε ποσό €10.795.530 το 2022 έναντι ποσού €10.879.110 το 2021, παρουσιάζοντας μείωση 0,77%. Τα αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις ανήλθαν σε ποσό ζημιών €(367.666) για το 2022 έναντι ποσού €79.543 για το 2021, ενώ τα έσοδα από μερίσματα ανήλθαν σε ποσό €169.623 το 2022 έναντι ποσού €317.584 το 2021. Το καθαρό αποτέλεσμα από τόκους ανήλθε σε ποσό €778.557 για το 2022 έναντι ποσού €825.353 για το 2021. Οι ζημίες χρήσης προ φόρων ανήλθαν σε ποσό €(1.159.578) για το 2022 έναντι ζημιών χρήσης προ φόρων ποσού €(446.279) για το 2021.

Οι καθαρές ζημίες χρήσης ανήλθαν σε ποσό €(1.348.548) για το 2022 έναντι καθαρών ζημιών χρήσης ποσού €(312.455) για το 2021.

Χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας

Σε ότι αφορά στην κεφαλαιακή συγκρότηση:

- Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας παρέμεινε σταθερό και ανήλθε στο ποσό €11.674.101.
- Το σύνολο των αποθεματικών διαμορφώθηκε σε ποσό €49.331.823 το 2022 έναντι ποσού €49.313.761 το 2021.

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων ανήλθε σε ποσό €50.834.126 το 2022 έναντι ποσού €52.164.612 το 2021, σημειώνοντας μικρή μείωση.

	ΔΕΙΚΤΕΣ	2022	2021	ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ
1	Περιθώριο Μικτού Κέρδους (Καθαρό Αποτέλεσμα Λειτουργικών Δραστηριοτήτων / Έσοδα από Λειτουργικές Δραστηριότητες)	(21,88%)	(13,24%)	Η παρατηρούμενη μεταβολή του δείκτη οφείλεται κυρίως: α) Στη μείωση των εσόδων από αμοιβές/ προμήθειες κατά 2,25%, ποσό €8.830.696 το 2022 έναντι ποσού €9.034.010 το 2020. β) Στην μείωση των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις λόγω ζημιών €(367.666) το 2022 έναντι κερδών €79.543 το 2021.
2	Ποσοστό Λειτουργικών Εξόδων (Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας και Διαθέσεως) / Έσοδα από Αμοιβές και Προμήθειες)	21,42%	24,16%	Η πολύ μικρή μείωση του δείκτη, οφείλεται κυρίως: α)στη μείωση των εσόδων από αμοιβές και προμήθειες κατά 2,25% β) στη μείωση των εξόδων διοικήσεως κατά 13,56%, ποσό €1.886.964 το 2022 έναντι ποσού €2.182.863 το 2021.

	ΔΕΙΚΤΕΣ	2022	2021	ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ
3	Ποσοστό Κέρδους προ Φόρων (Κέρδη/(Ζημίες) χρήσης προ Φόρων / Έσοδα από Λειτουργικές Δραστηριότητες)	(13,09%)	(4,65%)	Για τους λόγους της βελτίωσης του δείκτη βλέπε σχόλια ανωτέρω #1.
4	Return on Equity (Καθαρά κέρδη/(ζημίες) χρήσης μετά Φόρων/ Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων)	(2,65%)	(0,60%)	Για τους λόγους της βελτίωσης του δείκτη βλέπε σχόλια ανωτέρω #1.
5	Γενική Ρευστότητα (Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού / Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων)	1,53	1,61	Σε υψηλά επίπεδα και τις δύο χρήσεις.

Κίνδυνοι

Κίνδυνοι και χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρεία στο πλαίσιο των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων αναγνωρίζει ότι εκ της φύσεως των εργασιών της αναλαμβάνει και αντιμετωπίζει σοβαρούς κινδύνους.

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει διαδικασίες και πολιτικές αντιμετώπισης όλων των κινδύνων που αναλαμβάνει.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που προέρχεται από αδυναμία του αντισυμβαλλομένου να εξοφλήσει πλήρως ή μερικώς χρηματικό ποσό οφειλόμενο προς την Εταιρεία ή γενικότερα να ανταποκριθεί στους όρους και στις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε σύμβασή του με την Εταιρεία.

Η Εταιρεία τηρεί κατάλληλες διαδικασίες υποστήριξης, μέτρησης και παρακολούθησης των απαιτήσεων σε συνεχή βάση, λαμβάνοντας υπόψη της και τις κανονιστικές διατάξεις των Εποπτικών Αρχών.

Στον εν λόγω κίνδυνο υπόκεινται οι Απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές και χρηματιστήριο συνολικού ποσού €14.493.900. Οι απαιτήσεις που προέρχονται από ιδιώτες πελάτες υπόκεινται σε καθημερινό αυστηρό πιστωτικό έλεγχο.

Στον πιστωτικό κίνδυνο υπόκεινται και οι καταθέσεις όψεως συνολικού ποσού €94.537.703. Ο απορρέων πιστωτικός κίνδυνος ουσιαστικά αφορά στον πιστωτικό κίνδυνο των τραπεζών στις οποίες τοποθετούνται οι εν λόγω καταθέσεις και αντιμετωπίζεται με την διαδικασία των εγκεκριμένων ορίων ανά αντισυμβαλλόμενο.

Επίσης στον πιστωτικό κίνδυνο υπόκειται η συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο ποσού €3.083.300 και η Συμμετοχή στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ΧΑΚ ποσού €280.000.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο εν λόγω κίνδυνος περιγράφει την πιθανότητα η Εταιρεία να μην μπορεί να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της. Η Εταιρεία είναι σε θέση να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της μέσω του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού μιας και ο Δείκτης Γενικής Ρευστότητας είναι 1,53. Λαμβάνοντας επίσης υπόψη ότι η Εταιρεία διέθετε στις 31.12.2022 σύνολο γραμμών χρηματοδότησης από τράπεζες ποσού €22.600.000 θεωρούμε ότι ο κίνδυνος ρευστότητας είναι περιορισμένος.

Κίνδυνος ταμειακών ροών (κίνδυνος επιτοκίων)

Στον εν λόγω κίνδυνο υπόκεινται τα δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο. Η Εταιρεία για την χρήση 2022 δεν είχε κίνδυνο επιτοκίων καθώς ο βραχυπρόθεσμος και μακροπρόθεσμος δανεισμός ήταν μηδενικός.

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από δυσμενείς μεταβολές τιμών στοιχείων του ιδίου χαρτοφυλακίου. Ο εν λόγω κίνδυνος προκύπτει από δραστηριότητες που συνδέονται με τη λειτουργία της ειδικής διαπραγμάτευσης (market making) σε μετοχές και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και την αγοραπωλησία τίτλων προς επίτευξη βραχυπρόθεσμου κέρδους (trading).

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει όρια κινδύνου ενώ καθημερινά λαμβάνονται μετρήσεις του δείκτη Μέγιστης Δυνητικής Ζημιάς (Value at Risk-VaR) για το σύνολο των ιδίων θέσεων αλλά και για τα επί μέρους τμήματά του. Επιπλέον παρακολουθούνται επί μέρους όρια θέσεων καθώς και διάφοροι δείκτες ευαισθησίας.

Ειδικότερα, όσον αφορά το επίπεδο των αναλαμβανόμενων κινδύνων αγοράς, όπως αυτό προκύπτει από τις τιμές του δείκτη VaR, κατά το 2022 η τιμή του κυμάνθηκε από €63.686,67 έως €115.518,37, ενώ ο μέσος όρος ανήλθε σε €85.028,66.

Το μεγαλύτερο μέρος των θέσεων προέρχονται από τη δραστηριοποίηση της Εταιρείας ως ειδικού διαπραγματευτή και στην πλειοψηφία τους είναι αντισταθμισμένες.

Στον εν λόγω κίνδυνο υπόκεινται οι μετοχές ποσού €13.589.485 και τα λοιπά χρεόγραφα ποσού €760.613. Το μεγαλύτερο μέρος των μετοχών που συμπεριλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, ποσού €12.979.507 προέρχεται από τη δραστηριοποίηση της Εταιρείας ως ειδικού διαπραγματευτή τύπου Β’ στα παράγωγα και ως εκ τούτου η θέση αντισταθμίζεται από αυτή των παραγώγων. Ο κίνδυνος που απορρέει από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο υπολογίζεται καθημερινά με την μέθοδο της μέγιστης δυνητικής ζημίας (VaR).

Λειτουργικός κίνδυνος

Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιών οφειλομένων στην ανεπάρκεια ή την αναποτελεσματικότητα / αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, ατόμων ή συστημάτων ή σε εξωτερικά γεγονότα.

Η Εταιρεία έχει καταγεγραμμένη Στρατηγική, Πολιτική και Οδηγίες Εφαρμογής του Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου οι οποίες καθορίζουν το πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο στρατηγικών αρχών και στόχων και σε επίπεδο πολιτικών-διαδικασιών διαχείρισης. Η Πολιτική και οι Οδηγίες Εφαρμογής του Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου καθορίζει και περιγράφει: (α) το σύστημα εκτίμησης και διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, (β) την τυπολογία του λειτουργικού κινδύνου και (γ) τη γενική διαδικασία διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου. Το ανωτέρω πλαίσιο διασφαλίζει ότι το σύστημα αξιολόγησης του λειτουργικού κινδύνου είναι στενά ενταγμένο στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας. Επιπλέον των ανωτέρω, η Εταιρεία διαθέτει ειδικές πολιτικές και διαδικασίες για την εκτίμηση και τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Η Εταιρεία τηρεί Disaster Recovery Site, έχει υλοποιήσει Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας και διαθέτει καταγεγραμμένη Επιχειρησιακή Πολιτική Ασφάλειας που αφορά στα Πληροφοριακά Συστήματα, η οποία είναι βασισμένη στις αντίστοιχες Πολιτικές Ασφάλειας της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος ζημίας που προέρχεται από μια μεγάλη θέση σε έναν τίτλο ή άνοιγμα / έκθεση σε έναν κλάδο μιας αγοράς ή σε κατηγορία χρηματοπιστωτικού μέσου ή σε γεωγραφική περιοχή. Μία υπερβολικά μονόπλευρη συγκέντρωση ανοιγμάτων σε ομάδα αντισυμβαλλομένων μπορεί να οδηγήσει σε ζημιές από έκθεση σε Πιστωτικό Κίνδυνο, Κίνδυνο Ρευστότητας ή και Κίνδυνο Αγοράς.

Η Εταιρεία έχει λάβει μέτρα για την αποφυγή συγκέντρωσης ανοιγμάτων έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων, ή ομάδων συνδεομένων αντισυμβαλλομένων. Ειδικότερα, σχετικά με την επένδυση χρηματικών διαθεσίμων της Εταιρείας σε προθεσμιακές ή καταθέσεις όψεως, έχει θεσπίσει εσωτερικό υπόδειγμα, όπου έχει ορισθεί λίστα επιτρεπτών αντισυμβαλλομένων, με ανώτατο όριο επένδυσης ανά αντισυμβαλλόμενο. Αντίστοιχα όρια ανά θέση επί μεμονωμένου εκδότη έχουν τεθεί για τις θέσεις επί μετοχών που αναλαμβάνονται στο πλαίσιο της ειδικής διαπραγμάτευσης (Ίδιο χαρτοφυλάκιο). Η Εταιρεία 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. Για την άμβλυνση του εν λόγω κινδύνου η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει πλαίσιο απαιτήσεων αυστηρότερων αυτών που θέτει το νομικά καθορισμένο πλαίσιο λειτουργίας του εν λόγω προϊόντος, με το οποίο προάγεται η ευρύτερη δυνατή διασπορά τίτλων στα χαρτοφυλάκια ασφαλείας των πελατών.

Διανομή κερδών

Οι καθαρές ζημιές χρήσης ανήλθαν σε ποσό €1.348.548. Το Δ.Σ προτείνει να μην διανεμηθεί μέρισμα για τη χρήση 2022.

Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την πανδημία του COVID-19

Αναφορικά με την επισκόπηση της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας υπό το πρίσμα της πανδημίας COVID-19, η Εταιρεία αξιολόγησε τα περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των άυλων περιουσιακών στοιχείων, για πιθανή απομείωση και εξέτασε τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Με βάση την επισκόπηση τις 31 Δεκεμβρίου 2022, δεν έχουν καταγραφεί για την Εταιρεία σημαντικές απομειώσεις και δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στις εύλογες αξίες.

Κρίση στην Ουκρανία

Στις 24 Φεβρουαρίου του 2022, η Ρωσία εισέβαλε στην Ουκρανία, όπου εκτός από την ανθρωπιστική κρίση που προκάλεσε στην περιοχή, είχε αρνητικές οικονομικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία, κυρίως μέσω των υψηλότερων τιμών ενέργειας και εμπορευμάτων που τροφοδότησαν υψηλότερο πληθωρισμό, ο οποίος οδήγησε σε ασθενέστερη εμπιστοσύνη στα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις. Η έκταση αυτών των επιπτώσεων θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από τον τρόπο με τον οποίο θα εξελιχθεί η σύγκρουση. Η εισβολή στην Ουκρανία κλιμάκωσε επίσης τις εντάσεις μεταξύ Ρωσίας και ΗΠΑ, ΝΑΤΟ, ΕΕ και Η.Β. Οι ΗΠΑ έχουν επιβάλει και είναι πιθανό να επιβάλουν σημαντικές πρόσθετες χρηματοοικονομικές και οικονομικές κυρώσεις και ελέγχους εξαγωγών εναντίον ορισμένων Ρωσικών οργανισμών ή/και ιδιωτών, με παρόμοιες δράσεις να εφαρμόζονται από την ΕΕ και το Η.Β. και άλλες δικαιοδοσίες. Το πρώτο εξάμηνο του 2022 οι ΗΠΑ, η ΕΕ και το Η.Β. επέβαλαν πακέτα χρηματοοικονομικών και οικονομικών κυρώσεων που, με διάφορους τρόπους, περιορίζουν τις συναλλαγές με πολλές ρωσικές επιχειρήσεις και ιδιώτες, τις συναλλαγές σε ρωσικά κρατικά ομόλογα, τις επενδύσεις, το εμπόριο και τη χρηματοδότηση σε και από ορισμένες περιοχές της Ουκρανίας.

Η Εταιρεία έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για συμμόρφωση με τις κυρώσεις που έχουν επιβληθεί από τις αρμόδιες αρχές. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και αξιολογεί περιοδικά τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στις λειτουργίες και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική έκθεση σε τίτλους, διατραπεζικές συναλλαγές (εξασφαλισμένες ή μη), παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ή εμπορικές συναλλαγές που σχετίζονται με τη Ρωσία ή την Ουκρανία, ή με το Ρούβλι, ή με οποιαδήποτε Τράπεζα ή θυγατρική που εδρεύει στις χώρες αυτές.

Η Εταιρεία, επίσης, επενδύει σε συνεχή βάση σε υποδομές για την πρόληψη, τον εντοπισμό και τον μετριασμό των απειλών από τον κυβερνοχώρο. Η Εταιρεία διαθέτει ήδη ένα ισχυρό πλαίσιο που υποστηρίζεται από έμπειρο προσωπικό και την κατάλληλη υποδομή πληροφορικής για την ελαχιστοποίηση της πιθανότητας διείσδυσης από τον κυβερνοχώρο. Από την έναρξη της κρίσης, η Εταιρεία έχει προληπτικά επεκτείνει αυτό το πλαίσιο με σημαντικό αριθμό ενεργειών ετοιμότητας και ενίσχυσης της ασφάλειας που θα συμβάλουν στη μείωση των επιπτώσεων τέτοιου είδους επιθέσεων.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις επιπτώσεις της Ουκρανικής κρίσης, βλέπε Σημείωση 2.2 «Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας», Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον.

Λοιπές πληροφορίες

α) Η Εταιρεία την 31.12.2022 κατείχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ποσού €14.350.098.

β) Η Εταιρεία διατηρεί δύο υποκαταστήματα στην Θεσσαλονίκη και στο Ηράκλειο.

γ) Κατά το διάστημα από την λήξη της διαχειριστική περιόδου μέχρι σήμερα δεν έχει σημειωθεί καμία σημαντική ζημιά ούτε έχει προκύψει πιθανότητα για τυχόν τέτοιες ζημιές. Οι όποιες πιθανές ζημίες περιλαμβάνονται στις λοιπές προβλέψεις όπως αυτές αναλύονται στην σημείωση 23 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

δ) Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει εργασιακά και περιβαλλοντικά προβλήματα.

ε) Η Εταιρεία δεν κατέχει Ίδιες Μετοχές.

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου
31 Δεκεμβρίου 2022

Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τα όσα προαναφέρθηκαν σας καλούμε να εγκρίνετε τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2022 (01.01.2022 – 31.12.2022).

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2023

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος του ΔΣ	Ο Διευθύνων Σύμβουλος και Μέλος του ΔΣ
Παναγιώτης-Ιωάννης Α. Δασμάνογλου	Ηλίας Α. Κάντζος
Α.Δ.Τ. Χ.610011	Α.Δ.Τ. ΑΜ 642369

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Εθνική Χρηματιστηριακή Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών».

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Εθνική Χρηματιστηριακή Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2022, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές

καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στην παρούσα παράγραφο της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από το Ν. 4548/2018.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2022 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις

- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το ελεγχό μας, για την Εταιρεία «Εθνική Χρηματιστηριακή Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Ν. 4548/2018, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τις δραστηριότητες της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τις δραστηριότητες της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ 'αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές 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, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την 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 την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι

χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, 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

Οι εργασίες που εκτελέσαμε σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται ανωτέρω, στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες».

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2023

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠραϊσγουώτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λ. Κηφισίας 268
153 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Ευάγγελος Βενιζέλος
Αρ Μ ΣΟΕΛ 39891

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων
31 Δεκεμβρίου 2022

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
Έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	5	8.830.696	9.034.010
Έσοδα από μερίσματα		169.623	317.584
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	6	(367.666)	79.543
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		224.742	176.341
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**8.857.395**	**9.607.478**
Κόστος παροχής υπηρεσιών	7	(8.848.463)	(8.115.547)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	7	(1.886.964)	(2.182.864)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	7	(4.961)	-
Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	8	(55.142)	(580.699)
Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**(10.795.530)**	**(10.879.110)**
Έσοδα από τόκους		825.955	864.124
Έξοδα από τόκους		(47.398)	(38.772)
Καθαρό αποτέλεσμα από τόκους		**778.557**	**825.353**
Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου προ φόρων		**(1.159.578)**	**(446.279)**
Φόρος εισοδήματος	9	(188.970)	133.824
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) περιόδου		**(1.348.548)**	**(312.455)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα:			
Στοιχεία που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους		**18.062**	(1.484)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης, μετά από φόρους		**(1.330.486)**	**(313.939)**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου, μετά από φόρους		**(1.330.486)**	**(313.939)**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 μέχρι 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
31 Δεκεμβρίου 2022

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	31.12.2022	31.12.2021
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	11	245.040	330.540
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	12	239.189	258.733
Μισθωτικό δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	13	2.781.698	2.970.056
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	504.293	698.358
Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	15	5.775.924	6.432.327
		9.546.144	**10.690.014**
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές - χρηματιστήριο	16	14.493.900	19.294.954
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	17	14.350.098	11.152.556
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις		65.915	40.057
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	18	3.152.546	2.383.679
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19	94.540.129	83.984.831
		126.602.588	**116.856.077**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**136.148.732**	**127.546.091**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	20	11.674.101	11.674.101
Αποθεματικά	21	49.331.823	49.313.761
Αποτελέσματα εις νέον		(10.171.798)	(8.823.250)
		50.834.126	**52.164.612**
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις		2.626.484	2.790.808
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	22	79.391	79.877
Λοιπές προβλέψεις	23	81.828	141.100
		2.787.703	**3.011.785**
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες, χρηματιστές- χρηματιστήριο	24	79.505.537	70.178.144
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	25	600.678	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις		226.453	149.840
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	13	194.916	190.608
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	26	1.999.319	1.851.102
		82.526.903	**72.369.694**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**136.148.732**	**127.546.091**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 μέχρι 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2022

Ποσά σε Ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά Προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης την 01.01.2021	**11.674.101**	**72.850**	**49.242.396**	**(8.510.794)**	**52.478.551**
Καθαρές ζημίες χρήσης	-	-	-	(312.455)	(312.455)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης, μετά από φόρους	-	(1.484)	-	-	(1.484)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου, μετά από φόρους	**-**	**(1.484)**	**-**	**(312.455)**	**(1.465.820)**
Υπόλοιπα λήξης την 31.12.2021	**11.674.101**	**71.366**	**49.242.396**	**(8.823.250)**	**52.164.612**
Υπόλοιπα έναρξης την 01.01.2022	**11.674.101**	**71.366**	**49.242.396**	**(8.823.250)**	**52.164.612**
Καθαρές ζημίες χρήσης	-	-	-	(1.348.548)	(1.348.548)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης, μετά από φόρους	-	18.062	-	-	18.062
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης, μετά από φόρους	**-**	**18.062**	**-**	**(1.318.548)**	**(1.330.486)**
Υπόλοιπα λήξης την 31.12.2022	**11.674.101**	**89.427**	**49.242.396**	**(10.171.798)**	**50.834.126**

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Κατάσταση Ταμειακών Ροών
31 Δεκεμβρίου 2022

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων			
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης προ φόρων		**(1.159.578)**	**(446.279)**
Μη ταμειακά στοιχεία και λοιπές προσαρμογές που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της χρήσης:		**(388.497)**	**(693.661)**
Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	12	47.309	65.925
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	11	101.400	101.640
Αποσβέσεις μισθωτικού δικαιώματος χρήσης περιουσιακών στοιχείων	13	197.356	213.825
Προβλέψεις για υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	22	(21.828)	(17.643)
Λοιπές προβλέψεις		(22.670)	(21.100)
(Κέρδη)/ Ζημίες από πώληση/διαγραφή ενσώματων/ άυλων περιουσιακών στοιχείων	8	1.537	332.898
Χρηματοοικονομικά έξοδα		47.398	38.771
(Κέρδη)/ Ζημίες χρηματοοικονομικών πράξεων	6	367.666	(79.543)
Έσοδα Επενδύσεων		(995.578)	(1.181.709)
Συναλλαγματικές διαφορές		(102.751)	(146.725)
Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης:		**11.104.185**	**7.039.286**
(Αγορές)/ Πωλήσεις Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		(2.913.776)	5.431.470
Απαιτήσεις από πελάτες / Υποχρεώσεις προς πελάτες (καθαρό ποσό)		14.128.447	772.824
Μείωση/ (Αύξηση) σε λοιπές απαιτήσεις		(60.516)	(296.542)
Αύξηση/ (Μείωση) στις λοιπές υποχρεώσεις		(49.971)	1.131.534
		948.180	**1.124.376**
Μερίσματα εισπραχθέντα		169.623	299.022
Τόκοι εισπραχθέντες		825.955	864.125
Τόκοι πληρωθέντες		(47.398)	(38.772)
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες		**10.512.626**	**7.023.722**
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων			
Απόκτηση άυλων περιουσιακών στοιχείων	11	(15.900)	(82.961)
Απόκτηση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	12	(44.178)	(127.871)
Διάθεση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	12	-	1
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες		**(60.077)**	**(210.831)**
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων			
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**-**	**-**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		**10.452.549**	**6.812.891**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		**83.984.831**	**77.025.215**
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		**102.751**	**146.725**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**19**	**94.540.129**	**83.984.831**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 μέχρι 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Κατάσταση Ταμειακών Ροών
31 Δεκεμβρίου 2022

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2023

Ο Πρόεδρος του ΔΣ	Ο Διευθύνων Σύμβουλος & Μέλος ΔΣ	Η Διευθύντρια Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών
Παναγιώτης-Ιωάννης Α. Δασμάνογλου Α.Δ.Τ. Χ.610011	Ηλίας Α. Κάντζος Α.Δ.Τ. ΑΜ 642369	Ασημίνα Σ.Κοζάου Α.Δ.Τ. ΑΒ 216917 Αρ.Αδ. Ο.Ε.Ε. Α΄ Τάξης 105058

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εθνική Χρηματιστηριακή Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (η «Εταιρεία») ιδρύθηκε το 1988. Η Εταιρεία έχει την έδρα της στη Λεωφόρο Αθηνών 128-132 στην Αθήνα, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 999301000 και τηλέφωνο επικοινωνίας 210-7720000. Ο επίσημος ιστότοπος είναι ο www.nbgsecurities.com.

Η Εταιρεία παρέχει χρηματιστηριακές και επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ανήκει στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής η «ΕΤΕ») και οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της ΕΤΕ.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής η «ΔΣ») είναι η εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	**ΘΕΣΗ**
Παναγιώτης-Ιωάννης Δασμάνογλου	Πρόεδρος του Δ.Σ
Γεώργιος Κουτσουδάκης	Αντιπρόεδρος
Ηλίας Κάντζος	Διευθύνων Σύμβουλος και μέλος του Δ.Σ.
Νικόλαος Αλμπάνης	Μέλος
Χρήστος Δάλλης	Μέλος
Δημήτρης Κωφίδης	Μέλος
Παρασκευή Μπουφούνου	Μέλος
Παναγιώτης Αλεξάκης	Μέλος
Ευφροσύνη Γριζά	Μέλος
Βασίλειος Σκιαδώτης	Μέλος
Γεώργιος Σκιαδόπουλος	Μέλος

Εποπτεύουσα αρχή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς - Υπουργείο Ανάπτυξης

Αριθμός φορολογικού μητρώου: 094239819

Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ): 999301000

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτήθηκε σε σώμα με απόφασή του στις 10.09.2021. Η θητεία του λήγει την 10.09.2024. Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 28.02.2023.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

2.1 Βάση Παρουσίασης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσης που έληξε την 31.12.2022 (εφεξής οι «χρηματοοικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (η «Ε.Ε.»).

Όπου απαιτείται, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης αναμορφώθηκαν προκειμένου να συνάδουν με τυχόν αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα χρήση. Σημειώνεται ότι λόγω στρογγυλοποιήσεων τα πραγματικά αθροίσματα των ποσών που παρουσιάζονται ενδέχεται να μην είναι ακριβώς ίσα με τα αθροίσματα στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και όλα τα συμβόλαια παραγώγων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίσθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: έλεγχος της δυνατότητας ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, προβλέψεις απομείωσης επισφαλών απαιτήσεων, εκτίμηση των υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό και προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους.

Αναφορικά με την επισκόπηση της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας υπό το πρίσμα της πανδημίας του κορωνοϊού («COVID-19»), η Εταιρεία αξιολόγησε τα περιουσιακά του στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των άυλων περιουσιακών στοιχείων και των επενδύσεων σε συμμετοχικούς τίτλους για πιθανή απομείωση και εξέτασε τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Με βάση την επισκόπησή μας την 31 Δεκεμβρίου 2022, δεν έχουν καταγραφεί σημαντικές απομειώσεις και δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στις εύλογες αξίες ούτε και στις ταξινομήσεις ιεραρχίας εύλογης αξίας.

Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τα δημοσιευμένα. Οι περιοχές που εμπεριέχουν υψηλότερο βαθμό εκτιμήσεων και παραδοχών ή πολυπλοκότητας, ή περιοχές όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.

2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα διατήρησε την ανοδική δυναμική της στο σύνολο του 2022, σύμφωνα με τα στοιχεία εθνικών λογαριασμών για το εννιάμηνο του 2022, επιδεικνύοντας ανθεκτικότητα στις αυξανόμενες προκλήσεις από τον υψηλό πληθωρισμό και την έντονη γεωπολιτική αβεβαιότητα, και υπερβαίνοντας τον μέσο όρο της Ευρωζώνης. Ο ρυθμός αύξησης του ελληνικού Ακαθάριστου Εγχωρίου Προϊόντος («ΑΕΠ») ανήλθε σε 5,9% ετησίως στο εννιάμηνο του 2022, σε σχέση με το μέσο όρο της Ευρωζώνης ύψους 4,0% ετησίως. Η δυναμική ανάκαμψη του τουρισμού και των υπόλοιπων υπηρεσιών, η πρόσθετη δημοσιονομική στήριξη, καθώς και η διατηρήσιμη βελτίωση των συνθηκών στην αγορά εργασίας και το επιχειρηματικό περιβάλλον, άμβλυναν την αρνητική επίδραση του πληθωρισμού στο διαθέσιμο εισόδημα.

Η ιδιωτική κατανάλωση αυξήθηκε κατά 9,5% ετησίως το εννιάμηνο του 2022, ενώ ο ακαθάριστος σχηματισμός παγίου κεφαλαίου κατέγραψε ετήσια αύξηση 10,2% και ανήλθε στο 13,6% του ΑΕΠ, ποσοστό που αποτελεί υψηλό 11 ετών. Οι συνθήκες στην αγορά εργασίας παρέμειναν ιδιαίτερα ευνοϊκές, αντισταθμίζοντας μέρος της αρνητικής επίδρασης του πληθωρισμού στο διαθέσιμο εισόδημα. Η εντυπωσιακή ανάκαμψη του τουρισμού συνεισέφερε σημαντικά στην οικονομική μεγέθυνση, με τις πλέον πρόσφατες τάσεις να προμηνύουν νέο ιστορικό υψηλό όσον αφορά τα τουριστικά

έσοδα (τα οποία έχουν αυξηθεί κατά €6,8 δισ. σε ετήσια βάση το ενδεκάμηνο του 2022 και ανέρχονται στο 97,6% του αντίστοιχου επιπέδου του 2019).

Οι θετικές επιδράσεις μέσω των ανατιμήσεων περιουσιακών στοιχείων και η αύξηση των μη μισθολογικών εισοδημάτων υποστήριξαν, επίσης, την κατανάλωση των νοικοκυριών. Οι τιμές κατοικιών, οι οποίες αποτελούν το 80%, τουλάχιστον, του αποθέματος περιουσιακών στοιχείων των νοικοκυριών, αυξήθηκαν κατά 10,4% ετησίως το εννιάμηνο του 2022 (+11,2% ετησίως το 3ο τρίμηνο του 2022), σημειώνοντας σωρευτική ανατίμηση περίπου 40% μεταξύ του 3ου τριμήνου του 2017 και του 3ου τριμήνου του 2022.

Η επιχειρηματική κερδοφορία, όπως προσεγγίζεται από το ακαθάριστο λειτουργικό πλεόνασμα (εξαιρουμένου του μικτού εισοδήματος) του ελληνικού επιχειρηματικού τομέα, ανήλθε σε υψηλό 10 ετών ύψους €44,6 δισ. το εννιάμηνο του 2022, καταγράφοντας τον υψηλότερο ρυθμό αύξησης των τελευταίων 20 ετών. Η ισχυρή κερδοφορία αντανακλά την προσαρμοστικότητα και την αντοχή του ανταγωνιστικού επιχειρηματικού τομέα έναντι στο αυξανόμενο κόστος παραγωγής, ο οποίος εμφανίζει ενισχυμένη τιμολογιακή δύναμη, υποστηριζόμενος από ευνοϊκές συνθήκες ζήτησης.

Οι ευνοϊκές συνθήκες κυκλικής ανάκαμψης της οικονομίας ενίσχυσαν τις δημοσιονομικές επιδόσεις έναντι των ανοδικά αναθεωρημένων δημοσιονομικών στόχων για το 2022, παρά το κόστος παροχής πρόσθετης δημοσιονομικής στήριξης το 4ο τρίμηνο του 2022 και τις αρχές του 2023, με στόχο την άμβλυνση του αντίκτυπου από τις αυξήσεις των τιμών της ενέργειας. Η δημοσιονομική στήριξη προς τα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις για το σύνολο του 2022 εκτιμάται στα €11,5 δισ., σε όρους ακαθάριστης αξίας, αποτελούμενη κυρίως από επιδοτήσεις στους λογαριασμούς ηλεκτρικού ρεύματος και άλλες σχετιζόμενες με την ενέργεια ενισχύσεις. Ο Κρατικός Προϋπολογισμός για το 2023 στοχεύει σε επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος 0,7% του ΑΕΠ, από εκτιμώμενο πρωτογενές έλλειμμα 1,6% του ΑΕΠ το 2022. Το δημόσιο χρέος της Ελλάδας ως ποσοστό του ΑΕΠ κατέγραψε εντυπωσιακή μείωση 24,7 ποσοστιαίων μονάδων, σε ετήσια βάση, το 3ο τρίμηνο του 2022 – επίδοση που συνιστά την μεγαλύτερη βελτίωση μεταξύ των χωρών της Ευρωζώνης – και ανήλθε σε 178,2% του ΑΕΠ, ενώ αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω το 2023 (περίπου σε 160% του ΑΕΠ σύμφωνα με τον Κρατικό Προϋπολογισμό του 2023).

Η προσαρμοστικότητα της Ελλάδας στις προκλήσεις της ενεργειακής κρίσης υπήρξε εντυπωσιακή και αντανακλάται στη διψήφια μείωση της κατανάλωσης ηλεκτρισμού το 2022, καθώς και στην ετήσια μείωση της τάξης του 19% των εισαγωγών φυσικού αερίου με σκοπό την εγχώρια κατανάλωση για το 2022, σε συνδυασμό με την ταχεία αντικατάσταση του ρωσικού αερίου με υγροποιημένο φυσικό αέριο («LNG») στο εθνικό ενεργειακό μείγμα. Η υποχώρηση των ενεργειακών πιέσεων το 4ο τρίμηνο του 2022, έπειτα από την κορύφωσή τους το 3ο τρίμηνο του 2022, μεταφράστηκε σε μια σημαντική επιβράδυνση του πληθωρισμού, βάσει του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΔΤΚ»), στο 7,2% ετησίως τον Δεκέμβριο του 2022 από 12,0% το Σεπτέμβριο, ενώ οι προσδοκίες της αγοράς για την πορεία των τιμών ενέργειας (όπως αποτυπώνονται στα σχετικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης για το αργό πετρέλαιο και το φυσικό αέριο) υποδηλώνουν υποχώρηση των σχετικών κινδύνων (εκτιμώμενη μέση ετήσια μείωση στις τιμές αργού πετρελαίου ύψους 18,9% και στα σχετικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης Dutch Title Transfer Facility (“TTF”) για το φυσικό αέριο ύψους 46,7%, παρότι η αγορά παραμένει ευάλωτη στη γεωπολιτική αβεβαιότητα και σε άλλους απρόβλεπτους κινδύνους που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη ζήτηση για καύσιμα και τις συνθήκες προσφοράς).

Ωστόσο, οι πληθωριστικές πιέσεις παραμένουν ισχυρές και φαίνεται να παρατείνονται διεθνώς, οδηγώντας τις βασικές Κεντρικές Τράπεζες (συμπεριλαμβανομένης της ΕΚΤ) σε σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής, με τις αγορές να αναμένουν επιπλέον αυξήσεις των επιτοκίων έως τα μέσα του 2023. Η σύσφιξη αυτή θα μπορούσε να επηρεάσει τις μακροοικονομικές και χρηματοοικονομικές συνθήκες κατά τη διάρκεια του 2023, λόγω της χρονικής υστέρησης στον μηχανισμό μετάδοσης της νομισματικής πολιτικής. Ενδεχόμενες αρνητικές επιδράσεις με χρονική υστέρηση, σε συνδυασμό με τις επίμονες ενεργειακές προκλήσεις, συντείνουν στην επιδείνωση των οικονομικών προοπτικών της παγκόσμιας και ευρωπαϊκής οικονομίας για το 2023. Η ΕΚΤ, στις τελευταίες της δημοσιευμένες προβλέψεις, αναμένει υποχώρηση του ρυθμού μεγέθυνσης του ΑΕΠ για την Ευρωζώνη στο 0,5% το 2023, από εκτιμώμενο 3,4% το 2022. Παράλληλα, η άρση των αυστηρών μέτρων ανάσχεσης του Covid-19 στην Κίνα – η οποία αναμένεται να ενισχύσει τη ζήτηση πρώτων υλών – και η συνέχιση της κρίσης στην Ουκρανία, σε συνδυασμό με λοιπές πηγές γεωπολιτικής αβεβαιότητας που παραμένουν ενεργές το 2023, θα μπορούσαν να δημιουργήσουν επιπλέον δυσκολίες αναφορικά με τη διαχείριση του πληθωρισμού και/ή την αντιμετώπιση των ενεργειακών προκλήσεων, καθώς και να επιδεινώσουν περαιτέρω τις οικονομικές προοπτικές για το 2023 αλλά και το απώτερο μέλλον. Μια κλιμάκωση της κρίσης στην Ουκρανία θα μπορούσε να προκαλέσει οικονομικές και κοινωνικές επιπτώσεις σε όλη την Ευρώπη, οι οποίες είναι αδύνατο να ποσοτικοποιηθούν, σε μια περίοδο όπου τα περιθώρια για πρόσθετη δημοσιονομική ή νομισματική στήριξη είναι πολύ περιορισμένα.

Όσον αφορά ενδεχόμενους θετικούς παράγοντες που θα μπορούσαν να επιδράσουν στο οικονομικό περιβάλλον, η ελληνική οικονομία αναμένεται να συνεχίσει να υπερβαίνει τις επιδόσεις της Ευρωζώνης στο βασικό σενάριο για το 2023, λόγω:

α) ισχυρότερων επιδράσεων που μετακυλίονται από την κεκτημένη ισχυρή δυναμική της οικονομίας κατά το 2022,

β) της ευνοϊκότερης αφετηρίας ως προς τη θέση της στον πιστωτικό κύκλο, με τον ελληνικό επιχειρηματικό τομέα να είναι περισσότερο ανθεκτικός μετά από τις πολυετείς αναδιαρθρώσεις που υλοποίησε, και ο οποίος παρουσιάζει χαμηλότερα επίπεδα μόχλευσης και σημαντικά αποθέματα ρευστότητας, υποστηριζόμενος από την ισχυρή δραστηριότητα το 2022, και

γ) της αυξανόμενης στήριξης από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ»), με τις εισροές (επιχορηγήσεις και δάνεια, εξαιρουμένης της μόχλευσης), σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, να εκτιμώνται στα €11,1 δισ. μεταξύ 2021 και Φεβρουαρίου του 2023, δίνοντας σημαντική ώθηση στις επενδύσεις παγίου κεφαλαίου το 2023.

Χρηματιστηριακή αγορά

Το 2022 ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών κινήθηκε ανοδικά (+4,1%), υπεραποδίδοντας έναντι των περισσότερων ευρωπαϊκών αγορών αλλά και έναντι άλλων αγορών ανεπτυγμένων οικονομιών παγκοσμίως. Από τους κλάδους που κινήθηκαν ανοδικά κατά τη διάρκεια του έτους, οι κλάδοι της ενέργειας (+46,1%), της βιομηχανίας (+24,3%) και ο τραπεζικός (+11,4%) κατέγραψαν την μεγαλύτερη αύξηση. Αντίθετα κλάδοι όπως αυτός των Τηλεπικοινωνιών (-10,4%), των Υπηρεσιών Κοινής Ωφέλειας (-10,7%) και του Εμπορίου (-8,4%) κινήθηκαν πτωτικά. Η καλή πορεία της Ελληνικής οικονομίας ωφέλησε την χρηματιστηριακή αποτίμηση μιας σειράς εισηγμένων εταιρειών, ενώ ο τραπεζικός κλάδος ωφελήθηκε περαιτέρω από την σημαντική πρόοδο που σημειώθηκε ως προς τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων.

Η συναλλακτική δραστηριότητα το 2022 στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε στα €73,7 εκατ. ημερησίως έναντι €71,3 εκατ. το 2021. Σημειώνεται ότι ιδιαίτερα αυξημένη συναλλακτική δραστηριότητα παρατηρήθηκε κατά το πρώτο μισό του έτους όπου η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών ανήλθε στα €91,0 εκατ. (σε σχέση με τα €57,5 εκατ. του 2ου εξαμήνου).

Οι προοπτικές για την μελλοντική πορεία της Χρηματιστηριακής αγοράς παραμένουν σχετικά αισιόδοξες, ιδιαίτερα κατά το δεύτερο μισό του έτους όταν και αναμένεται να έχουν λάβει χώρα οι Γενικές Εκλογές. Η σταδιακή εξάλειψη των επιπτώσεων του κορωνοϊού, η λήξη της πολεμικής σύρραξης στην Ουκρανία, καθώς και η εξομάλυνση των τιμών ενέργειας, αποτελούν προϋποθέσεις για την περαιτέρω ανάκαμψη της εγχώριας κεφαλαιαγοράς. Η πορεία της Ελληνικής αγοράς κατά το 2023, θα βασιστεί στους εξής άξονες:

- Στους υψηλότερους ρυθμούς ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας σε σχέση με τον Ευρωπαϊκό μέσο όρο, που εν μέρει οφείλεται και στην ταχύτερη αξιοποίηση των πόρων από το Εθνικό Σχέδιο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας
- Στην ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας από τους διεθνείς οίκους
- Στην πολιτική σταθερότητα, καθώς και στη συνέχιση των μεταρρυθμίσεων

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, λαμβάνοντας υπόψη τον εξαιρετικά υψηλό δείκτη ρευστότητας ο οποίος την 31.12.2022 είναι 1,53 και τη βελτίωση των αποτελεσμάτων τόσο λόγω της αύξησης του κύκλου εργασιών, η οποία συνεπικουρείται από τη συνεχιζόμενη βελτίωση του επενδυτικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα, όσο και της θετικής επίδρασης της αναδιάρθρωσης και κατά συνέπεια της μείωσης του λειτουργικού κόστους.

2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2022

Νέο πρότυπο

Τροποποιήσεις

-ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση): Παραχωρήσεις ενοικίου που σχετίζονται με τον COVID-19 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Απριλίου 2021 και μετά, και σε ισχύ για ενοποιημένες και ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την 1 Ιανουαρίου 2022). Η τροποποίηση παρατείνει την εφαρμογή της πρακτικής διευκόλυνσης που δόθηκε για τις παραχωρήσεις σε ενοίκια κατά ένα έτος για να καλύψει τις μειώσεις στα ενοίκια που οφείλονται στις ή έως τις 30 Ιουνίου 2022. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίπτωση στην ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας.

- **ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις): Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022). Οι τροποποιήσεις ενημερώνουν μια αναφορά στο ΔΠΧΑ 3 για το Εννοιολογικό Πλαίσιο χωρίς να αλλάζουν τις λογιστικές απαιτήσεις για συνενώσεις επιχειρήσεων.

- **ΔΛΠ 16 (Τροποποιήσεις): Ενσώματα Πάγια: Εισπράξεις ποσών πριν από την προβλεπόμενη χρήση** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022). Οι τροποποιήσεις απαγορεύουν σε μια εταιρεία να αφαιρεί από το κόστος των ενσώματων παγίων τα ποσά που εισπράττονται από την πώληση στοιχείων που έχουν παραχθεί ενώ το περιουσιακό στοιχείο βρίσκεται στη φάση προετοιμασίας για την προβλεπόμενη χρήση του. Αντ' αυτού, η εταιρεία θα αναγνωρίζει τέτοιου είδους εισπράξεις από πωλήσεις και το σχετικό κόστος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίπτωση στην ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας.

- **ΔΛΠ 37 (Τροποποιήσεις): Επαχθείς συμβάσεις: Κόστος Εκπλήρωσης Σύμβασης** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022). Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τα κόστη που λαμβάνονται υπόψη, κατά την αξιολόγηση του κατά πόσο μια σύμβαση θα είναι ζημιογόνος. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίπτωση στην ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας.

-ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση): Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπροθέσμων και μακροπροθέσμων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες ανάλογα με τα δικαιώματα που υπάρχουν στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από τα γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Η τροποποίηση για την ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως βραχυπροθέσμων και μακροπροθέσμων εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2020 και είναι σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022 και μετά. Ωστόσο, λόγω της πανδημίας COVID-19, το IASB ανέβαλε την ημερομηνία εφαρμογής κατά ένα έτος ώστε να παρέχεται περισσότερος χρόνος στις οντότητες να εφαρμόσουν τυχόν αλλαγές στην ταξινόμηση που προκύπτουν από αυτές τις τροποποιήσεις. Η ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως βραχυπροθέσμων και μακροπροθέσμων είναι σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά.

-ΔΛΠ 1 και Οδηγία Εφαρμογής των ΔΠΧΑ No 2 (Τροποποιήσεις): Γνωστοποίηση Λογιστικών Πολιτικών (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Οι τροποποιήσεις αντικαθιστούν την απαίτηση γνωστοποίησης «σημαντικών» λογιστικών πολιτικών με την απαίτηση γνωστοποίησης «ουσιωδών» λογιστικών πολιτικών. Περαιτέρω τροποποιήσεις εξηγούν πώς μια οικονομική οντότητα μπορεί να προσδιορίσει ως ουσιώδη μια λογιστική πολιτική. Περιλαμβάνονται παραδείγματα για το πότε μία λογιστική πολιτική είναι πιθανό να είναι ουσιώδης. Το Συμβούλιο ανέπτυξε οδηγίες και παραδείγματα προκειμένου να εξηγήσει και να υποστηρίξει την εφαρμογή της «μεθόδου ουσιαστικότητας σε τέσσερα βήματα».

-ΔΛΠ 8 (Τροποποίηση): Ορισμός των Λογιστικών Εκτιμήσεων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Η τροποποίηση αντικαθιστά τον ορισμό της αλλαγής σε λογιστικές εκτιμήσεις με τον ορισμό των λογιστικών εκτιμήσεων. Σύμφωνα με τον νέο ορισμό οι λογιστικές εκτιμήσεις αποτελούν «νομισματικά ποσά στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης». Λογιστικές εκτιμήσεις χρησιμοποιούνται σε περιπτώσεις που οι λογιστικές πολιτικές απαιτούν, για στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, τρόπο επιμέτρησης που υπόκειται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι αλλαγές σε λογιστικές εκτιμήσεις που προέρχονται από νέες πληροφορίες ή νέες εξελίξεις δεν αποτελούν διόρθωση σφάλματος.

-ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις): Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία ενιαία συναλλαγή (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι εταιρείες να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενη φορολογία σε συγκεκριμένες συναλλαγές που, κατά την αρχική αναγνώριση, οδηγούν σε ίσα ποσά φορολογητέων και εκπεστέων προσωρινών διαφορών. Αυτό ισχύει συνήθως για συναλλαγές, όπως οι μισθώσεις για τους μισθωτές και οι υποχρεώσεις αποκατάστασης.

-Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2018–2020 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022 και μετά). Οι τροποποιήσεις που έχουν εφαρμογή για την εταιρεία αναφέρονται στη συνέχεια:

-ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αμοιβές στο τεστ «10 τοις εκατό» για παύση αναγνώρισης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Η τροποποίηση διευκρινίζει ποιες αμοιβές περιλαμβάνει μια οικονομική οντότητα όταν εφαρμόζει το τεστ «10 τοις εκατό» κατά την αξιολόγηση του κατά πόσον θα γίνει παύση αναγνώρισης μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Στην αξιολόγηση περιλαμβάνονται μόνο οι αμοιβές που καταβάλλονται ή εισπράττονται μεταξύ της οντότητας (του δανειολήπτη) και του δανειστή, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών που καταβάλλονται ή εισπράττονται από την οντότητα ή τον δανειστή για λογαριασμό του άλλου.

ΔΠΧΑ 16: Κίνητρα Μίσθωσης. Η τροποποίηση του Επεξηγηματικού Παραδείγματος 13 που συνοδεύει το ΔΠΧΑ 16 αφαιρεί από το παράδειγμα την απεικόνιση της αποζημίωσης από τον εκμισθωτή των βελτιώσεων του μίσθιου, προκειμένου να αποφευχθεί οποιαδήποτε πιθανή σύγχυση σχετικά με την αντιμετώπιση των κινήτρων μίσθωσης που ενδέχεται να προκύψουν λόγω του τρόπου με τον οποίο απεικονίζονται τα κίνητρα μίσθωσης σε αυτό παράδειγμα.

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων με ισχύ μετά το 2021 έχουν εγκριθεί από την ΕΕ, με εξαίρεση τις τροποποιήσεις: ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, ΔΛΠ 1 και Οδηγία Εφαρμογής των ΔΠΧΑ Νο 2, ΔΛΠ 8 Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη, ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος και ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια, τα οποία δεν έχουν εγκριθεί από την ΕΕ.

2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία διενέργειας της εκάστοτε συναλλαγής. Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των χρεωστικών τίτλων και άλλων νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες καταχωρούνται στα κονδύλια «Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως» ή «Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως».

Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν συστατικό στοιχείο της μεταβολής της εύλογης αξίας τους. Οι συναλλαγματικές διαφορές, ανάλογα με τη κατηγορία στην οποία ανήκει ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, καταχωρούνται είτε στα αποτελέσματα (π.χ. μετοχές του εμπορικού χαρτοφυλακίου) είτε στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα. Μη νομισματικά στοιχεία που καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας την συναλλαγματική ισοτιμία την ημερομηνία της συναλλαγής.

2.5 Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων

Ταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα χρηματοοικονομικά μέσα, παράγωγα, επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους και αμοιβαία κεφάλαια επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων («ΕΑΜΑ»).

Αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου

Τα επιχειρηματικά μοντέλα αντικατοπτρίζουν τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά μέσα για τη δημιουργία ταμειακών ροών. Η αξιολόγηση αυτή πραγματοποιείται βάσει σεναρίων τα οποία η Εταιρεία ευλόγως αναμένει να πραγματοποιηθούν και βασίζεται σε όλες τις σχετικές και αντικειμενικές πληροφορίες που είναι διαθέσιμες κατά το χρόνο αξιολόγησης των επιχειρηματικών μοντέλων.

Αναφορικά με τα χρεωστικά χρηματοοικονομικά μέσα, της Εταιρείας έχει αναγνωρίσει τα ακόλουθα επιχειρηματικά μοντέλα:

- **Διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς:** Στα πλαίσια αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου, η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά τα χρηματοοικονομικά μέσα ώστε να πραγματοποιεί κέρδη από μεταβολές στην εύλογη αξία που προκύπτουν λόγω αλλαγών στα πιστωτικά περιθώρια και στις καμπύλες αποδόσεων. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου επιμετρώνται σε ΕΑΜΑ.
- **Διακρατούμενα προς διαχείριση, η απόδοση των οποίων αξιολογείται βάσει της εύλογης αξίας:** Αφορά σε περιουσιακά στοιχεία τα οποία η Εταιρεία διαχειρίζεται βάσει της εύλογης αξίας τους, χωρίς να προτίθεται να τα πουλήσει στο άμεσο μέλλον. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου επιμετρώνται σε ΕΑΜΑ.

Συμμετοχικοί τίτλοι προσδιορισμένοι ως επιμετρούμενοι σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων («ΕΑΜΛΣΕ»)

Η Εταιρεία μπορεί να αποκτήσει μια επένδυση σε συμμετοχικό τίτλο που δε διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς ούτε αποτελεί ενδεχόμενο τίμημα που αναγνωρίζεται από τον αποκτώντα σε συνένωση επιχειρήσεων όπου έχει εφαρμογή το ΔΠΧΑ 3. Κατά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία έχει την ευχέρεια να επιλέξει αμετάκλητα την απεικόνιση των μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία της επένδυσης, στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, με εξαίρεση τους συμμετοχικούς τίτλους που δίνουν στον επενδυτή ουσιώδη επιρροή επί της επένδυσης, οι οποίοι αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες».

Η επιλογή προσδιορισμού μιας επένδυσης σε συμμετοχικό τίτλο σε ΕΑΜΛΣΕ γίνεται για κάθε χρηματοοικονομικό μέσο ξεχωριστά. Οι επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια δεν προσδιορίζονται ως επιμετρούμενες σε ΕΑΜΛΣΕ καθώς δεν πληρούν τον ορισμό της επένδυσης σε συμμετοχικό τίτλο βάσει του ΔΛΠ 32, κατά συνέπεια επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ.

2.6 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και μέσα αντιστάθμισης

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία περιλαμβάνουν συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης και άλλα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, καταχωρούνται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα εμφανίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν είναι προς όφελος της Εταιρείας ή ως υποχρεώσεις όταν είναι προς όφελος των αντισυμβαλλόμενων.

Τα πραγματοποιηθέντα καθώς και τα εξ' αποτιμήσεως κέρδη ή ζημίες των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης.

Η διενέργεια συγκεκριμένων πράξεων σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στοχεύει στην αποτελεσματική χρηματοοικονομική αντιστάθμιση κινδύνων σύμφωνα με τις απόψεις της Διοίκησης και δεν εμπίπτουν στην λογιστική αντιστάθμισης συμβατή με τους συγκεκριμένους κανόνες του ΔΠΧΑ. 9.

2.7 Απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά πελατών

Κατά την αρχική αναγνώριση οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις κατά πελατών καταχωρούνται στην εύλογη αξία. Οι απαιτήσεις κατά πελατών αποτιμούνται στην αποσβέσιμη αξία τους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μετά την αφαίρεση οποιασδήποτε σχηματισθείσας πρόβλεψης για απομείωση της αξίας τους.

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης, σχηματίζεται όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των κεφαλαίων που είναι απαιτητά στα πλαίσια της σύμβασης και σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της.

Οι προβλέψεις απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων απεικονίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών.

2.8 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών προϊόντων στηριζόμενη σε σχετικό πλαίσιο που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων με βάση τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση τους, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά προϊόντα. Το επίπεδο 1 περιλαμβάνει ομόλογα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή χρηματιστηριακή αγορά. Ενεργή αγορά, είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε οι πληροφόρηση σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα πέραν των χρηματιστηριακών τιμών του επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές για παρόμοια προϊόντα, χρηματιστηριακές τιμές σε μη ενεργές αγορές ή λοιπά στοιχεία που είτε είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να υποστηριχθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα), για σχεδόν τη συνολική διάρκεια του χρηματοοικονομικού προϊόντος. Το επίπεδο 2 περιλαμβάνει ομόλογα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, ομόλογα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και συγκεκριμένα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, η αξία των οποίων προσδιορίζεται με μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών και παρόμοιες τεχνικές, με χρήση δεδομένων που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή που μπορούν να εξαχθούν ή να υποστηριχθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές από μη ενεργή αγορά και εξωχρηματιστηριακά παράγωγα προϊόντα.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγη ή μηδενική συναλλακτική δραστηριότητα και τα οποία είναι σημαντικά στον υπολογισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων. Αν για έναν υπολογισμό εύλογης αξίας χρησιμοποιούνται παρατηρήσιμα δεδομένα τα οποία απαιτούν σημαντικές προσαρμογές οι οποίες βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, τότε ο υπολογισμός ανήκει στο επίπεδο 3. Το επίπεδο 3 περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά προϊόντα, η αξία των οποίων προσδιορίζεται με μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών και παρόμοιες τεχνικές, καθώς και προϊόντα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί σημαντική κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας, προσδιορίζεται με βάση το χαμηλότερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικά για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας στο σύνολό της. Για τον παραπάνω λόγο, η σημαντικότητα ενός δεδομένου καθορίζεται σε σχέση με τον υπολογισμό της συνολικής εύλογης αξίας.

2.9 Παύση απεικόνισης

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή αν ισχύει, μέρος χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων) παύει να απεικονίζεται όταν:

- εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.
- διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει χωρίς σημαντική καθυστέρηση τις ταμειακές ροές σε έναν ή περισσότερους παραλήπτες (pass-through διακανονισμός).
- η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματα να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και είτε (α) έχει μεταβιβάσει πραγματικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου είτε (β) δεν έχει ούτε μεταβιβάσει ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου. Όταν η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά της να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και δεν έχει ούτε μεταβιβάσει ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου ούτε έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου, το περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στο βαθμό της συνεχιζόμενης ανάμειξης της Εταιρείας στο περιουσιακό στοιχείο. Η συνεχής ανάμειξη με τη μορφή της εγγύησης επί του

μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου επιμετράται στο χαμηλότερο της λογιστικής αξίας του και του μέγιστου εκτιμώμενου ποσού που μπορεί η Εταιρεία να κληθεί να πληρώσει.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο πιστωτή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

2.10 Δανεισμός χρεογράφων

Χρεόγραφα που δανείζονται από ή δανείζονται σε τρίτους καταχωρούνται στο ποσό της εξασφάλισης σε μετρητά που προκαταβλήθηκε ή εισπράχθηκε πλέον του δεδουλευμένου τόκου. Χρεόγραφα που δανείζονται από ή δανείζονται σε τρίτους και έχουν ληφθεί σαν εξασφάλιση για συναλλαγές δανεισμού χρεογράφων προς τρίτους δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις έως ότου ο έλεγχος των συμβατικών δικαιωμάτων των μεταβιβασθέντων χρεογράφων αποκτηθεί ή πωληθεί σε τρίτους. Σε αυτήν την περίπτωση, η αγορά και πώληση καταχωρούνται στα αποτελέσματα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η υποχρέωση να επιστραφούν καταχωρείται στην εύλογη αξία ως υποχρέωση συναλλαγών.

Αντίστοιχα, χρεόγραφα που δανείζονται από ή δανείζονται σε τρίτους έχουν ληφθεί σαν εξασφάλιση για συναλλαγές δανεισμού χρεογράφων από τρίτους δεν παύουν να απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις εκτός και αν ο έλεγχος των συμβατικών δικαιωμάτων των μεταβιβαζομένων χρεογράφων παύει να ισχύει. Η Εταιρεία παρακολουθεί την αγοραία αξία των χρεογράφων που δανείζονται από ή δανείζονται σε τρίτους σε τακτική βάση και προσφέρει ή απαιτεί πρόσθετες εξασφαλίσεις σε αντιστοιχία με τις υποκείμενες συμφωνίες. Οι αμοιβές και οι τόκοι που λαμβάνονται ή πληρώνονται καταχωρούνται ως έσοδο ή έξοδο από τόκους αντίστοιχα, σταδιακά (βάση των δεδουλευμένων).

2.11 Αγορές και πωλήσεις κανονικής παράδοσης

Η Εταιρεία καταχωρεί όλες τις συναλλαγές αγοράς και πώλησης «κανονικής παράδοσης» χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (δηλαδή εκείνων για τις οποίες απαιτείται παράδοση μέσα στα χρονικά όρια που ορίζει η νομοθεσία ή η αγορά) την ημερομηνία διακανονισμού (“settlement date”) με εξαίρεση τις συναλλαγές που αφορούν σε τίτλους του εμπορικού χαρτοφυλακίου, καθώς και σε όλα τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής (“trade date”), η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Σε διαφορετική περίπτωση, οι ανωτέρω συναλλαγές αντιμετωπίζονται ως παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα έως την ημερομηνία διακανονισμού τους (“settlement date”).

2.12 Δάνεια αναληφθέντα

Δάνεια αναληφθέντα αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία μείον έξοδα συναλλαγής. Στη συνέχεια, καταχωρούνται στην αποσβεσμένη αξία τους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Δάνεια αναληφθέντα ταξινομούνται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία μπορεί να αναβάλλει την αποπληρωμή για διάστημα μεγαλύτερο των 12 μηνών από την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.13 Συμψηφισμός

Η απεικόνιση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.14 Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους που αφορούν όλα τα έντοκα χρηματοοικονομικά μέσα καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Ο υπολογισμός των ανωτέρω εσόδων και εξόδων διενεργείται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα έσοδα από τόκους αφορούν κυρίως τις απαιτήσεις από πελάτες μακροπρόθεσμης ή βραχυπρόθεσμης πίστωσης και τα έξοδα από τόκους αφορούν κυρίως τις αναληφθέντες βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.

2.15 Έσοδα προμηθειών και αμοιβών

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι εν λόγω υπηρεσίες.

Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα προκύπτουν κυρίως από:

- προμήθειες από την διαμεσολάβηση επί χρηματιστηριακών συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στο Χρηματιστήριο Παραγώγων καθώς και σε χρηματιστήρια της αλλοδαπής.

Η Εταιρεία επίσης έχει την άδεια της διενέργειας συναλλαγών Ειδικής Διαπραγμάτευσης επί μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και είναι και Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Β' στο Χρηματιστήριο Αθηνών αγορά παραγώγων.

2.16 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από την Εταιρεία με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίησή τους αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στη αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες ζημίες απομείωσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου που περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στη περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα χρηματοοικονομικά οφέλη για την Εταιρεία, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησης τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησης του και διακόπτεται μόνο με τη πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται δεν διακόπτεται εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

Βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων	Κατά την υπολειπόμενη διάρκεια της μίσθωσης, μη υπερβαίνουσα ωστόσο τα 12 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	έως 12 έτη
Μεταφορικά μέσα	έως 10 έτη
Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	έως 5 έτη

Η Εταιρεία εξετάζει σε περιοδική βάση τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να διαπιστώσει, εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η Εταιρεία σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη για ζημιά από απομείωση προκειμένου η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη ή ζημίες από πώληση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των λειτουργικών αποτελεσμάτων.

2.17 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στο κονδύλι «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνονται οι δαπάνες λογισμικού υπό την προϋπόθεση ότι μπορούν αυτά να προσδιορισθούν σε μεμονωμένη βάση.

Η αξία κτήσης λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού που ελέγχει η Εταιρεία και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους και τα οποία θα υπερβαίνουν τα σχετικά με αυτά έξοδα κτήσης. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά την ανάπτυξη των λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, σε χρήση όμως η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει τα 5 έτη. Δαπάνες όπως οι δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης επιχειρησιακών μονάδων ή υποκαταστημάτων, δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού, δαπάνες διαφήμισης και προβολής και δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης τμήματος ή όλου της Εταιρείας, αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά το χρόνο πραγματοποιήσεως τους.

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η Διοίκηση της Εταιρείας διενεργεί ανάλυση προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί πλήρως να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση.

2.18 Μισθώσεις

2.18.1 Η Εταιρεία ως μισθωτής

Η Εταιρεία εφαρμόζει ενιαίο λογιστικό χειρισμό για την αναγνώριση και επιμέτρηση όλων των συμβάσεων μίσθωσης, με εξαίρεση τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις χαμηλής αξίας, των οποίων οι πληρωμές μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως λειτουργικά έξοδα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μίσθωση οι οποίες αντιπροσωπεύουν την υποχρέωσή του να καταβάλλει μισθώματα, καθώς και περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης, τα οποία αντιπροσωπεύουν το δικαίωμα ελέγχου χρήσης των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων.

2.18.2 Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

Η Εταιρεία αναγνωρίζει το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου (δηλ. την ημέρα που το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο καθίσταται διαθέσιμο προς χρήση από τον μισθωτή). Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης επιμετράται στο κόστος, μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης, προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεπιμέτρηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση. Το κόστος του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης αποτελείται από το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης από τη μίσθωση, τις αρχικές άμεσες δαπάνες, το κόστος αποκατάστασης του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου σε συγκεκριμένη κατάσταση, καθώς και από τα μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης ή προγενέστερα, μείον τυχόν εισπραχθέντα κίνητρα μίσθωσης. Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της μίσθωσης.

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης παρουσιάζονται στο μισθωτικό δικαίωμα χρήσης.

2.18.3 Υποχρεώσεις μίσθωσης

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μίσθωση οι οποίες επιμετρώνται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων που θα καταβληθούν κατά τη χρονική διάρκεια της μισθωτικής περιόδου. Τα μισθώματα αποτελούνται από τα σταθερά μισθώματα (μειωμένα κατά τα τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης), τα κυμαινόμενα μισθώματα που εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο, καθώς και από τα ποσά που

αναμένεται να καταβάλλει ο μισθωτής βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας. Τα μισθώματα επίσης περιλαμβάνουν την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι θα ασκηθεί από την Εταιρεία, καθώς και τις τυχόν καταβολές ποινής για καταγγελία της μίσθωσης, εάν η διάρκεια μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος καταγγελίας από την Εταιρεία. Τα κυμαινόμενα μισθώματα που δεν εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο αναγνωρίζονται ως έξοδα στη χρονική περίοδο κατά την οποία προέκυψε το γεγονός ή η κατάσταση που οδήγησε στην πληρωμή.

2.19 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν:

- μετρητά στο ταμείο,
- καταθέσεις όψεως ιδίων ταμειακών διαθεσίμων και ώριμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών

2.20 Προβλέψεις

Η Εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρομένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων, υπάρχει μεγάλη πιθανότητα εκροής πόρων που εμπεριέχουν χρηματοοικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της υποχρέωσης και είναι εφικτό να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της υποχρέωσης.

2.21 Παροχές στο προσωπικό

Η Εταιρεία συμμετέχει σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών/παροχών.

Συνταξιοδοτικά προγράμματα

Α. Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση χρηματοοικονομικές και δημογραφικές παραδοχές. Οι πιο σημαντικές παραδοχές, μεταξύ άλλων, είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, οι δείκτες προσδόκιμης ζωής, το επιτόκιο προεξόφλησης, ο ρυθμός αύξησης αποδοχών και συντάξεων. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή με το επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένων των περικοπών) και τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/απαίτησης των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα και περιλαμβάνονται στις δαπάνες προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, της επίδραση της μεταβολής της οροφής των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου)), να αναγνωρίζονται άμεσα στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η αναταξινόμησή τους στα αποτελέσματα χρήσης.

Β. Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται το πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, σύμφωνα με το οποίο ο εργοδότης καταβάλλει συγκεκριμένες εισφορές σε κάποιο Ταμείο χωρίς καμία άλλη νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση για περαιτέρω εισφορές στην περίπτωση που το Ταμείο δεν έχει τα απαιτούμενα

περιουσιακά στοιχεία ώστε να πληρώσει όλες τις παροχές των ασφαλισμένων που αφορούν στην τρέχουσα και προηγούμενες χρήσεις. Οι εισφορές της Εταιρείας στα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της χρήσης που αφορούν και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Παροχές στο Προσωπικό».

Λοιπές παροχές σε εργαζομένους

Οι υπάλληλοι της Εταιρείας συμμετέχουν σε διάφορα προγράμματα, τα οποία σχετίζονται με παροχές υγειονομικής περίθαλψης. Τα προγράμματα αυτά είναι όλα καθορισμένων εισφορών και οι εισφορές της Εταιρείας καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της χρήσης που αφορούν και αναλύονται στη σημείωση «Παροχές στο Προσωπικό».

2.22 Φόροι εισοδήματος

Η υποχρέωση της καταβολής φόρου εισοδήματος επί των κερδών, προσδιορίζεται με βάση την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο στη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται τα κέρδη.

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τις υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την πρόβλεψη από την ζημία λόγω του Private Sector Involvement (“PSI”) με βάση το άρθρο 3 του Ν.4046/2012, την αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων και τις μεταφερόμενες φορολογικά ζημίες. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που σχετίζονται με μεταβολή της καθαρής υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

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.

2.23 Μετοχικό κεφάλαιο

Έξοδα εκδόσεως μετοχικού κεφαλαίου: Τα έξοδα που πραγματοποιούνται για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις συνένωσης επιχειρήσεων, απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων μετά τον υπολογισμό της μείωσης του φόρου εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά.

Μερίσματα επί κοινών μετοχών: Τα μερίσματα που αναλογούν στις κοινές μετοχές, αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την χρήση στην οποία εγκρίνονται από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

2.24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται α) συναλλαγές με την μητρική εταιρεία β) συναλλαγές με τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες της μητρικής εταιρείας, γ) τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους

με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

2.25 Θεματοφυλακή

Η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής σε χρηματοπιστωτικά μέσα φυσικών και νομικών προσώπων.

Τα ανωτέρω περιουσιακά στοιχεία δεν αποτελούν ιδιοκτησία της Εταιρείας και ως εκ τούτου δεν απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της. Η Εταιρεία δεν παρέχει καμία εγγύηση στους κατόχους των περιουσιακών στοιχείων για την απόδοση των τοποθετήσεων που πραγματοποιεί για λογαριασμό τους και συνεπώς δεν διατρέχει κανένα πιστωτικό κίνδυνο αναφορικά με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές υποκειμενικές κρίσεις και εκτιμήσεις

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. προϋποθέτει τη διενέργεια υποκειμενικών κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων, όσο και τα έσοδα και έξοδα που αναγνωρίσθηκαν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι οι υποκειμενικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι οι κατάλληλες δεδομένων των γεγονότων που ίσχυαν κατά την 31.12.2022.

Η πιο σημαντική περίπτωση όπου η Εταιρεία ασκεί υποκειμενικές κρίσεις και διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. είναι η ακόλουθη:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που αφορούν φορολογικές ζημίες και εκπεστέες προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει στο μέλλον επαρκές φορολογητέο κέρδος για να καλύψει τις φορολογικές ζημίες και τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές. Σημαντική υποκειμενική 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.

Η Διοίκηση αξιολογεί την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης καταρτίζοντας αναλυτικές οικονομικές προβλέψεις μέχρι το 2025 λαμβάνοντας υπόψη κυρίως τις έξης παραδοχές:

- αναθέρμανση της επενδυτικής δραστηριότητας στο ΧΑ, η οποία εκτιμάται ότι θα έχει θετικές επιπτώσεις τόσο στην αύξηση του κύκλου εργασιών από έσοδα από προμήθειες διαμεσολάβησης σε αγοραπωλησίες μετοχών στο ΧΑ όσο και στην κερδοφορία του ιδίου χαρτοφυλακίου.
- αναμένεται αύξηση του μεριδίου αγοράς μέσω στρατηγικών ανάπτυξης του δικτύου πωλήσεων.
- σημαντική μείωση λειτουργικού κόστους με την νέα δομή της Εταιρείας.

Βάσει των ανωτέρω, η Διοίκηση κατέληξε ότι η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μπορεί να θεωρηθεί ανακτήσιμη.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρεία λόγω των δραστηριοτήτων της είναι εκτεθειμένη σε μια σειρά χρηματοοικονομικών κινδύνων. Οι δραστηριότητες αυτές εμπεριέχουν την ανάλυση, την αξιολόγηση, την αποδοχή και τη διαχείριση ορισμένου βαθμού κινδύνου ή συνδυασμού κινδύνων.

Οι γενικοί στόχοι της Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας είναι οι εξής:

- Η θέσπιση βασικών προτύπων διαχείρισης κινδύνων, με στόχο τη μεγιστοποίηση της επίτευξης κερδών και την αξιοποίηση ευκαιριών για τη δημιουργία αξίας για τους μετόχους.

- Η στήριξη της επιχειρηματικής στρατηγικής της Εταιρείας, εξασφαλίζοντας ότι η επιδίωξη των επιχειρηματικών στόχων γίνεται βάσει ενεργειών που εστιάζουν στον έλεγχο των κινδύνων και έχουν στόχο τη σταθερότητα της κερδοφορίας και την προστασία από απρόβλεπτες ζημίες.
- Η βελτίωση της χρήσης, της κατανομής και της προσαρμοσμένης ως προς τον κίνδυνο αποδοτικότητας κεφαλαίων, μέσω της ενσωμάτωσης παραμέτρων κινδύνου στον υπολογισμό της απόδοσης.
- Η ενίσχυση της λειτουργίας λήψης αποφάσεων, με την υιοθέτηση του απαιτούμενου προσανατολισμού διαχείρισης κινδύνων.
- Η διασφάλιση της εναρμόνισης με τις βέλτιστες πρακτικές και της συμμόρφωσης με τις ποσοτικές και ποιοτικές απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου.
- Η εξασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της μείωσης του κόστους λειτουργίας της Διαχείρισης Κινδύνων μέσω του περιορισμού των λειτουργικών επικαλύψεων και της αποφυγής ακατάλληλων ή παρωχημένων διαδικασιών και μεθοδολογιών.
- Η διαμόρφωση επίγνωσης σχετικά με τους κινδύνους και η προώθηση νοοτροπίας προσανατολισμένης προς τη διαχείριση κινδύνων σε κάθε επίπεδο δραστηριοτήτων της Εταιρείας.
- Οι δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων διεξάγονται στα παρακάτω επίπεδα:
    - Στρατηγικής – περιλαμβάνει τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων που εκτελούνται σε επίπεδο Δ.Σ., δηλαδή την έγκριση της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίου, με τις οποίες κυρώνονται οι ορισμοί, το πλαίσιο και η διάθεση ανάληψης κινδύνων, καθώς και τα σχετικά με τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων επίπεδα αμοιβών.
    - Τακτικής – Περιλαμβάνει τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων που εκτελούνται σε επίπεδο ανώτατων διοικητικών στελεχών, δηλαδή την έγκριση των πολιτικών και των εγχειριδίων διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και τη θέσπιση επαρκών συστημάτων και ελέγχων, ώστε να διασφαλίζεται η διατήρηση του συνόλου των κινδύνων και της σχέσης κινδύνων - απόδοσης σε αποδεκτά επίπεδα.
    - Λειτουργίας (επιχειρησιακής δραστηριότητας) – Αφορά στη διαχείριση των κινδύνων στα σημεία που δημιουργούνται. Οι συναφείς εργασίες εκτελούνται από πρόσωπα ή από μονάδες που αναλαμβάνουν κινδύνους για λογαριασμό της Εταιρείας. Η διαχείριση κινδύνων στο επίπεδο αυτό συνίσταται σε κατάλληλους ελέγχους, ενσωματωμένους στις σχετικές λειτουργικές διαδικασίες και κατευθυντήριες γραμμές που θεσπίζονται από τη Διοίκηση.

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε μία σειρά κινδύνων, ως αποτέλεσμα των χρηματοοικονομικών της δραστηριοτήτων, εκ των οποίων οι πιο σημαντικοί είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο λειτουργικός κίνδυνος και ο κίνδυνος συγκέντρωσης.

4.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που προέρχεται από αδυναμία του αντισυμβαλλομένου να εξοφλήσει πλήρως ή μερικώς χρηματικό ποσό οφειλόμενο προς την Εταιρεία ή γενικότερα να ανταποκριθεί στους όρους και στις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε σύμβασή του με την Εταιρεία.

4.1.1 Διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου

Η Εταιρεία τηρεί κατάλληλες διαδικασίες υποστήριξης, μέτρησης και παρακολούθησης των απαιτήσεων σε συνεχή βάση, λαμβάνοντας υπόψη της και τις κανονιστικές διατάξεις των Εποπτικών Αρχών, στις οποίες περιλαμβάνονται ειδικότερα:

- Επαρκείς και πλήρως τεκμηριωμένες πολιτικές ή διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων.
- Συστήματα πληροφορικής και αναλυτικές τεχνικές που εξασφαλίζουν τη μέτρηση των εγγενών πιστωτικών κινδύνων για όλες τις σχετικές δραστηριότητες.

- Τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου.
- Η Εταιρεία εξασφαλίζει την ύπαρξη επαρκών εσωτερικών ελέγχων για τις διαδικασίες που σχετίζονται με πιστωτικούς κινδύνους συμπεριλαμβανομένης της:
    - Κατάλληλης διαχείρισης των λογαριασμών απαιτήσεων.
    - Ανεξάρτητης αξιολόγησης των διαδικασιών διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων από τον Εσωτερικό Έλεγχο.

4.1.2 Δραστηριότητες που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

Α. Απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές και χρηματιστήριο

Σε πιστωτικό κίνδυνο υπόκεινται οι πάσης φύσεως απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές και χρηματιστήριο οι οποίες στις 31.12.2022 ανέρχονταν σε ποσό €14.493.900 (2021: €19.294.954), εκ του οποίου ποσό €2.179.968 (2021: €3.314.073) αφορούσε ξένους και Έλληνες θεσμικούς πελάτες, ποσό €9.757.062 (2021: €15.957.250) αφορούσε ιδιώτες πελάτες και ποσό €2.556.870 που αφορά εκκαθάριση των εταιρειών του Ομίλου ΧΑ και ξένους χρηματιστές-εκκαθαριστές (2021: €23.631). Σχετικά με τους θεσμικούς πελάτες η συντριπτική πλειοψηφία τους αποτελείται από μεγάλους επενδυτικούς οίκους, των οποίων οι πράξεις έχουν ήδη μετατεθεί από το Τ+1 στους θεματοφύλακές τους. Εκ των ανωτέρω προκύπτει ότι ο εν λόγω κίνδυνος είναι περιορισμένος.

Στους λογαριασμούς αγορών μετοχών τις μετρητοίς (Current Accounts) 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 εκποίηση των κινητών αξιών για την αγορά των οποίων ο πελάτης δεν έχει καταβάλει το τίμημα και μέχρι την πλήρη εξόφλησή του δεν προβαίνει για λογαριασμό του πελάτη σε οποιαδήποτε άλλη αγορά.

Μακροπρόθεσμη (margin) ή βραχυπρόθεσμη (2D-Credit) πίστωση για την αγορά μετοχών δίνεται μόνο στους ιδιώτες πελάτες οι οποίοι διαθέτουν το απαραίτητο κεφάλαιο/ χαρτοφυλάκιο, έχουν πλήρως κατανοήσει τον τρόπο λειτουργίας τους και τις πιθανές υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν, ενώ απαραίτητη προϋπόθεση για την παροχή πίστωσης είναι η υπογραφή πρόσθετης σύμβασης. Η παρακολούθηση των εν λόγω χρεωστικών υπολοίπων 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.

Ειδικότερα, σημειώνεται ότι, βάσει του σχετικού νομικού πλαισίου και των εσωτερικών υποδειγμάτων της Εταιρείας, εφαρμόζονται ειδικές τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, όπως:

- απαίτηση υπερκάλυψης των χρεωστικών υπολοίπων με άμεσα ρευστοποιήσιμα καλύμματα εξασφάλισης (χαρτοφυλάκια ασφαλείας),
- αποτίμηση των καλυμμάτων σε ημερήσια βάση και διαδικασία διατήρησης των καλύψεων στα επιθυμητά επίπεδα (με έσχατο μέτρο την επιβολή αναγκαστικών εκποιήσεων),
- εφαρμογή ειδικών απαιτήσεων ως προς την ποιότητα των αποδεκτών καλυμμάτων και τη διασπορά των χαρτοφυλακίων ασφαλείας (κατάλογος αποδεκτών μετοχών προς ενεχυριασμό, συντελεστές μέγιστης διασποράς).

Στον επόμενο πίνακα παρατίθενται τα χρεωστικά υπόλοιπα και η αξία καλυμμάτων για τα προϊόντα Margin και 2D-Credit, στις 31.12.2022 και 31.12.2021 αντίστοιχα.

Μακροπρόθεσμη πίστωση (Margin) **Ποσά σε Ευρώ**		
Κατηγορία	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Χρεωστικά υπόλοιπα	8.660.914	11.946.551
Αξία καλυμμάτων	43.085.590	51.384.723
Ποσό εκτός προθεσμίας	25.946	24.970
Χρεωστικό υπόλοιπο μη καλυπτόμενο από αποτίμηση	26.468	25.426

Βραχυπρόθεσμη πίστωση (2D-Credit)		
Ποσά σε Ευρώ		
Κατηγορία	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Χρεωστικά υπόλοιπα	94.626	146.949
Αξία καλυμμάτων	6.469.701	5.893.004
Ποσό εκτός προθεσμίας	34.866	33.140
Χρεωστικό υπόλοιπο μη καλυπτόμενο από αποτίμηση	34.787	33.234

Στο σύνολο των πελατών (Λογαριασμοί Μετρητοίς, Margin, 2D-Credit) το μη καλυπτόμενο απαιτητό χρεωστικό υπόλοιπο σε καθυστέρηση άνω των 12 μηνών, στις 31.12.2022 ανερχόταν σε ποσό €143.559 (αντίστοιχα στις 31.12.2021 ανερχόταν σε ποσό €145.705*).

*18/10/2022 πραγματοποιήθηκαν διαγραφές 141 ακάλυπτων υπολοίπων πελατών – έως 100€ - με ημερομηνία δημιουργίας άνω των 12 μηνών, αξίας 3.724€.

Β. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου σε θέσεις που λαμβάνουν οι Ειδικοί Διαπραγματευτές (Ίδιο χαρτοφυλάκιο) θεωρείται πολύ περιορισμένος δεδομένου ότι λαμβάνουν θέσεις μόνο σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές. Η Εταιρεία δεν έχει την ευθύνη εκκαθάρισης θέσεων πελατών σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και ως εκ τούτου δεν έχει άμεσα τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου από αυτή τη δραστηριότητα.

Γ. Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Συμφώνα με την απόφαση 2/306/22.06.2004 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για να διαφυλαχθούν τα ελεύθερα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών επιβάλλεται στα μέλη του ΧΑ να διατηρούν τα χρήματα των πελατών τους σε τραπεζικούς λογαριασμούς. Συνεπώς, σε πιστωτικό κίνδυνο υπόκεινται οι καταθέσεις ποσού €94.537.703 (2021: €83.982.493). Ο απορρέων πιστωτικός κίνδυνος ουσιαστικά αφορά στον πιστωτικό κίνδυνο των τραπεζών στις οποίες τοποθετούνται οι εν λόγω καταθέσεις, στη συγκεκριμένη περίπτωση οι τοποθετήσεις γίνονται κυρίως στην μητρική Εταιρεία (ΕΤΕ) και σε συστημικά πιστωτικά ιδρύματα της ημεδαπής.

Δ. Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	3.083.300	3.021.620
Συμμετοχή στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ΧΑΚ	280.000	280.000
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	2.407.155	3.125.238
Λοιπές απαιτήσεις	5.469	5.469
Σύνολο λοιπών μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	**5.775.924**	**6.432.327**

Το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο καλύπτει τον ιδιώτη επενδυτή (όχι θεσμικό) έναντι του μέλους ΧΑ όταν το τελευταίο αδυνατεί να εκπληρώσει τις από χρηματιστηριακές συναλλαγές απορρέουσες υποχρεώσεις του προς τον επενδυτή. Το μέγιστο που μπορεί να ανέλθει αυτή η αποζημίωση είναι της τάξης των €30.000 ανά επενδυτή. Ο πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η συμμετοχή (μερίδα) της Εταιρείας μας ανακύπτει στην περίπτωση που η μερίδα ενός μέλους δεν επαρκεί να καλύψει το σύνολο των υποχρεώσεών 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 κι αν κι αυτή δεν επαρκεί τότε χρησιμοποιούνται αναλογικά οι μερίδες των υπόλοιπων μελών. Η τελευταία περίπτωση είναι κι αυτή που δημιουργεί τον πιστωτικό κίνδυνο της μερίδας μας στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης. Λόγω της φύσης της εκκαθάρισης των συναλλαγών (παράδοση τίτλων έναντι μετρητών) ο κίνδυνος περιορίζεται σε κίνδυνο αγοράς ενώ υπάρχει περαιτέρω μείωση του κινδύνου λόγω της φυσικής αντιστάθμισης αγορών πωλήσεων. Επιπλέον, πρέπει να σημειωθεί ότι τα τελευταία χρόνια ο μεγαλύτερος όγκος συναλλαγών αφορά σε πράξεις θεσμικών και ίδιων λογαριασμών.

Ε. Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Δεσμευμένη κατάθεση υπέρ ΕΤ.ΕΚ στο λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης παραγώγων (margin)	1.771.813	811.338
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	1.163.790	1.188.365
Λοιπές απαιτήσεις	216.943	383.976
Σύνολο λοιπών κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	**3.152.546**	**2.383.679**

Σε πιστωτικό κίνδυνο υπόκεινται η Δεσμευμένη κατάθεση υπέρ ΕΤ.ΕΚ στο λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης παραγώγων (margin). Η επίδραση στα αποτελέσματα και την καθαρή θέση της Εταιρείας από τον πιστωτικό κίνδυνο στις Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο και στις λοιπές απαιτήσεις είναι περιορισμένη.

4.2 Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από δυσμενείς μεταβολές τιμών στοιχείων του ιδίου χαρτοφυλακίου (θέσεις σε μετοχές, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, μερίδια Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων κλπ.). Ο εν λόγω κίνδυνος προκύπτει από δραστηριότητες που συνδέονται με τη λειτουργία της ειδικής διαπραγμάτευσης σε μετοχές και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και την αγοραπωλησία τίτλων προς επίτευξη βραχυπρόθεσμου κέρδους.

Η Εταιρεία τηρεί επαρκείς διαδικασίες μέτρησης, παρακολούθησης και ελέγχου του κινδύνου αγοράς, στις οποίες περιλαμβάνονται:

- Όρια θέσεων για τη διατήρηση της έκθεσης σε κίνδυνο αγοράς εντός των εγκεκριμένων επιπέδων, όπως αυτά προβλέπονται βάσει της εσωτερικής πολιτικής που εφαρμόζεται κατά περίπτωση.
- Ποσοτικοποίηση του κινδύνου αγοράς μέσω της μέτρησης σε ημερήσια βάση της Μέγιστης Δυνητικής Ζημιάς (ΜΔΖ-VaR) του εμπορικού χαρτοφυλακίου και επί μέρους συνιστωσών του (χρονικός ορίζοντας διακράτησης 1 ημέρα, διάστημα εμπιστοσύνης 99%, μεθοδολογία Delta-VaR).
- Έλεγχος της τήρησης των θεσπισμένων ορίων VaR έναντι των μετρούμενων τιμών.
- Μέτρηση των ευαισθησιών των θέσεων σε δικαιώματα προαίρεσης.
- Περιορισμός της δυνατότητας ανάληψης θέσεων μόνο στα χρηματοοικονομικά μέσα που περιλαμβάνονται στον εγκεκριμένο κατάλογο επιτρεπτών προϊόντων τα οποία πληρούν βασικά κριτήρια (επαρκή εμπορευσιμότητα, διασπορά θέσεων για μείωση του ειδικού κινδύνου).

	Τιμή δείκτη VaR
31.12.2022	94.282
01.01 - 31.12.2022:	
Μέσος όρος *(ημερήσιες τιμές)*	85.029
Μέγιστο *(ημερήσιες τιμές)*	115.518
Ελάχιστο *(ημερήσιες τιμές)*	63.687

4.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος συναλλάγματος δεν κρίνεται σημαντικός δεδομένου ότι η Εταιρεία φροντίζει να διατηρεί μικρά ποσά σε συνάλλαγμα και οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις των πελατών σε ξένα νομίσματα δεν επιβαρύνουν, συμψηφιστικά, σημαντικά τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Την 31.12.2022 ο συναλλαγματικός κίνδυνος κρίνεται αμελητέος.

4.2.2 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που προκύπτει από τις διακυμάνσεις στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς. Διακρίνουμε τον κίνδυνο επιτοκίου που αφορά στις απαιτήσεις και στις υποχρεώσεις. Όσον αφορά τις απαιτήσεις,

ο εν λόγω κίνδυνος αναφέρεται στα χορηγούμενα δάνεια διαμέσου του margin όπου και ο κίνδυνος μεταφέρεται στον πελάτη, αφού υπάρχει συμβατική πρόβλεψη σύμφωνα με την οποία οποιαδήποτε μεταβολή του επιτοκίου αναφοράς μετακυλίεται προς τον πελάτη. Όσον αφορά τις υποχρεώσεις, ο κίνδυνος προέρχεται από τα δάνεια που έχει λάβει η Εταιρεία και τα οποία συνάπτονται επί τη βάση του Euribor. Κίνδυνο επιτοκίου διατρέχουν οι θέσεις στο ίδιο χαρτοφυλάκιο και κυρίως από τα διαπραγματεύσιμα ίδια κεφάλαια διαθεσίμων στο εξωτερικό, ο οποίος προσμετράται και παρακολουθείται σε ημερήσια βάση. Η επίδραση στα αποτελέσματα και την καθαρή θέση της Εταιρείας από τον κίνδυνο μεταβολής του επιτοκίου είναι περιορισμένη.

4.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο, που απορρέει από αδυναμία της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της όταν αυτές καταστούν απαιτητές, με αποτέλεσμα την καταφυγή σε έκτακτο δανεισμό ή στην αναγκαστική ρευστοποίηση περιουσιακών της στοιχείων υπό δυσμενείς συνθήκες. Ακολουθούν πίνακες ανάλυσης της ληκτότητας των Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων και του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού και η μεταξύ τους συσχέτιση για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2022 και 31.12.2021 αντίστοιχα.

	31.12.2022				
Ποσά σε Ευρώ	**Έως 1 μήνα**	**1-3 μήνες**	**4-12 μήνες**	**Άνω του έτους**	**Σύνολο**
Ρευστότητα Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων					
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	1.434.411	-	-	-	**1.434.411**
Υποχρεώσεις προς πελάτες, χρηματιστές-χρηματιστήριο	79.505.537	-.	-	-	**79.505.537**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	600.678	-	-	-	**600.678**
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	226.453	-	-	-	**226.453**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	16.243	32.486	146.187	-	**194.916**
Λοιπές υποχρεώσεις	448.756	116.153	-	-	**564.909**
Λήξη Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων ανά περίοδο	**82.232.077**	**148.639**	**146.187**	**-**	**82.526.903**
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	**125.459.206**	**63.547**	**1.079.834**	**-**	**126.602.588**

	31.12.2021				
Ποσά σε Ευρώ	**Έως 1 μήνα**	**1-3 μήνες**	**4-12 μήνες**	**Άνω του έτους**	**Σύνολο**
Ρευστότητα Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων					
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	1.334.425	-	-	-	**1.334.425**
Υποχρεώσεις προς πελάτες, χρηματιστές-χρηματιστήριο	70.178.144	-.	-	-	**70.178.144**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		-	-	-	
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	149.840	-	-	-	**149.840**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	15.884	31.768	142.956	-	**190.608**
Λοιπές υποχρεώσεις	453.873	62.804	-	-	**516.677**
Λήξη Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων ανά περίοδο	**72.132.166**	**94.572**	**142.956**	**-**	**72.369.694**
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	**115.704.805**	**102.804**	**1.048.468**	**-**	**116.856.077**

Η Εταιρεία κατά το 2022 διαθέτει όριο χρηματοδοτήσεως ύψους ποσού €22.600.000 από τη μητρική εταιρεία ΕΤΕ. Με βάση τα ανωτέρω στοιχεία και την φύση της δραστηριοτήτων της Εταιρείας, ο κίνδυνος ρευστότητας θεωρείται πολύ περιορισμένος.

4.4 Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιών οφειλομένων στην ανεπάρκεια ή την αναποτελεσματικότητα / αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, ατόμων ή συστημάτων ή σε εξωτερικά γεγονότα.

Η Εταιρεία έχει καταγεγραμμένη Στρατηγική, Πολιτική και Οδηγίες Εφαρμογής του Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου, οι οποίες καθορίζουν το πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο στρατηγικών αρχών και στόχων και σε επίπεδο πολιτικών-διαδικασιών διαχείρισης. Η Πολιτική και οι Οδηγίες Εφαρμογής του Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου καθορίζει και περιγράφει: α) το σύστημα εκτίμησης και διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, β) την τυπολογία του λειτουργικού κινδύνου και γ) τη γενική διαδικασία διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου. Το ανωτέρω πλαίσιο διασφαλίζει ότι το σύστημα αξιολόγησης του λειτουργικού κινδύνου είναι στενά ενταγμένο στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας. Επιπλέον των ανωτέρω, η Εταιρεία διαθέτει ειδικές πολιτικές και διαδικασίες για την εκτίμηση και τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Η Εταιρεία τηρεί χώρο ανάκτησης εργασιών, έχει υλοποιήσει Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας και διαθέτει καταγεγραμμένη Επιχειρησιακή Πολιτική Ασφάλειας που αφορά στα Πληροφοριακά Συστήματα, η οποία είναι βασισμένη στις αντίστοιχες Πολιτικές Ασφάλειας της ΕΤΕ.

4.5 Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που προέρχεται από μια μεγάλη θέση σε έναν τίτλο ή άνοιγμα / έκθεση σε έναν κλάδο μιας αγοράς ή σε κατηγορία χρηματοπιστωτικού μέσου ή σε γεωγραφική περιοχή. Μία υπερβολικά μονόπλευρη συγκέντρωση ανοιγμάτων σε ομάδα αντισυμβαλλομένων μπορεί να οδηγήσει σε ζημιές από έκθεση σε Πιστωτικό Κίνδυνο, Κίνδυνο Ρευστότητας ή και Κίνδυνο Αγοράς.

Η Εταιρεία έχει λάβει μέτρα για την αποφυγή συγκέντρωσης ανοιγμάτων έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων ή ομάδων συνδεομένων αντισυμβαλλομένων. Ειδικότερα, σχετικά με την επένδυση χρηματικών διαθεσίμων της Εταιρείας σε προθεσμιακές ή καταθέσεις όψεως, έχει θεσπίσει εσωτερικό υπόδειγμα, όπου έχει ορισθεί λίστα επιτρεπτών αντισυμβαλλομένων, με ανώτατο όριο επένδυσης ανά αντισυμβαλλόμενο. Αντίστοιχα όρια ανά θέση επί μεμονωμένου εκδότη έχουν τεθεί για τις θέσεις επί μετοχών που αναλαμβάνονται στο πλαίσιο της ειδικής διαπραγμάτευσης (Ίδιο χαρτοφυλάκιο). Η Εταιρεία 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. Για την άμβλυνση του εν λόγω κινδύνου η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει πλαίσιο απαιτήσεων αυστηρότερων αυτών που θέτει το νομικά καθορισμένο πλαίσιο λειτουργίας του εν λόγω προϊόντος, με το οποίο προάγεται η ευρύτερη δυνατή διασπορά τίτλων στα χαρτοφυλάκια ασφαλείας των πελατών.

4.6 Προληπτική Εποπτεία

Σύμφωνα με το νέο πλαίσιο προληπτικής εποπτείας 2019/2033 που τέθηκε σε ισχύ στις 26 Ιουνίου 2021, η Εταιρεία δεν εμπίπτει πλέον στο πεδίο εφαρμογής των CRR/CRDIV. Με το νέο κανονιστικό πλαίσιο 2019/2033 οι επιχειρήσεις επενδύσεων υποβάλλουν τριμηνιαία αναφορά στις αρμόδιες αρχές η οποία περιλαμβάνει το ύψος, τη σύνθεση των Ιδίων Κεφαλαίων και τις Απαιτήσεις ίδιων κεφαλαίων. Η Εταιρία βάση των χαρακτηριστικών της ανήκει στην κατηγορία 2.

Οι επιχειρήσεις επενδύσεων θα πρέπει να διαθέτουν Ίδια Κεφάλαια και να πληρούν ανά πάσα στιγμή όλες τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) $\frac{Common\ Equity\ Tier\ 1\ capital}{D} \geq 56\%$,

β) $\frac{Common\ Equity\ Tier\ 1\ capital + Additional\ Tier\ 1\ capital}{D} \geq 75\%$,

γ) $\frac{Common\ Equity\ Tier\ 1\ capital + Additional\ Tier\ 1\ capital + Tier\ 2\ capital}{D} \geq 100\%$,

όπου το D (own funds requirement) είναι η απαίτηση Ιδίων Κεφαλαίων και ορίζεται ως το μεγαλύτερο από τα ακόλουθα:

α) την οικεία απαίτηση παγίων εξόδων, η οποία είναι το 25% των παγίων εξόδων της προηγούμενης χρήσης, και ισούται με €1.238,83 χιλ.,

β) την οικεία μόνιμη ελάχιστη απαίτηση, η οποία σύμφωνα με το ισχύον εποπτικό πλαίσιο ορίζεται στο ποσό των €750 χιλ. και

γ) την οικεία απαίτηση του παράγοντα Κ. Οι παράγοντες Κ είναι ποσοτικοί δείκτες που αντικατοπτρίζουν τον κίνδυνο που σκοπεύει να αντιμετωπίσει το νέο καθεστώς προληπτικής εποπτείας και χωρίζονται σε τρείς ομάδες. Στόχος τους είναι να αποτυπώσουν τον κίνδυνο που παρουσιάζουν οι ΑΕΠΕΥ για τον πελάτη, για την αγορά και για τις ίδιες τις επιχειρήσεις, το άθροισμα τους αποτελεί την οικεία απαίτηση του παράγοντα Κ.. Σημειώνουμε ότι οι απαιτήσεις των ιδίων κεφαλαίων κατά τη χρήση 2022 υπολογίστηκαν με βάση την οικεία απαίτηση του παράγοντα Κ η οποία ήταν η μεγαλύτερη αξία των παραπάνω αναφερόμενων.

Τα Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας κατά την 31.12.2022 αποτελούνται μόνο από τα κεφάλαια κατηγορίας 1 (CET1). Πρόσθετα Στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Additional Tier1 Capital, Tier 2 Capital) δεν υφίστανται.

Τα Ίδια Κεφάλαια, οι Απαιτήσεις Ιδίων Κεφαλαίων καθώς και οι παράγοντες Κ κυμάνθηκαν ως εξής στη διάρκεια του 2022:

- Ίδια Κεφάλαια από €50.085,02 χιλ. έως €51.363,96 χιλ.
- Η Απαίτηση Ιδίων Κεφαλαίων (D) και ο παράγοντας Κ από €1.821,69 χιλ. έως €2.109,88 χιλ.
- Ο δείκτης Own funds/D από 2.434,44% έως 2.749,37%.

Όσον αφορά τις απαιτήσεις ρευστότητας, οι επιχειρήσεις επενδύσεων οφείλουν να διατηρούν ρευστά στοιχεία ενεργητικού το ποσό των οποίων αντιστοιχεί τουλάχιστον στα πάγια έξοδα ενός μήνα. Τα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού κυμάνθηκαν μεταξύ: €24.575,61 χιλ. και €30.931,70 χιλ. έναντι Απαίτησης ρευστότητας €412,94 χιλ.

Ποσά σε χιλ.€	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Ίδια Κεφάλαια	**50.085,02**	**51.131,18**
D (Το μεγαλύτερο ποσό από τις απαιτήσεις κεφαλαίων)	**1.821,69**	**1.980,82**
Ίδια Κεφάλαια / Απαιτήσεις Ιδίων Κεφαλαίων > = 56%	**2.749,37%**	**2.581,31%**
Μόνιμη Ελάχιστη Απαίτηση	**750,00**	**750,00**
Απαίτηση Παγίων Εξόδων	**1.238,83**	**1.251,02**
Απαιτήσεις παράγοντα Κ	**1.821,69**	**1.980,82**
Κίνδυνος για τον πελάτη	**770,61**	**825,78**
CMH= με τον κυλιόμενο μέσο όρο της αξίας του συνόλου των ημερήσιων χρημάτων των πελατών υπό κατοχή (διαχωρισμένα)	**229,55**	**220,29**
ASA = με τον κυλιόμενο μέσο όρο της αξίας του συνόλου των ημερήσιων περιουσιακών στοιχείων πελατών υπό φύλαξη	**531,30**	**593,68**
COH= το άθροισμα της απόλυτης τιμής των αγορών και της απόλυτης τιμής των πωλήσεων - συναλλαγές πελατών	**9,77**	**11,80**
Κίνδυνος καθαρής θέσης σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς	**1.049,47**	**1.153,56**

1. ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΘΕΣΗΣ	**51,55**	**36,54**
2.ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΠΟ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΥΝ/ΚΩΝ ΙΣΟΤΙΜΙΩΝ	**997,93**	**1.117,02**
Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου του Ιδίου Χαρτοφυλακίου	**1,61**	**1,48**
DTF= με τον κυλιόμενο μέσο όρο της αξίας της συνολικής ημερήσιας ροής συναλλαγών που εκτελούνται από μια επιχείρηση επενδύσεων στο δικό της όνομα	**1,61**	1,48

4.7 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό που προκύπτει από τον συμψηφισμό απεικονίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας, μόνο στην περίπτωση που υφίσταται συμβατικό δικαίωμα το οποίο επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό. Η Εταιρεία υπεισέρχεται σε κύριες συμβάσεις συμψηφισμού ή παρεμφερείς συμβάσεις, οι οποίες δεν πληρούν τα κριτήρια που έχουν θεσπιστεί από το εφαρμοστέο λογιστικό πρότυπο για συμψηφισμό στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, παρέχουν ωστόσο το δικαίωμα συμψηφισμού των συναφών ποσών σε περίπτωση αθέτησης των συμφωνηθέντων όρων από τον αντισυμβαλλόμενο (είτε λόγω χρεοκοπίας, αδυναμίας πληρωμής ή διεκπεραίωσης). Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει τα αναγνωρισθέντα, κατά την 31.12.2022 και 31.12.2021 αντίστοιχα, χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία είτε έχουν συμψηφιστεί είτε όχι αλλά υπόκεινται σε κύριες ή παρεμφερείς συμβάσεις συμψηφισμού καθώς επίσης και την καθαρή επίδραση που θα επέφερε στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας η πλήρης εξάσκηση των δικαιωμάτων συμψηφισμού («Καθαρό ποσό»).

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις υποκείμενες σε συμψηφισμό, εκτελεστές συμβάσεις συμψηφισμού και παρεμφερείς συμβάσεις:

31.12.2022 Ποσά σε Ευρώ	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	Συμβάσεις δανεισμού χρεογράφων	Σύνολο
Αναγνωρισθέντα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (Μικτό ποσό)	65.915	-	**65.915**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Καθαρό ποσό)	65.915	-	**65.915**
Συναφή ποσά, μη συμψηφισθέντα στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης:			
Ληφθείσες εγγυήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	(65.915)	-	**(65.915)**
Καθαρό ποσό	-	-	**-**

Ποσά σε Ευρώ	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	Συμβάσεις δανεισμού χρεογράφων[1]	Σύνολο
Αναγνωρισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (Μικτό ποσό)	226.453	-	**226.453**
Χρηματοοικονομικά υποχρεώσεις που απεικονίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Καθαρό ποσό)	226.453	-	**226.453**
Συναφή ποσά, μη συμψηφισθέντα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης			
Παρασχεθείσες εγγυήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	(65.915)	-	**(65.915)**
Παρασχεθείσες χρηματικές εγγυήσεις	(160.538)	-	**(160.538)**
Καθαρό ποσό	-	-	**-**

31.12.2021 **Ποσά σε Ευρώ**	**Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα**	**Συμβάσεις δανεισμού χρεογράφων**	**Σύνολο**
Αναγνωρισθέντα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (Μικτό ποσό)	40.057	-	**40.057**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Καθαρό ποσό)	40.057	-	**40.057**
Συναφή ποσά, μη συμψηφισθέντα στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης:			
Ληφθείσες εγγυήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	(40.057)	-	**(40.057)**
Καθαρό ποσό	-	-	**-**

Ποσά σε Ευρώ	**Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα**	**Συμβάσεις δανεισμού χρεογράφων[1]**	**Σύνολο**
Αναγνωρισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (Μικτό ποσό)	149.840	-	**149.840**
Χρηματοοικονομικά υποχρεώσεις που απεικονίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Καθαρό ποσό)	149.840	-	**149.840**
Συναφή ποσά, μη συμψηφισθέντα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης			
Παρασχεθείσες εγγυήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	(40.057)	-	**(40.057)**
Παρασχεθείσες χρηματικές εγγυήσεις	(109.783)	-	**(109.783)**
Καθαρό ποσό	-	-	**-**

[1] Αφορούν το κονδύλι «Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας της 31.12.2022 και 31.12.2021 αντίστοιχα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Έσοδα από αμοιβές / προμήθειες

Τα έσοδα από αμοιβές / προμήθειες αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
Προμήθειες από αγοραπωλησίες μετοχών	7.726.320	8.014.835
Προμήθειες από ομόλογα / αμοιβαία κεφάλαια	342.382	397.683
Προμήθειες από παράγωγα	747.073	606.649
Λοιπά έσοδα (Συμβουλευτικές υπηρεσίες/θεματοφυλακή)	14.921	14.843
Σύνολο εσόδων από αμοιβές / προμήθειες	**8.830.696**	**9.034.010**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Κέρδη/(ζημίες) από μετοχές	(882.758)	(8.580)
Κέρδη/(ζημίες) από παράγωγα	127.987	448.095
Κέρδη/(ζημίες) από λοιπά χρεόγραφα	(19.070)	23.673
Κέρδη/(ζημίες) αποτίμησης μετοχών	524.298	(274.499)
Κέρδη/(ζημίες) αποτίμησης παραγώγων	(160.538)	(109.784)
Κέρδη/(ζημίες) αποτίμησης λοιπών χρεογράφων	42.414	638
Σύνολο αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων (κέρδη/ (ζημίες)	**(367.666)**	**79.543**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Έξοδα ανά κατηγορία

Τα έξοδα ανά κατηγορία αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01-31.12.2022			
	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(1.953.096)	(629.115)	-	(2.582.211)
Συνδρομές	(2.243.785)	(47.098)	-	(2.290.882)
Ενοίκια κτιρίων-μεταφορικών μέσων	(33.443)	(8.648)	-	(42.091)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(107.413)	(33.450)	(2.969)	(143.832)
Αποσβέσεις μισθωτικού δικαιώματος χρήσης περιουσιακών στοιχείων	(144.384)	(52.972)	-	(197.356)
Λοιποί φόροι τέλη	(610.491)	(3.315)	-	(613.806)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(3.316.857)	(1.046.326)	-	(4.363.183)
Τηλεπικοινωνίες	(188.396)	(20.295)	-	(208.691)
Ασφάλιστρα	(85.833)	-	-	(85.833)
Λοιπά έξοδα	(78.595)	(3.147)	-	(81.742)
Διάφορα έξοδα προβολής και διαφήμισης	(74.488)	(42.114)	-	(116.602)
Έξοδα ταξιδίων	(11.683)	(483)	(1.992)	(14.158)
Σύνολα	**(8.848.463)**	**(1.886.964)**	**(4.961)**	**(10.740.388)**

Ποσά σε Ευρώ	01.01-31.12.2021			
	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(1.839.496)	(821.522)	-	(2.661.018)
Συνδρομές	(1.761.937)	(41.391)	-	(1.803.328)
Ενοίκια κτιρίων-μεταφορικών μέσων	(26.731)	(41.385)	-	(68.116)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(155.124)	(58.701)	-	(213.825)
Αποσβέσεις μισθωτικού δικαιώματος χρήσης περιουσιακών στοιχείων	(124.793)	(42.771)	-	(167.564)
Λοιποί φόροι τέλη	(372.873)	(4.696)	-	(377.569)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(3.337.205)	(1.081.115)	-	(4.418.320)
Τηλεπικοινωνίες	(211.407)	(22.907)	-	(234.314)
Ασφάλιστρα	(72.285)	-		(72.285)
Λοιπά έξοδα	(100.021)	(17.792)	-	(117.812)
Διάφορα έξοδα προβολής και διαφήμισης	(113.675)	(50.584)	-	(164.259)
Έξοδα ταξιδίων	-	-	-	-
Σύνολα	**(8.115.547)**	**(2.182.864)**	**-**	**(10.298.411)**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως

Τα λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Ζημίες από συναλλαγές πελατών	(9.125)	(10.747)
Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	-	-
Ζημίες από διαγραφή παγίων	(1.537)	(332.898)
Πρόβλεψη ζημιών για αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες	-	(4.531)
Λοιπά έξοδα	(44.481)	(232.523)
Σύνολο λοιπών εξόδων εκμεταλλεύσεως	**(55.142)**	**(580.699)**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος

Οι φόροι που λογίσθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2022	01.01.-.31.12.2021
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος έσοδο/(έξοδο)	(188.970)	133.824
Σύνολο φόρου εισοδήματος	**(188.970)**	**133.824**

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος της Εταιρείας για το έτος 2022 ανέρχεται σε 22% (2021: 22%).

Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα αποτελέσματα προ φόρων με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσης προ φόρων	(1.159.578)	(446.279)
Φόρος εισοδήματος (φορολογικός συντελεστής 22%) έσοδο/(έξοδο)	**255.107**	**98.181**
Αύξηση /μείωση προερχόμενη από:		
Φορολογικές ζημιές για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	(436.230)	47.652
Δαπάνες μη εκπεστέες	(7.847)	(7.847)
Διαφορά από αλλαγή συντελεστή φόρου εισοδήματος	-	(4.162)
Φόρος εισοδήματος	**(188.970)**	**133.824**

Η χρήση του 2022 θα ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία, ΠραϊσγουώτερχαουσΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία (όπως ελέγχθηκε από αυτήν και η χρήση 2021), η οποία διενεργεί και τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Από τους φορολογικούς ελέγχους, δεν αναμένεται να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, ωστόσο, εκτιμάται, ότι ακόμα και αν προκύψουν αυτές δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Οι χρήσεις των ετών 2011-2021 έχουν ελεγχθεί φορολογικά σύμφωνα αρχικά με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 16/07/2012, την 26/09/2013, την 09/07/2014, την 29/09/2015, την 29/09/2016, την 30/10/2017, την 23/10/2018, την 30/10/2019, την 09/10/2020, την 15/10/2021 και την 29/09/2022 αντίστοιχα.

Το δικαίωμα του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος μέχρι και τη χρήση 2013 παραγράφηκε την 31/12/2020. Για τα φορολογικά έτη 2014 και επόμενα, σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας.

Συνεπώς, οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις

φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Παροχές στο προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	31.12.2022	31.12.2021
Μισθωτοί	47	46
Σύνολο	**47**	**46**

Οι παροχές προς το προσωπικό αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	2.000.539	1.895.433
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	461.656	449.073
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	88.246	141.369
Αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-	157.500
Μεταβολή προγραμμάτων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	31.770	17.643
Σύνολο παροχών στο προσωπικό	**2.582.211**	**2.661.018**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Το σύνολο των άυλων περιουσιακών στοιχείων αφορά λογισμικό. Η κίνησή τους κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2022 και 2021 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Λογισμικό
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο την 01.01.2021	**3.246.673**
Προσθήκες	82.961
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**3.329.634**
Προσθήκες	15.900
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**3.345.534**
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο την 01.01.2021	**2.897.454**
Αποσβέσεις χρήσης	101.640
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**2.999.094**
Αποσβέσεις χρήσης	101.400
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**3.100.494**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2021	**330.540**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2022	**245.040**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2022 και 2021 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο την 01.01.2021	**693.950**	**4.693.868**	**5.387.818**
Προσθήκες	106.718	21.153	127.871
Εκποιήσεις / Διαγραφές	(557.040)	-	(557.040)
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**243.628**	**4.715.021**	**4.958.649**
Προσθήκες	17.256	26.922	44.178
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-	(3.404)	(3.404)
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**260.884**	**4.738.539**	**4.999.423**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο την 01.01.2021	**328.604**	**4.529.528**	**4.858.132**
Αποσβέσεις χρήσης	28.380	37.545	65.925
Εκποιήσεις / Διαγραφές	(224.141)	-	(224.141)
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**132.843**	**4.567.073**	**4.699.916**
Αποσβέσεις χρήσης	8.411	38.898	47.309
Εκποιήσεις / Διαγραφές	5.888	7.120	13.008
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**147.142**	**4.613.091**	**4.760.233**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2021	**110.785**	**147.948**	**258.733**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2022	**113.742**	**125.448**	**239.189**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Μισθώσεις

13.1 Μισθωτικό δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

Ποσά σε Ευρώ	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2021	**1.796.277**	**83.294**	**1.879.571**
Προσθήκες-τροποποιήσεις συμβάσεων	2.898.117	-	2.898.117
Εκποιήσεις / Διαγραφές	(1.594.168)	(64.027)	(1.658.194)
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**3.100.226**	**19.267**	**3.119.494**
Υπόλοιπο την 01.01.2022	**3.100.226**	**19.267**	**3.119.494**
Προσθήκες-τροποποιήσεις συμβάσεων	8.998	-	8.998
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**3.109.224**	**19.267**	**3.128.492**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο την 01.01.2021	(245.195)	**(32.134)**	**(277.329)**
Αποσβέσεις	(202.913)	(10.912)	(213.825)
Τροποποιήσεις- διαγραφές	308.304	33.412	341.716
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**(139.804)**	**(9.634)**	**(149.438)**
Υπόλοιπο την 01.01.2022	**(139.804)**	**(9.634)**	**(149.438)**
Αποσβέσεις χρήσης	(193.502)	(3.853)	(197.356)
Τροποποιήσεις- Διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**(333.306)**	**(13.487)**	**(346.793)**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2021	**2.960.422**	**9.634**	**2.970.056**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2022	**2.775.918**	**5.780**	**2.781.698**

13.2 Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Η κίνηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2021	**1.549.704**	**51.481**	**1.601.185**
Προσθήκη υποχρέωσης λόγω νέας μίσθωσης-τροποποίησης	2.898.117	-	2.898.117
Λήξη μισθωτηρίου- Διαγραφές	(1.290.919)	(30.982)	(1.321.901)
Έξοδα τόκων υποχρεώσεων από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν κατά την διάρκεια της περιόδου	23.350	257	23.607
Πληρωμή υποχρεώσεων και τόκων από μισθώσεις	(208.797)	(10.795)	(219.592)
Υπόλοιπο την 31.12.2021	**2.971.455**	**9.961**	**2.981.416**
Υπόλοιπο την 01.01.2022	**2.971.455**	**9.961**	**2.981.416**
Προσθήκη υποχρέωσης λόγω νέας μίσθωσης-τροποποίησης	-	-	-
Λήξη μισθωτηρίου- Διαγραφές	-	-	-
Έξοδα τόκων υποχρεώσεων από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν κατά την διάρκεια της περιόδου	39.517	95	39.612
Πληρωμή υποχρεώσεων και τόκων από μισθώσεις	(195.509)	(4.119)	(199.628)
Υπόλοιπο την 31.12.2022	**2.815.463**	**5.937**	**2.821.400**

Η ληκτότητα των υποχρεώσεων από μισθώσεις αναλύεται ως εξής:

	31.12.2022			
Ποσά σε Ευρώ	**1 έως 12 μήνες**	**1 έως 5 έτη**	**Λήξη μεγαλύτερη των 5 ετών**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο υποχρέωσης μίσθωσης	166.909	659.991	1.772.563	2.599.463
Μελλοντικές ταμειακές ροές από τόκους έξοδα	28.007	92.968	100.962	221.937
Σύνολο μελλοντικών ταμειακών ροών	**194.916**	**752.958**	**1.873.526**	**2.821.400**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η κίνηση των λογαριασμών των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, κατά τη διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι συμψηφισμοί, έχει ως εξής:

		Αναγνώριση		
Ποσά σε Ευρώ	**Υπόλοιπο 01.01.2022**	**στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων**	**στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα**	**Υπόλοιπο 31.12.2022**
Φορολογικές ζημίες μεταφερόμενες προς συμψηφισμό	471.309	-	-	471.309
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	17.573	4.987	(5.094)	17.466
Πρόβλεψη μη ληφθείσας αδείας	4.642	160		4.802
Ζημίες από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	55.745	(186.271)	-	(130.526)
Χρεωστική διαφορά από την ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου λόγω PSI	149.089	(7.847)	-	141.242
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	**698.358**	**(188.970)**	**(5.094)**	**504.293**

		Αναγνώριση		
Ποσά σε Ευρώ	**Υπόλοιπο 01.01.2021**	**στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων**	**στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα**	**Υπόλοιπο 31.12.2021**
Φορολογικές ζημίες μεταφερόμενες προς συμψηφισμό	514.155	(42.846)	-	471.309
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	14.479	2.675	418	17.573
Πρόβλεψη μη ληφθείσας αδείας		4.642		4.642
Ζημίες από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	(135.720)	191.465	-	55.745
Χρεωστική διαφορά από την ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου λόγω PSI	171.202	(22.113)	-	149.089
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	**564.115**	**133.824**	**418**	**698.358**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες αναγνωρίζονται κατά την έκταση που η πραγματοποίηση μελλοντικών κερδών είναι πιθανή. Οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες αναγνωρίζονται ως κάτωθι:

Χρήση	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**Σύνολο**
Φορολογικές ζημίες/(κέρδη)	1.613.640	2.382.584	1.214.037	(533.035)	**4.677.227**

Η Εταιρεία την 31.12.2022 έχει αναγνωρίσει φορολογική απαίτηση σε μέρος των ανωτέρω μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών και συγκεκριμένα στο ποσό €2.142.314 για το οποίο η διοίκηση εκτιμά ότι μπορεί να ανακτηθεί, για τους εξής λόγους:

- Βελτίωση του μεριδίου αγοράς
- Αύξηση της κερδοφορίας
- Περαιτέρω βελτιστοποίηση της απόδοσης των λειτουργικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας
- Αύξηση των πωλήσεων σε brokers/dealers του εξωτερικού καθώς και ανάπτυξη των DMA συναλλαγών, ηλεκτρονική πρόσβαση πελατών στις χρηματιστηριακές αγορές.
- Περαιτέρω ανάπτυξη των ηλεκτρονικών συναλλαγών μέσω των εφαρμογών i-trade (mobile & web trading) της Εταιρείας.

Το ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί των φορολογικών ζημιών που δε θεωρείται ανακτήσιμο θα μπορεί να αναγνωριστεί στο άμεσο μέλλον εφόσον οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη βελτιωθούν κατά την περίοδο που ισχύει το δικαίωμα χρήσης των φορολογικών ζημιών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	3.083.300	3.021.620
Συμμετοχή στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ΧΑΚ	280.000	280.000
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	2.407.155	3.125.238
Λοιπές απαιτήσεις	5.469	5.469
Σύνολο λοιπών μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	**5.775.924**	**6.432.327**

Το ποσό της συμμετοχής της Εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997 άρθρο 74 παρ. 4, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Εταιρείας, επιστρέφεται σε αυτήν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, μειωμένο με τις αποζημιώσεις που πιθανολογείται ότι θα καταβάλει.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές – χρηματιστήριο

Οι απαιτήσεις από πελάτες χρηματιστές και χρηματιστήριο αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Απαιτήσεις από πελάτες	3.340.945	7.339.428
Απαιτήσεις από πελάτες μακροπρόθεσμης ή βραχυπρόθεσμης πίστωσης	8.755.540	12.093.500
Απαιτήσεις από εταιρείες ομίλου ΧΑ και ξένους χρηματιστές	2.556.870	23.631
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(159.455)	(161.605)
Σύνολο απαιτήσεων από πελάτες, χρηματιστές - χρηματιστήριο	**14.493.900**	**19.294.954**

Η κίνηση των αναμενομένων πιστωτικών ζημιών αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	2022	2021
Υπόλοιπο έναρξης την 01.01.	(161.605)	(157.073)
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες	2.150	(4.532)
Υπόλοιπο λήξης την 31.12.	**(159.455)**	**(161.605)**

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Το χαρτοφυλάκιο που διατηρεί η Εταιρεία για εμπορικούς σκοπούς αναλύεται ως εξής :

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Εισηγμένες μετοχές στο ΧΑ	13.589.485	11.115.482
Αμοιβαία κεφάλαια	760.613	37.074
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**14.350.098**	**11.152.556**

Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων (επίπεδο 1). Οι θέσεις της Εταιρείας σε εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια στο Χρηματιστήριο Αθηνών αντισταθμίζονται αποτελεσματικά με παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Το ύψος των δεσμευμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αναλύεται στην Σημείωση 29.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Δεσμευμένη κατάθεση υπέρ ΕΤ.ΕΚ στο λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης παραγώγων (margin)	1.771.813	811.338
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	1.163.790	1.188.365
Λοιπές απαιτήσεις	216.943	383.976
Σύνολο λοιπών κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	**3.152.546**	**2.383.679**

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Ταμείο Εταιρείας	2.426	2.338
Καταθέσεις όψεως ιδίων ταμειακών διαθεσίμων	20.180.937	20.714.947
Καταθέσεις όψεως ώριμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών	74.356.766	63.267.546
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων	**94.540.129**	**83.984.831**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο κατά την 31.12.2022 και την 31.12.2021 ανερχόταν σε ποσό €11.674.101 διαιρούμενο σε 3.891.367 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €3,00 η καθεμία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Αποθεματικά

Η κίνηση των αποθεματικών αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Τακτικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Προγράμματα καθορισμένων παροχών	Σύνολο
Υπόλοιπα έναρξης την 01.01.2021	**3.891.367**	**45.351.029**	**72.850**	**49.315.245**
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	(1.484)	(1.484)
Υπόλοιπα λήξης την 31.12.2021	**3.891.367**	**45.351.029**	**71.366**	**49.313.761**
Υπόλοιπα έναρξης την 01.01.2022	**3.891.367**	**45.351.029**	**71.366**	**49.313.761**
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	18.062	18.062
Υπόλοιπα λήξης την 31.12.2022	**3.891.367**	**45.351.029**	**89.428**	**49.331.823**

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, 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 ένα τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου των αποτελεσμάτων εις νέον. Την 31.12.2022 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας ανερχόταν σε ποσό €3.891.367 και ισούται με το ένα τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό

Οι υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό αφορούν την πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού σύμφωνα με τον Ν.2112/1920, σε περίπτωση αποχώρησης από την Εταιρεία, οι οποίες προσδιορίσθηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 01.01.-31.12.2022 και 01.01.-31.12.2021 και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για παροχές στο προσωπικό.

Ποσά σε Ευρώ	2022	2021
Υπόλοιπο έναρξης την 01.01.	79.877	60.332
Επίδραση διερμηνείας ΔΛΠ19	-	-
Παροχές καταβληθείσες από την Εταιρεία	-	-
(Πίστωση)/Χρέωση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	22.670	17.643
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας/(κέρδους) στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα	(23.156)	1.902
Υπόλοιπο λήξης την 31.12	**79.391**	**79.877**

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	22.271	17.341
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών	399	302
Σύνολο (σύνηθες κόστος)	**22.670**	**17.643**
Ζημίες/(έσοδα) από περικοπές/διακανονισμούς	-	-
Καθαρή επίδραση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	**22.670**	**17.643**

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία εξαρτάται από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση χρησιμοποιώντας μια σειρά από παραδοχές όπως παρουσιάζονται στον πίνακα κάτωθι.

Οι βασικότερες παραδοχές είναι οι εξής:

	31.12.2022	31.12.2021
Επιτόκιο Προεξόφλησης	3,75%	0,50%
Πληθωρισμός	2,50%	2,00%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	3,00%	1,50
Διάρκεια υποχρεώσεων σε έτη	9,23	9,73

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση ευαισθησίας για κάθε σημαντική αναλογιστική παραδοχή παραθέτοντας πώς η υποχρέωση καθορισμένων παροχών θα επηρεαζόταν από τις μεταβολές στη σχετική αναλογιστική παραδοχή και οι οποίες θα ήταν πιθανές κατά την ημερομηνία λήξης της χρήσης.

Αναλογιστική παραδοχή	Μεταβολή στην παραδοχή	Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών
Επιτόκιο προεξόφλησης	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	(4,3)%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	4,6%
Πληθωρισμός	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	0,1%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	(0,1)%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	4,5%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	(4,3)%
Ρυθμός αύξησης συντάξεων	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	0,0%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	(0,0)%
Αναμενόμενη διάρκεια ζωής	Πλέον ενός έτους	0,5%
	Λιγότερο από ένα έτος	(0,6)%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Λοιπές προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Επίδικες απαιτήσεις	Λοιποί κίνδυνοι	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης την 01.01.2022	**120.000**	**21.100**	**141.100**
Αντιλογισμός μη χρησιμοποιημένων προβλέψεων	(60.000)	(21.100)	**(81.100)**
Μη ληφθείσα άδεια προσωπικού	-	21.828	**21.828**
Υπόλοιπο λήξης την 31.12.2022	**60.000**	**21.828**	**81.828**

Ποσά σε Ευρώ	Επίδικες απαιτήσεις	Λοιποί κίνδυνοι	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης την 01.01.2021	**209.200**	**(160)**	**209.040**
Αντιλογισμός μη χρησιμοποιημένων προβλέψεων	(89.200)	-	**(89.200)**
Μη ληφθείσα άδεια προσωπικού	-	21.260	**21.260**
Υπόλοιπο λήξης την 31.12.2021	**120.000**	**21.100**	**141.100**

Επίδικες απαιτήσεις: Πρόκειται για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις κατά της Εταιρείας που αφορούν απαιτήσεις πελατών από επικαλούμενες παραβάσεις συμβατικών ή νόμιμων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής της δραστηριότητας (παροχής επενδυτικών υπηρεσιών).

Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους: Περιλαμβάνουν προβλέψεις για λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η τελική έκβαση των σχετικών υποθέσεων δεν θα έχει σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της, πέραν των λογισμένων προβλέψεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Υποχρεώσεις προς πελάτες, χρηματιστές - χρηματιστήριο

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Υποχρεώσεις προς πελάτες (μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές)	5.121.707	3.981.008
Υποχρεώσεις προς πελάτες (ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα)	74.356.766	63.267.546
Υποχρεώσεις προς εταιρείες ομίλου ΧΑ και ξένους χρηματιστές	27.064	2.929.590
Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες, χρηματιστές - χρηματιστήριο	**79.505.537**	**70.178.144**

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ανοιχτές πωλήσεις)	600.678	-
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**600.678**	**-**

Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων (επίπεδο 1).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2022	31.12.2021
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	103.924	100.051
Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα	200.134	150.160
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	10.555	14.727
Φόροι αμοιβών προσωπικού	113.192	80.382
Λοιποί φόροι	64.854	19.515
Πιστωτές διάφοροι	72.249	151.841
Προμηθευτές	1.434.411	1.334.426
Σύνολο λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	**1.999.319**	**1.851.102**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

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

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

Οι συναλλαγές της Εταιρείας, κατά το διάστημα της χρήσης 01.01.- 31.12.2022 και του αντιστοίχου διαστήματος του 2021, καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της 31.12.2022 και 31.12.2021 έχουν ως κάτωθι:

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Μητρική Εταιρεία (ΕΤΕ)	94.502.940	83.454.685
Λοιπές Εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	16.028	16.886
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Μητρική Εταιρεία (ΕΤΕ)	1.101.640	1.070.603
Λοιπές Εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	5.166	342.187
ΕΣΟΔΑ	**01.01-31.12.2022**	**01.01-31.12.2021**
Μητρική Εταιρεία (ΕΤΕ)	747.073	606.649
Λοιπές Εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	13.135	18.123
ΕΞΟΔΑ	**01.01-31.12.2022**	**01.01-31.12.2021**
Μητρική Εταιρεία (ΕΤΕ)	3.221.652	2.897.495
Λοιπές Εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	39.900	93.013
Αμοιβές Στελεχών Διοίκησης	335.999	565.695

Στις προαναφερόμενες αμοιβές στελεχών διοίκησης έχουν περιληφθεί αυτές του Διευθύνοντος Συμβούλου και μελών του Δ.Σ. Η αύξηση οφείλεται σε αποζημίωση λόγω αποχώρησης στελέχους της διοίκησης.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Α. Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες εκκρεμείς απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά της Εταιρείας, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας, οι οποίες έχουν εκδικασθεί πρωτοδίκως υπέρ μας και εκτιμάται ότι θα έχουν θετική τελική έκβαση για την Εταιρεία. Επιπρόσθετα, εκκρεμούν αγωγές αντισυμβαλλόμενων καθώς και τρίτων κατά της Εταιρείας, ενώπιον του Πολυμελούς και Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, με τις οποίες ζητείται η καταβολή ποσού €545.514 (2021: €610.000), η έκβαση των οποίων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Β. Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Η Εταιρεία την 31.12.2022 είχε εκχωρήσει εγγυητικές επιστολές σε τρίτους ποσού €19.227 έναντι του ιδίου ποσού το 2021.

Γ. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

Τα δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Μετοχές	1.955.683	1.688.135
Δεσμευμένη κατάθεση υπέρ ΕΤ.ΕΚ στο λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης παραγώγων (margin)	1.771.813	811.338
Σύνολο δεσμευμένων στοιχείων ενεργητικού	**2.132.864**	**2.499.473**

Τα ανωτέρω αξιόγραφα ποσού €1.955.683 (2021: €1.688.135) είναι ενεχυριασμένα υπέρ της Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών ΑΕ (ΕΤ.ΕΚ).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την πανδημία της COVID-19

Αναφορικά με την επισκόπηση της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας υπό το πρίσμα της πανδημίας COVID-19, η Εταιρεία αξιολόγησε τα περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των άυλων περιουσιακών στοιχείων, για πιθανή απομείωση και εξέτασε τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Δεν έχουν καταγραφεί για την Εταιρεία σημαντικές απομειώσεις και δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στις εύλογες αξίες.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Κρίση στην Ουκρανία

Στις 24 Φεβρουαρίου του 2022, η Ρωσία εισέβαλε στην Ουκρανία, όπου εκτός από την ανθρωπιστική κρίση που προκάλεσε στην περιοχή, είχε αρνητικές οικονομικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία, κυρίως μέσω των υψηλότερων τιμών ενέργειας και εμπορευμάτων που τροφοδότησαν υψηλότερο πληθωρισμό, ο οποίος οδήγησε σε ασθενέστερη εμπιστοσύνη στα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις. Η έκταση αυτών των επιπτώσεων θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από τον τρόπο με τον οποίο θα εξελιχθεί η σύγκρουση. Η εισβολή στην Ουκρανία κλιμάκωσε επίσης τις εντάσεις μεταξύ Ρωσίας και ΗΠΑ, ΝΑΤΟ, ΕΕ και Η.Β. Οι ΗΠΑ έχουν επιβάλει και είναι πιθανό να επιβάλουν σημαντικές πρόσθετες χρηματοοικονομικές και οικονομικές κυρώσεις και ελέγχους εξαγωγών εναντίον ορισμένων Ρωσικών οργανισμών ή/και ιδιωτών, με παρόμοιες δράσεις να εφαρμόζονται από την ΕΕ και το Η.Β. και άλλες δικαιοδοσίες. Το πρώτο εξάμηνο του 2022 οι ΗΠΑ, η ΕΕ και το Η.Β. επέβαλαν πακέτα χρηματοοικονομικών και οικονομικών κυρώσεων που, με διάφορους τρόπους, περιορίζουν τις συναλλαγές με πολλές ρωσικές επιχειρήσεις και ιδιώτες, τις συναλλαγές σε ρωσικά κρατικά ομόλογα, τις επενδύσεις, το εμπόριο και τη χρηματοδότηση σε και από ορισμένες περιοχές της Ουκρανίας.

Η Εταιρεία έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για συμμόρφωση με τις κυρώσεις που έχουν επιβληθεί από τις αρμόδιες αρχές. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και αξιολογεί περιοδικά τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στις λειτουργίες και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική έκθεση σε τίτλους, διατραπεζικές συναλλαγές (εξασφαλισμένες ή μη), παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ή εμπορικές συναλλαγές που σχετίζονται με τη Ρωσία ή την Ουκρανία, ή με το Ρούβλι, ή με οποιαδήποτε Τράπεζα ή θυγατρική που εδρεύει στις χώρες αυτές.

Η Εταιρεία, επίσης, επενδύει σε συνεχή βάση σε υποδομές για την πρόληψη, τον εντοπισμό και τον μετριασμό των απειλών από τον κυβερνοχώρο. Η Εταιρεία διαθέτει ήδη ένα ισχυρό πλαίσιο που υποστηρίζεται από έμπειρο προσωπικό και την κατάλληλη υποδομή πληροφορικής για την ελαχιστοποίηση της πιθανότητας διείσδυσης από τον κυβερνοχώρο. Από την έναρξη της κρίσης, η Εταιρεία έχει προληπτικά επεκτείνει αυτό το πλαίσιο με σημαντικό αριθμό ενεργειών ετοιμότητας και ενίσχυσης της ασφάλειας που θα συμβάλουν στη μείωση των επιπτώσεων τέτοιου είδους επιθέσεων.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις επιπτώσεις της Ουκρανικής κρίσης, βλέπε Σημείωση 2.2 «Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας», Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Δεν υπάρχουν γεγονότα τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση μετά τη λήξη της περιόδου αναφοράς.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών

Οι συνολικές αμοιβές την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε 31.12.2022 (1.1.-31.12.2022) και αφορούν το νόμιμο ελεγκτικό γραφείο, αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	01.01-31.12.2022
Αμοιβές για τον υποχρεωτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	80.000
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης με βάση το φορολογικό δίκαιο και κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρείας.	65.000
Σύνολο αμοιβών ορκωτών ελεγκτών λογιστών	**145.000**