

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕΠΕΥ



ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση

31 Δεκεμβρίου 2019

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Η συνημμένη Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ. την 27η Φεβρουαρίου 2020 και έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση της Εταιρίας www.piraeus-sec.gr και στη διεύθυνση της Μητρικής www.piraeusbank.gr

Πίνακας Περιεχομένων των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

	Σελίδα
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	3
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	7
Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις	
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	12
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	13
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	
1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ	14
2 ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΓΕΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	14
2.1 Βάση κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	14
2.2 Συναλλαγματικές μετατροπές	14
2.3 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	15
2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	15
2.5 Επενδύσεις σε ακίνητα	15
2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	15
2.7 Μισθώσεις παγίων	15
2.8 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού-Κατηγοριοποίηση	16
2.9 Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	17
2.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17
2.11 Μετοχικό κεφάλαιο	17
2.12 Δανειακές υποχρεώσεις	17
2.13 Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενοι φόροι	17
2.14 Παροχές σε εργαζομένους	17
2.15 Προβλέψεις	18
2.16 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	18
2.17 Διανομή μερισμάτων	18
2.18 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	18
2.19 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	18
3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ	19
4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	19
4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων	19
4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	20
4.3 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	23
4.3.1 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες	23
4.3.2 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που τηρούνται σε εύλογες αξίες	24
4.4 Κεφαλαιακή επάρκεια	24
5 ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	25
6 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ	25
7 ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	26
8 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	26
9 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	26

Σημείωση

10	ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΕΓΓΥΗΤΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ	26
11	ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	27
12	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	28
13	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	28
14	ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	28
15	ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	28
16	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	29
17	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	29
18	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	30
19	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ	30
20	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ	31
21	ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31
22	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ	32
23	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	32
24	ΕΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	32
25	ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	32
26	ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	33
27	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	33
28	ΕΦΑΡΜΟΓΗ Δ.Π.Χ.Α. 16 "ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ"	33
29	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	34
30	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	35
31	ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	35
32	ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	35
33	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	36
34	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	36

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΤΟΥΣ 2019
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ «ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Θέτουμε υπόψη σας τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας της χρήσης από 01.01.2019 έως 31.12.2019, όπως αυτές έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.. Διευκρινιστικά για τα στοιχεία αυτά, όπως και γενικότερα για την πορεία της Εταιρίας και τις προσπάθειες που καταβλήθηκαν από το Δ.Σ. για την ανάπτυξή της, σας γνωρίζουμε τα ακόλουθα:

1. Εργασίες της Εταιρίας

Κύριες δραστηριότητες της Εταιρίας είναι η διαμεσολάβηση για αγορά ελληνικών και ξένων μετοχών, ελληνικών και ξένων παράγωγων προϊόντων, κρατικών και εταιρικών ομολόγων, η παροχή λογαριασμών περιθωρίου (margin accounts) και η διεκπεραίωση χρηματιστηριακών συναλλαγών. Επίσης, προσφέρει στους ιδιώτες επενδυτές τη δυνατότητα να πραγματοποιούν τις συναλλαγές τους, τόσο στην ελληνική όσο και τις διεθνείς αγορές, με ταχύτητα και ασφάλεια μέσω της πλήρως ανανεωμένης πλατφόρμας ηλεκτρονικών συναλλαγών.

Στη διάρκεια της μακρόχρονης συνεργασίας της με ξένους θεσμικούς επενδυτές, η Εταιρία έχει ανταποκριθεί με επιτυχία στις απαιτήσεις τους, με αποτέλεσμα οι περισσότεροι διεθνείς οργανισμοί με παρουσία στην Ελλάδα να έχουν επιλέξει να τη χρησιμοποιούν για τις χρηματιστηριακές εργασίες τους.

Το τμήμα Ανάλυσης της Πειραιώς ΑΕΠΕΥ θεωρείται ένα από τα καλύτερα της Ελληνικής αγοράς και έχει δεχθεί αρκετά βραβεία από διεθνείς οργανισμούς για την αρτιότητα των προϊόντων του.

Στο χώρο των παράγωγων προϊόντων, η Πειραιώς ΑΕΠΕΥ είναι η πρώτη χρηματιστηριακή που δραστηριοποιήθηκε στη χώρα μας. Το τμήμα Ειδικής Διαπραγμάτευσης είναι ένα από τα δυο πιο δραστήρια στην ελληνική αγορά με μια συνεχώς αυξανόμενη λίστα εταιριών/μετοχών στις οποίες παρέχει τις υπηρεσίες του. Το τμήμα Διεθνών Αγορών δραστηριοποιείται στην παροχή εξειδικευμένων επενδυτικών υπηρεσιών που καλύπτουν τις ανάγκες των επενδυτών σε διεθνή κλίμακα και προσφέρει πρόσβαση σε πάνω από 40 χρηματιστήρια παγκοσμίως.

Η Εταιρία ήταν από τις πρώτες χρηματιστηριακές που ήδη από το 2001 εφάρμοσε τον θεσμό του margin account, σύμφωνα με τον οποίο οι πελάτες της μπορούν να προβαίνουν σε αγορά μετοχών με πίστωση παρέχοντας στην Εταιρία ως εγγύηση ένα επιλεγμένο χαρτοφυλάκιο τίτλων.

Η Πειραιώς ΑΕΠΕΥ, συνεχίζοντας την παράδοσή της ως πρωτοπόρος, το 2019 διατήρησε την ηγετική της θέση σε όλο το φάσμα των επενδυτικών υπηρεσιών, τόσο στην διαπραγμάτευση μετοχών στο ΧΑ, όπου κατέλαβε, για πρώτη φορά στην ιστορία της, την 1η θέση στην σχετική κατάταξη των ελληνικών εταιριών και των οίκων του εξωτερικού που είναι μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών όσο και στις αγορές ομολόγων, παραγώγων προϊόντων και στην έρευνα και ανάλυση.

2. Ανάλυση Οικονομικών Μεγεθών

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας κατά το 2019 διαμορφώθηκε στα 12.208 χιλ. €, έναντι 7.753 χιλ. € του 2018.

Αναλυτικότερα ο κύκλος εργασιών έχει ως εξής:

Ανάλυση Κύκλου Εργασιών (σε χιλ. €)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Προμήθειες Μετοχών Χ.Α.	8.328	5.274
Προμήθειες Παραγώγων Χ.Π.Α.	856	720
Προμήθειες Παραγώγων Εξωτερικού	104	114
Προμήθειες Ξένων Αγορών Μετοχών	937	771
Προμήθειες Α/Κ	43	47
Προμήθειες Ομολόγων	263	288
Λοιπά έσοδα	1.677	539
Σύνολο	12.208	7.753

Τα αποτελέσματα προ φόρων διαμορφώθηκαν σε κέρδη 2.530 χιλ. €, έναντι ζημιών 1.141 χιλ. € στο 2018, ενώ τα αποτελέσματα μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε κέρδη σε 2.141 χιλ. €, έναντι ζημιών 815 χιλ. € το 2018.

I) Αγορά Μετοχών Χ.Α

Το μερίδιο αγοράς της Πειραιώς ΑΕΠΕΥ στην αγορά του Χ.Α. για το 2019 ήταν 17,13% και αυτό την κατατάσσει στην 1η θέση της αγοράς για πρώτη φορά στην ιστορία της.

Το ετήσιο ύψος των συναλλαγών στο Χ.Α στο 2019 αυξήθηκε κατά 19,69%, στα 32.740 εκ. € (2018: 27.355 εκ. €). Ο Γενικός Δείκτης Χ.Α. στις 31.12.2019 έκλεισε στις 916,67 μονάδες, αυξημένος κατά 49,47% σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο (2018: 613,30 μονάδες).

II) Ελληνικά και Ξένα παράγωγα

Τα έσοδα των παραγώγων Χ.Π.Α. ανήλθαν σε 856 χιλ. €, και τα καθαρά έσοδα, μετά την αφαίρεση εξόδων Χ.Π.Α., ΕΤΕΣΕΠ, κλπ, ανήλθαν σε 385 χιλ. €. Επιπρόσθετα, η Πειραιώς ΑΕΠΕΥ κατά την διάρκεια του έτους έκανε αισθητή την παρουσία της σε όλα τα παράγωγα προϊόντα στα οποία δραστηριοποιείται. Η επίδοση του τμήματος κυμάνθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα, παρουσιάζοντας ιδιαίτερη δραστηριότητα ως ειδικός διαπραγματευτής και αναλαμβάνοντας πρωτότυπες στρατηγικές όπως π.χ index arbitrage κλπ.

Τα έσοδα των Ξένων Παραγώγων ανήλθαν σε 104 χιλ. € και τα αντίστοιχα κέρδη σε 54 χιλ. €.

Σημειώνεται ότι τα τμήματα ελληνικών και ξένων παραγώγων λειτουργούν καλύπτοντας τόσο τη λειτουργία του ελληνικού χρηματιστηρίου αξιών και παραγώγων όσο και των ξένων κεφαλαιαγορών οι οποίες είναι ανοιχτές μέχρι τις 11:15 το βράδυ.

Το μερίδιο αγοράς της Πειραιώς ΑΕΠΕΥ για το 2019 διαμορφώθηκε ως εξής:

ΘΕΣΗ	%	DERIV.	IND.-COMP.
2	15,42%	FUTURES	METOXΩN
3	10,50%	OPTIONS	METOXΩN
10	0,36%	OPTIONS	FTSE/ASE 25
5	7,63%	FUTURES	FTSE/ASE 25

III) Ξένες Αγορές μετοχών

Τα έσοδα των Ξένων Αγορών ανήλθαν σε 937 χιλ. €, και τα καθαρά έσοδα, μετά την αφαίρεση εξόδων, ανήλθαν σε 575 χιλ. €. Σημειώνεται ότι το τμήμα των ξένων αγορών των μετοχών λειτουργεί όπως και αυτό των παραγώγων με διευρυμένο ωράριο, καλύπτοντας τις ευρωπαϊκές και αμερικάνικες αγορές, οι οποίες είναι ανοιχτές μέχρι τις 11 το βράδυ τοπική ώρα.

IV) Ομόλογα

Στην χρήση του 2019, η Εταιρία δραστηριοποιήθηκε στη διαπραγμάτευση τίτλων σταθερού εισοδήματος παρουσιάζοντας έσοδα της τάξεως των 263 χιλ. €.

V) Τόκοι

Τα μικτά έσοδα από πιστωτικούς τόκους ανήλθαν το 2019 σε 705 χιλ. €, ενώ αφαιρουμένων των χρεωστικών τόκων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης ύψους 64 χιλ. € και των λοιπών τραπεζικών εξόδων ύψους 13 χιλ. €, τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν στα 628 χιλ. €.

3. Βασικοί Αριθμοδείκτες

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες, που αφορούν την οικονομική διάρθρωση, την αποδοτικότητα και την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας, όπως προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις.

	31.12.2019	31.12.2018
ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ		
<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u>		
Σύνολο Ενεργητικού	92,44%	92,44%
<u>Ίδια Κεφάλαια</u>		
Σύνολο Υποχρεώσεων	86,45%	119,80%
<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u>		
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	175,47%	208,51%

ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ & ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ		
<u>Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης</u>		
Κύκλος Εργασιών	15,58%	-21,64%
<u>Κέρδη προ Φόρων</u>		
Ίδια Κεφάλαια	4,27%	-2,00%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ		
<u>Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια</u>		
Σταθμισμένο Ενεργητικό	70,20%	80,10%

4. Προοπτικές Εταιρίας - Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

I. Προοπτικές Εταιρίας

Το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα επηρεάζεται σε μεγάλο βαθμό από τις τρέχουσες πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις, στην χώρα και στο εξωτερικό, οι οποίες βρίσκονται εκτός ελέγχου της Εταιρίας και του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς. Η εταιρία παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και τις πιθανές συνέπειες αυτών με στόχο την πρόληψη και ελαχιστοποίηση αρνητικών επιπτώσεων στις δραστηριότητές της, στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της, στην χρηματοοικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της. Αξιολογώντας τα ανωτέρω, η Διοίκηση της Εταιρίας αποφάσισε την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων με βάση την Αρχή της Συνέχισης της Δραστηριότητας, μη διενεργώντας προσαρμογές αναφορικά με τις προαναφερθείσες συνθήκες αβεβαιότητας.

Πιστεύουμε ότι κατά την τρέχουσα χρήση, παρά τις σημαντικές δυσκολίες που εμφανίζονται στο οικονομικό περιβάλλον, θα επιτύχουμε να έχουμε ικανοποιητικά αποτελέσματα. Στόχος μας είναι η αύξηση του κύκλου εργασιών, η επίτευξη κερδοφορίας και θα επιδιωχθεί η αναδιάρθρωση της συμμετοχής των ομάδων πελατών στο τζίρο μας, η αύξηση της παραγωγικότητας και ο περιορισμός των εξόδων.

II. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρίας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της, έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων.

Τόσο οι αρχές που εφαρμόζουμε όσο και η υφιστάμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων έχουν δημιουργηθεί για τον έγκαιρο εντοπισμό και την ανάλυση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρία, για τη θέσπιση κατάλληλων ορίων και συστημάτων ελέγχου, καθώς επίσης και για τη συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων και την τήρηση των θεσπισμένων ορίων. Η Εταιρία επανεξετάζει σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έτσι ώστε να ανταποκρίνεται στη δυναμική των αγορών, σε μεταβολές στα προσφερόμενα προϊόντα και στις ενδεδειγμένες διεθνείς πρακτικές.

Η Εταιρία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους οι οποίοι προκύπτουν από τη χρήση πιστωτικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων : πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς και κίνδυνος ρευστότητας.

A) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρία απορρέει από την πιθανότητα μη εισπράξεως του συνόλου του κεφαλαίου από τους πελάτες της, σύμφωνα με τους όρους αποπληρωμής των συμβάσεων.

Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο εξετάζεται μέσα από την συνεχή ανάλυση των ήδη υφιστάμενων και υποψήφιων πελατών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνει επίσης τη λήψη καλυμμάτων και εγγυήσεων (των αγορασμένων από τον πελάτη μετοχών).

B) Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως είναι οι τιμές μετοχών, επιτοκίων ή συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η Εταιρία ακολουθεί την πολιτική διαχείρισης κινδύνου αγοράς, η οποία εφαρμόζεται ενιαία σε όλες τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς.

Γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες. Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών πιστωτικών ορίων. Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, η Εταιρία να έχει την δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις.

5. Λοιπές πληροφορίες

α) Η Εταιρία κατά την 31.12.2019 δε διατηρεί υποκαταστήματα, β) η Εταιρία δεν έχει αποκτήσει ιδίες μετοχές και γ) η Εταιρία δεν αντιμετωπίζει εργασιακά και περιβαλλοντικά προβλήματα.

6. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2019 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στη Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση της Εταιρίας.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2020

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΔΙΠΛΑΣ ΑΘΗΝΟΔΩΡΟΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας «Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2019, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας «Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (Δ.Π.Ε.) όπως αυτά 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». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των 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 Δ.Π.Ε., όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρίας να συνεχίσει 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 Εταιρία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρία «Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2020

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Φωτεινή Δ. Γιαννοπούλου

A.M. ΣΟΕΛ: 24031

Deloitte. Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού

151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: Ε 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοϊμτζόγλου-Λεβεντής και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημείωση	31.12.2019	31.12.2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5	1.879.798,53	1.865.606,49
Δικαιώματα χρήσης παγίων	6	42.873,13	0,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	47.291,04	22.944,89
Επενδύσεις σε ακίνητα	8	242.480,00	248.975,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9	10.369,33	10.758,33
Συμμετοχές σε εγγυητικά ταμεία	10	7.152.608,84	5.126.142,67
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11	278.622,93	651.135,94
		9.654.043,80	7.925.563,32
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Απαιτήσεις από πελάτες	12	7.856.178,34	6.357.973,62
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	8.216.733,25	10.408.899,21
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	15	18.053.116,94	8.662.886,86
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16	83.919.289,51	71.445.132,25
		118.045.318,04	96.874.891,94
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		127.699.361,84	104.800.455,26
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	17	28.079.720,00	28.079.720,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	17	36.170.322,00	36.170.322,00
Αποθεματικά	18	33.740.285,60	33.793.943,88
Αποτελέσματα εις νέο		(38.782.492,26)	(40.923.157,75)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		59.207.835,34	57.120.828,13
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση	19	1.176.574,00	1.218.937,00
Υποχρεώσεις μισθώσεων	20	42.968,49	0,00
		1.219.542,49	1.218.937,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	21	2.036.359,99	1.573.161,21
Υποχρεώσεις προς πελάτες	22	65.235.562,57	44.887.528,92
Υποχρεώσεις μισθώσεων	20	61,45	0,00
		67.271.984,01	46.460.690,13
Σύνολο υποχρεώσεων		68.491.526,50	47.679.627,13
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		127.699.361,84	104.800.455,26

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31.12.2019	31.12.2018
Κύκλος εργασιών	23	12.207.800,28	7.753.051,13
Κόστος υπηρεσιών	24	(9.520.961,60)	(7.849.947,42)
Μικτές Κέρδη / (Ζημίες)		2.686.838,68	(96.896,29)
Έξοδα διάθεσης	24	(221.587,53)	(186.554,98)
Έξοδα διοίκησης	24	(3.046.304,85)	(3.167.321,42)
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	5,6,7	(84.029,51)	(68.800,67)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	26	2.567.645,01	1.841.606,15
Αποτελέσματα Κέρδη / (Ζημίες) εκμετάλλευσης		1.902.561,79	(1.677.967,21)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	27	627.561,42	536.427,29
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		2.530.123,21	(1.141.539,92)
Φόρος εισοδήματος	29	(389.457,72)	326.552,81
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης μετά από φόρους (α)		2.140.665,49	(814.987,11)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
<i>Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων</i>			
Αναλογιστικές (ζημίες) / κέρδη για παροχές προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση		(70.603,00)	18.611,00
Αναβαλλόμενος φόρος		16.944,72	(5.397,19)
Επίπτωση πρώτης εφαρμογής Δ.Π.Χ.Α. 9		0,00	(21.095,59)
Αναβαλλόμενος φόρος		0,00	6.117,72
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που αναγνωρίστηκαν απευθείας στην καθαρή θέση (β)		(53.658,28)	(1.764,06)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (α)+(β)		2.087.007,21	(816.751,17)
Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους (βασικά και προσαρμοσμένα σε €)	31	7,2424	(2,7573)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Ζημίες εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2018		28.079.720,00	36.170.322,00	33.922.402,61	(40.227.433,25)	57.945.011,36
Αναλογιστικές (ζημίες) / κέρδη για παροχές προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση		0,00	0,00	(106.048,80)	119.262,61	13.213,81
Επίπτωση πρώτης εφαρμογής Δ.Π.Χ.Α. 9	12	0,00	0,00	(22.409,93)	0,00	(22.409,93)
Ζημίες χρήσης μετά από φόρους 01.01.2018 – 31.12.2018		0,00	0,00	0,00	(814.987,11)	(814.987,11)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018		28.079.720,00	36.170.322,00	33.793.943,88	(40.923.157,75)	57.120.828,13
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2019		28.079.720,00	36.170.322,00	33.793.943,88	(40.923.157,75)	57.120.828,13
Αναλογιστικές (ζημίες) / κέρδη για παροχές προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση		0,00	0,00	(53.658,28)	0,00	(53.658,28)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους 01.01.2019 – 31.12.2019		0,00	0,00	0,00	2.140.665,49	2.140.665,49
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019		28.079.720,00	36.170.322,00	33.740.285,60	(38.782.492,26)	59.207.835,34

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31.12.2019	31.12.2018
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>			
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		2.530.123,21	(1.141.539,92)
<u>Πλέον / Μείον προσαρμογές για:</u>			
Αποσβέσεις	5,6,7	84.029,51	68.800,67
(Κέρδη) / Ζημίες από διάθεση παγίων		0,05	0,00
Προβλέψεις	19	(112.966,00)	429.421,00
(Κέρδη) / Ζημίες από αναπροσαρμογή χρημ/κών στοιχείων σε εύλογες αξίες	26	(256.084,09)	697.643,96
Ζημίες / (Κέρδη) από αναπροσαρμογή επενδυτικών ακινήτων σε εύλογες αξίες	26	6.495,00	(10.919,62)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας		(931.055,94)	(1.057.711,85)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	27	77.271,69	64.201,68
<u>Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης:</u>			
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων		(10.476.836,69)	18.824.146,90
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		20.811.293,88	(15.918.699,40)
Μείον :			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	27	(77.271,69)	(64.201,68)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		11.654.998,93	1.891.141,74
<u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>			
Αγορές ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	5,6,7	(111.922,61)	(34.536,28)
Πωλήσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων		25,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	27	704.833,11	600.628,97
Μερίσματα εισπραχθέντα	26	226.222,83	457.082,88
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		819.158,33	1.023.175,57
<u>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>			
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		0,00	0,00
Καθαρή αύξηση ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων χρήσης		12.474.157,26	2.914.317,31
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		71.445.132,25	68.530.814,94
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	16	83.919.289,51	71.445.132,25

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

Η Εταιρία συστάθηκε την 13.03.1990 με την αρχική επωνυμία "ΣΙΓΜΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ". Σήμερα, μετά από διαδοχικές αλλαγές η επωνυμία της Εταιρίας είναι "ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" και ο διακριτικός της τίτλος "ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ." Η διάρκεια της Εταιρίας είναι 50 έτη και λήγει το 2040. Δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και η έδρα της είναι επί της οδού Σταδίου 10 στην Αθήνα.

Η Εταιρία είναι Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών, έχει δε σύμφωνα με το καταστατικό της και το νόμο ως και την σχετική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το δικαίωμα να παρέχει το σύνολο των κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, όπως αυτές ορίζονται στο νόμο (άρθρο 4 Ν.3606/2007).

Η Εταιρία είναι μέλος του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, η οποία στις 31.12.2019 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας με ποσοστό 100%. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εταιριών "Τράπεζα Πειραιώς" με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στις 27.02.2020, η σύνθεση του οποίου είναι:

- Δίπλως Αθηνόδωρος - Πρόεδρος Δ.Σ.
- Άνδροβικ Πέτρος- Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
- Ξένος Κωνσταντίνος - Διευθύνων Σύμβουλος
- Γεωργόπουλος Γεώργιος - Μέλος Δ.Σ.
- Γκενάκος Παναγιώτης - Μέλος Δ.Σ.

Τα δημοσιοποιούμενα στοιχεία βάσει του κανονισμού ΕΕ 575/2013 (άρθρα 431-451), είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.piraeus-sec.gr στην ενότητα Εταιρία, στην υποενότητα Εταιρική Διακυβέρνηση (παραπομπή: <http://www.piraeus-sec.gr/etairia/etairiki-diakynvernish>).

2 ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΓΕΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., παρατίθενται παρακάτω.

2.1. Βάση κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συγκεκριμένα σύμφωνα με τα πρότυπα και τις διερμηνείες, που εκδόθηκαν και ήταν σε ισχύ, κατά το χρόνο σύνταξης των εν λόγω χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας καταρτίζονται σε ευρώ.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας συντάσσονται με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας εφαρμόζοντας την αρχή του ιστορικού κόστους με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και τις υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό, που αποτιμήθηκαν με βάση την αναλογιστική μελέτη από την εταιρία Aon Hewitt.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρίας. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγαλύτερο βαθμό άσκησης κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

Η Εταιρία δεν προέβη στη πρόωρη εφαρμογή κάποιου Δ.Π.Χ.Α.

2.2. Συναλλαγματικές μετατροπές

Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

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

Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

2.3. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Η Εταιρία κατέχει ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία με σκοπό τη χρήση τους στη λειτουργική δραστηριότητα ή τη χρήση τους για διοικητικούς σκοπούς. Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία περιλαμβάνουν: οικόπεδα, ιδιοχρησιμοποιούμενα κτίρια, εξοπλισμό, έπιπλα και μεταφορικά μέσα.

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες για την απόκτηση αυτών των στοιχείων. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης που πραγματοποιούνται. Αντίθετα, σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή τους.

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

Κτίρια Ιδιοχρησιμοποιούμενα: 15 – 20 έτη

Έπιπλα και εξοπλισμός : 4 – 5 έτη

Μεταφορικά μέσα: 5 – 7 έτη

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων στοιχείων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσια κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία εξετάζονται σε ετήσια βάση για ενδείξεις απομείωσης. Αν έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων.

Κατά την πώληση ή απόσυρση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς την περίοδο της πώλησης ή απόσυρσης. Τα κέρδη ή οι ζημιές από εκποιήσεις παγίων στοιχείων περιλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και προσδιορίζονται από τη διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της αναπόσβεστης αξίας του παγίου.

2.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο ποσό αυτό μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης της αξίας τους.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αφορούν λογισμικό. Το κόστος λογισμικού αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο εντός 4 – 5 ετών. Υπολειμματικές αξίες δεν αναγνωρίζονται. Οι ωφέλιμες ζωές των άυλων περιουσιακών στοιχείων αξιολογούνται σε ετήσια βάση και οποιοσδήποτε τυχόν αναμορφώσεις εφαρμόζονται στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον ετησίως σε εξατομικευμένο επίπεδο ή σε επίπεδο μονάδας δημιουργίας χρηματορών στην οποία ανήκουν.

2.5. Επενδύσεις σε ακίνητα

Επενδύσεις σε ακίνητα θεωρούνται γήπεδα και κτίρια που κατέχονται από την Εταιρία για μακροχρόνιες εκμισθώσεις ή / και για κεφαλαιουχικά κέρδη.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμούνται αρχικώς στο κόστος τους, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών άμεσων εξόδων κτήσης. Στη συνέχεια αποτιμούνται σε εύλογη αξία σε ετήσια βάση από πιστοποιημένους και ανεξάρτητους ορκωτούς εκτιμητές με βάση τη μέθοδο των συγκριτικών στοιχείων, και όπου αυτή δεν είναι εφικτή, με τη μέθοδο της παρούσας αξίας των μελλοντικών χρηματορών.

Μεταβολές στις εύλογες αξίες καταχωρούνται στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Μεταγενέστερες δαπάνες λογίζονται προσθετικά στη λογιστική αξία του ακινήτου, μόνο όταν υπάρχει σημαντική πιθανότητα ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη που σχετίζονται με το εν λόγω ακίνητο, θα εισρεύσουν στη Εταιρία και ότι το κόστος αυτού μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Λοιπές δαπάνες επισκευής και συντήρησης καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δε θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της αξίας κτήσης και της εύλογης αξίας, μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.7. Μισθώσεις παγίων

A. Η Εταιρία ως μισθωτής

Η Εταιρία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 16 κατά τη σύναψη μιας σύμβασης, αξιολογεί αν η σύμβαση είναι ή περιέχει μίσθωση με βάση το εάν έχει το δικαίωμα να ελέγχει τη χρήση ενός προσδιορισμένου περιουσιακού στοιχείου για ένα χρονικό διάστημα, έναντι αντίστοιχου τιμήματος και να αποκτά ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη από τη χρήση του στοιχείου.

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 16, η Εταιρία αναγνωρίζει νέα περιουσιακά στοιχεία (Δικαίωμα Χρήσης – Right of Use «RoU») και υποχρεώσεις από μισθώσεις για όλα τα συμβόλαια μίσθωσης που πληρούν τον ορισμό της μίσθωσης.

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, η Εταιρία αναγνωρίζει ένα περιουσιακό στοιχείο δικαιώματος χρήσης (Right of Use asset – RoU), που αντιπροσωπεύει το δικαίωμα του να χρησιμοποιεί το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο, καθώς και μια υποχρέωση από τη μίσθωση που αντιπροσωπεύει την υποχρέωση της να καταβάλλει τις πληρωμές που απορρέουν από τη σύμβαση μίσθωσης.

Β. Η Εταιρία ως εκμισθωτής

Λειτουργικές μισθώσεις

Στην περίπτωση που η Εταιρία εκμισθώνει πάγια σε τρίτους με συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης, τα πάγια αυτά εμφανίζονται και αποτιμώνται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, όπως και τα λοιπά πάγια της ίδιας κατηγορίας. Τα έσοδα μισθωμάτων της Εταιρίας αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Η Εταιρία δεν έχει συνάψει συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης.

2.8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού - Κατηγοριοποίηση

Από την 1 Ιανουαρίου 2019, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται, κατά την αρχική αναγνώριση, ως μεταγενέστερα επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων ή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η κατάταξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση βασίζεται στις συμβατικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και στο επιχειρηματικό μοντέλο εντός του οποίου διακατέχεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

Για να ταξινομηθεί και να αποτιμηθεί ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στο αποσβεσμένο κόστος πρέπει να δημιουργούνται ταμειακές ροές που αποτελούν «αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων» επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου. Η αξιολόγηση αυτή είναι γνωστή ως SPPI ("solely payments of principal and interest") κριτήριο και γίνεται σε επίπεδο μεμονωμένου χρηματοοικονομικού μέσου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται σε τρεις κατηγορίες με βάση τα επιχειρηματικά μοντέλα της Εταιρίας:

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

Η Εταιρία δεν διαθέτει περιουσιακά στοιχεία που να αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 ούτε κατά τη διάρκεια της χρήσης.

Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμησή τους κατά την αρχική αναγνώριση.

(α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, είναι χρηματοοικονομικά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ταξινομείται στην κατηγορία αυτή εφόσον έχει, κατά κύριο λόγο, αποκτηθεί με σκοπό τη βραχυπρόθεσμη μεταπώλησή του. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν έχουν οριστεί ως στοιχεία αντιστάθμισης. Τα στοιχεία της κατηγορίας αυτής παρουσιάζονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία (τα έσοδα από τη συναλλαγή καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος) και στη συνέχεια αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Όλα τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από την πώληση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμησή τους στις εύλογες αξίες, παρουσιάζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν. Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος όταν το δικαίωμα της Εταιρίας να ισπράξει είναι βεβαιωμένο.

(β) Δάνεια και Απαιτήσεις κατά πελατών

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πληρωμές αποκλειστικά κεφαλαίου και τόκων υπολογισμένες στο εναπομείνων κεφάλαιο και η Εταιρία έχει σκοπό την διακράτησή τους μέχρι τη λήξη τους. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις συμπεριλαμβάνονται στις εμπορικές και άλλες απαιτήσεις στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης. Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, μειωμένο με τυχόν πρόβλεψη απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές. Το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο και καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Αναφορικά με τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιείται η γενική προσέγγιση.

Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων, η Εταιρία χρησιμοποιεί πίνακα αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου των απαιτήσεων. Οι προβλέψεις πιστωτικών ζημιών βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία λαμβάνοντας υπόψη μελλοντικούς παράγοντες σε σχέση με τους οφειλότες και το οικονομικό περιβάλλον. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο το ποσό της σχηματιζόμενης πρόβλεψης μειωθεί και η μείωση σχετίζεται με αντικειμενικά γεγονότα που συνέβησαν μετά το σχηματισμό της πρόβλεψης, όπως για παράδειγμα βελτίωση της χρηματοοικονομικής κατάστασης του πιστούχου, τότε η πρόβλεψη μειώνεται καταχωρώντας τη διαφορά στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.9. Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα

Η Εταιρία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με σκοπό την επίτευξη κερδών, όσο και την εξυπηρέτηση πελατειακών αναγκών.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που διαπραγματεύεται η Εταιρία περιλαμβάνουν Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης και Δικαιώματα Προαίρεσης.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία καταχώρησης του συμβολαίου και κατόπιν αποτιμώνται καθημερινά στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις αγοραίες τιμές και από μοντέλα αποτίμησης όπου οι αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων εμφανίζονται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Όταν η εύλογη αξία είναι θετική, τα παράγωγα αποτελούν στοιχεία ενεργητικού, ενώ όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική αποτελούν στοιχεία παθητικού.

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαγορεύει το διαχωρισμό τυχόν ενσωματωμένων παραγώγων από μία υβριδική σύμβαση όταν το κύριο συμβόλαιο αποτελεί χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο εντός του πεδίου εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9. Σε αυτήν την περίπτωση, το σύνολο του υβριδικού περιουσιακού στοιχείου ταξινομείται στις προβλεπόμενες από το Δ.Π.Χ.Α. 9 κατηγορίες επιμέτρησης.

2.10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Το ταμείο και τα χρηματικά διαθέσιμα εμπεριέχουν υπόλοιπα με ληκτότητα μικρότερη των τριών μηνών από την πρώτη ημέρα απόκτησής τους όπως μετρητά, χρηματικά διαθέσιμα στις τράπεζες στους λογαριασμούς όψεως αλλά και βραχυπρόθεσμες επενδύσεις 3 μηνών, υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

2.11. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της επιχείρησης αποτελείται από κοινές ονομαστικές μετοχές. Η Εταιρία δεν προβαίνει σε αγορά ίδιων μετοχών. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

2.12. Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους χωρίς τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίησή τους. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Οποιαδήποτε διαφορά παρουσιαστεί κατά την αξία εξόφλησης των δανείων, αναγνωρίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων χρήσης στην ανάλογη περίοδο. Οι δανειακές υποχρεώσεις κατηγοριοποιούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, αν η αποπληρωμή της υποχρέωσης είναι να πραγματοποιηθεί εντός 12 μηνών.

2.13. Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενοι φόροι

Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αντιπροσωπεύει το άθροισμα του τρέχοντος φόρου και του αναβαλλόμενου φόρου.

Τρέχων φόρος

Ο φόρος που αναμένεται να καταβληθεί άμεσα, βασιίζεται στο φορολογητέο κέρδος της χρήσης. Το φορολογητέο κέρδος διαφέρει από το (τη) “κέρδος/ ζημία προ φόρων», όπως αναφέρεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων λόγω εσόδων ή εξόδων που φορολογούνται ή εκπίπτουν σε άλλα έτη και εσόδων ή εξόδων που δεν θα φορολογηθούν ή εκπεστούν ποτέ. Ο τρέχων φόρος της Εταιρίας υπολογίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσπιστεί ή εφαρμοσθεί ουσιαστικά μέχρι το τέλος της περιόδου αναφοράς.

Αναβαλλόμενοι φόροι

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από τις φορολογικές βάσεις των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους. Οι αναβαλλόμενοι φόροι καθορίζονται με τη χρήση των ισχυόντων φορολογικών συντελεστών ή των φορολογικών συντελεστών που τίθενται σε ισχύ κατά την ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης οικονομικής θέσης και αναμένεται να εφαρμοστούν κατά την ημερομηνία κατά την οποία η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση θα χρησιμοποιηθεί και η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί. Οι βασικές προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τις αποσβέσεις των ενσώματων ακινητοποιήσεων, την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου και την αναγνώριση της υποχρέωσης από παροχές σε εργαζομένους σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο στο βαθμό που θεωρείται πιθανή η αναγνώρισή τους στο μέλλον. Ο αναβαλλόμενος φόρος επί φορολογικών ζημιών αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού, αν είναι πιθανόν ότι τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα μπορέσουν να χρησιμοποιηθούν για την ανάκτησή τους.

2.14. Παροχές σε εργαζομένους

Οι παροχές μετά τη έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Η Εταιρία δε διαθέτει προγράμματα καθορισμένων εισφορών.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών καθορίζουν το ποσό της παροχής που θα εισπράξουν κατά τη συνταξιοδότηση οι ενεργοί εργαζόμενοι, σε συνάρτηση με έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια υπηρεσίας και η αποζημίωση.

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στον ισολογισμό όσον αφορά τα συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο τέλος της περιόδου αναφοράς μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή χρησιμοποιώντας τη μέθοδο προβλεπμένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών καθορίζεται με την προεξόφληση της εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια από εταιρικά ομόλογα που είναι εκφρασμένα στο νόμισμα στο οποίο θα καταβάλλονται οι παροχές. Οι όροι λήξης προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης συνταξιοδότησης. Σε χώρες όπου δεν υπάρχει αγορά με βάθος σε τέτοια ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια της αγοράς για κρατικά ομόλογα.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές αναπροσαρμογές και μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές θα χρεωθεί ή θα πιστωθεί στα ίδια κεφάλαια στα λοιπά συνολικά έσοδα στην περίοδο που προκύπτουν. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η εταιρία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εκούσια (εθελουσία) αποχώρηση. Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

2.15. Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν: α) η Εταιρία έχει μία παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη), ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, β) είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης και γ) το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Εάν δεν πληρούνται οι ανωτέρω προϋποθέσεις, τότε δεν αναγνωρίζεται πρόβλεψη.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης, οι προβλέψεις αντिलογίζονται. Σε περίπτωση που καταστεί πραγματικά βέβαιο, ότι θα προκύψει μία εισροή οικονομικών ωφελειών, το περιουσιακό στοιχείο και το σχετικό έσοδο καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου στην οποία συμβαίνει η μεταβολή.

Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημίες.

2.16. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Τα έσοδα και τα έξοδα της Εταιρίας αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα. Αναλυτικότερα:

- τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες
- τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν εγκριθούν από τις τακτικές γενικές συνελεύσεις των μετόχων
- τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα
- τα έξοδα αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα

2.17. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.18. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν: α) Τη μητρική Τράπεζα Πειραιώς, β) Εταιρίες που ελέγχει η μητρική Τράπεζα και με τις οποίες η Εταιρία μας τελεί υπό κοινό έλεγχο, γ) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Εταιρίας και δ) Οικονομικά εξαρτώμενα μέλη και συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα, κ.ά.) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης. Συναλλαγές παρόμοιες φύσης γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά. Όλες οι συναλλαγές με τη μητρική και τα συνδεδεμένα μέρη διενεργούνται με όρους που ισοδυναμούν με εκείνους που επικρατούν σε συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

2.19. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις». Το Δ.Π.Χ.Α. 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 17 «Μισθώσεις», το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 4 “Καθορισμός εάν μία συμφωνία περιλαμβάνει Μίσθωση”, τη Διερμηνεία 15 “Λειτουργικές Μισθώσεις – Κίνητρα” και τη Διερμηνεία 27 “Αξιολόγηση της ουσίας των συναλλαγών σχετικά με την νομική μορφή μίας μίσθωσης”. Το Δ.Π.Χ.Α. 16 καθορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, την επιστάση, την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις των μισθώσεων, με σκοπό να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές γνωστοποιούν σχετική πληροφόρηση που παρουσιάζει την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το πρότυπο εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί την αναγνώριση των δικαιωμάτων χρήσης και υποχρεώσεων μίσθωσης για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με εναπομένονσα διάρκεια μεγαλύτερη των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Η λογιστική του εκμισθωτή παραμένει ουσιαστικά αμετάβλητη συγκριτικά με το Δ.Λ.Π. 17. Η αρχική επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης γίνεται στο ποσό της μισθωτικής υποχρέωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων, το εκτιμώμενο κόστος για την αποκατάσταση του περιουσιακού στοιχείου στην αρχική του κατάσταση και οποιοσδήποτε πληρωμές μείον τις καταβολές πριν από την ημερομηνία έναρξης. Ακολούθως, η επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης γίνεται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις, εκτός από τα μισθωμένα επενδυτικά ακίνητα τα οποία τηρούνται σε εύλογη αξία. Αντίστοιχα, κατά την ημερομηνία έναρξης, η μισθωτική υποχρέωση επιμετρύεται στην παρούσα αξία των μελλοντικών μισθωμάτων της μίσθωσης προεξοφλημένα με το επιτόκιο που αναφέρεται στην μίσθωση ή εάν το επιτόκιο αυτό δεν μπορεί να καθοριστεί, με το επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή. Το δικαίωμα χρήσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου αρχικά επιμετρύεται στο ποσό της υποχρέωσης μίσθωσης. Η Εταιρία υιοθέτησε το Δ.Π.Χ.Α. 16, ακολουθώντας την τροποποιημένη αναδρομική εφαρμογή, χωρίς την αναμόρφωση των αντίστοιχων συγκριτικών στοιχείων όπως επιτρέπονταν από τις μεταβατικές διατάξεις του προτύπου.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης»

Οι τροποποιήσεις παρέχουν στις εταιρείες την δυνατότητα, εφόσον πληρούν μία συγκεκριμένη συνθήκη, να επιμετρούν χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (negative compensation) στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»

Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές.

ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) «Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός»

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός συνένωσης επιχειρήσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Ο νέος ορισμός εστιάζει στην έννοια της απόδοσης μιας επιχείρησης με τη μορφή παροχής αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες σε αντίθεση με τον προηγούμενο ορισμό ο οποίος εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους σε επενδυτές και λοιπά μέρη. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός του ουσιώδους» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς πρέπει να χρησιμοποιείται, συμπληρώνοντας τον ορισμό με οδηγίες οι οποίες παρέχονται έως τώρα σε άλλα σημεία των ΔΠΧΑ. Επιπλέον, έχουν βελτιωθεί οι διευκρινίσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του ουσιώδους εφαρμόζεται με συνέπεια σε όλα τα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις) «Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Οι τροποποιήσεις αλλάζουν ορισμένες απαιτήσεις σχετικά με τη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνου ώστε να παρέχουν διευκόλυνση σχετικά με τις πιθανές επιπτώσεις της αβεβαιότητας που θα προκαλέσει η αλλαγή των επιτοκίων αναφοράς. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να παρέχουν πρόσθετες πληροφορίες στους επενδυτές σχετικά με τις σχέσεις αντιστάθμισής τους, οι οποίες επηρεάζονται άμεσα από αυτές τις αβεβαιότητες.

3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ

Η κατάρτιση της Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών από τη Διοίκηση, εφαρμόζοντας λογιστικές αρχές που επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων. Τα απολογιστικά στοιχεία ενδέχεται να διαφέρουν από τις αντίστοιχες εκτιμήσεις. Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου η διοίκηση, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών, προβαίνει σε λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές είναι οι κάτωθι:

• Απομείωση αξίας απαιτήσεων

Η Διοίκηση επιμετρά και αξιολογεί τη σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου, συγκρίνοντας τον κίνδυνο αθέτησης κατά την «ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης» με τον κίνδυνο αθέτησης κατά την «ημερομηνία αναφοράς».

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 εισάγει το μοντέλο των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σε αντίθεση με το μοντέλο πραγματοποιηθεισών ζημιών του Δ.Λ.Π. 39, το οποίο ισχύει για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που υπόκεινται σε απομείωση αξίας, και το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο πραγματοποιηθεισών ζημιών του Δ.Λ.Π. 39. Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος μία ζημία απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 12μήνου (αναλογούσα στο Στάδιο 1) για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, για τα οποία δεν υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση.

• Φόρος Εισοδήματος

Η Εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις, βάσει εκτιμήσεων, από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει το φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου όπου ολοκληρώνεται ο προσδιορισμός.

4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

4.1. Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρίας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Τόσο οι αρχές όσο και η υφιστάμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων έχουν δημιουργηθεί για τον έγκαιρο εντοπισμό και την ανάλυση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρία, για τη θέσπιση κατάλληλων ορίων και συστημάτων ελέγχου, καθώς επίσης και για τη συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων και την τήρηση των θεσπισμένων ορίων.

Η Εταιρία επανεξετάζει σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έτσι ώστε να ανταποκρίνεται στη δυναμική των αγορών, σε μεταβολές στα προσφερόμενα προϊόντα και στις ενδεδειγμένες διεθνείς πρακτικές. Η Εταιρία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους οι οποίοι προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών προϊόντων : πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος ρευστότητας και κίνδυνος συγκέντρωσης.

4.2. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Α) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρία απορρέει από την πιθανότητα μη εισπράξεως του συνόλου του κεφαλαίου από τους πελάτες της, σύμφωνα με τους όρους αποπληρωμής των συμβάσεων. Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο εξετάζεται μέσα από την συνεχή ανάλυση των ήδη υφιστάμενων και υποψήφιων πελατών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνει επίσης τη λήψη καλυμμάτων και εγγυήσεων (των αγορασμένων από τον πελάτη μετοχών).

i) Μέτρηση πιστωτικού κινδύνου

Κεντρική θέση στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας κατέχει η αξιόπιστη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου. Η διαρκής ανάπτυξη υποδομών, συστημάτων και μεθοδολογιών για την ποσοτικοποίηση και την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αποτελεί βασική προϋπόθεση για την έγκαιρη και αποτελεσματική υποστήριξη της Διοίκησης και των επιχειρηματικών μονάδων σχετικά με τη λήψη αποφάσεων, τον καθορισμό πολιτικών και την εκπλήρωση των εποπτικών απαιτήσεων.

- Απαιτήσεις από πελάτες

Για τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου που ενέχεται στις απαιτήσεις της Εταιρίας σε επίπεδο αντισυμβαλλομένου: (i) αξιολογείται συστηματικά η πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη και εκτιμάται το ενδεχόμενο αθέτησης των συμβατικών του υποχρεώσεων, (ii) παρακολουθείται το ύψος της τρέχουσας έκθεσης της Εταιρίας στον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από το άνοιγμα και (iii) εκτιμάται με βάση τα υφιστάμενα καλύμματα και εξασφαλίσεις το πιθανό ποσοστό ανάκτησης το οποίο ενδέχεται να εισπράξει η Εταιρία στην περίπτωση που ο πιστούχος αθετήσει τις υποχρεώσεις του. Και οι τρεις αυτές συνιστώσες μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου είναι ενσωματωμένες στις καθημερινές λειτουργικές δραστηριότητες της Εταιρίας.

ii) Διαχείριση ορίων κινδύνων και τεχνικές μείωσης κινδύνου

Η Εταιρία διαχειρίζεται, ελέγχει και περιορίζει το ύψος και τη συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου εφαρμόζοντας σύστημα πιστοδοτικών ορίων.

Για τον καθορισμό των ορίων πελατών λαμβάνονται υπόψη τυχόν καλύμματα ή εξασφαλίσεις τα οποία μειώνουν το ύψος του αναλαμβανόμενου κινδύνου. Η παρακολούθηση των υπολοίπων έναντι των θεσπισμένων ορίων πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση, ενώ τυχόν υπερβάσεις αναφέρονται και αντιμετωπίζονται εγκαίρως.

Στις παραγράφους που ακολουθούν περιγράφονται και άλλες τεχνικές οι οποίες χρησιμοποιούνται στην Εταιρία για τον έλεγχο και τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου.

α) Καλύμματα και εξασφαλίσεις

Η Εταιρία λαμβάνει καλύμματα ή/και εξασφαλίσεις έναντι των πιστοδοτήσεων της σε πελάτες, μειώνοντας τον συνολικό πιστωτικό κίνδυνο και διασφαλίζοντας την έγκαιρη αποπληρωμή των απαιτήσεων της.

Η αποτίμηση των συνδεδεμένων καλυμμάτων ή/και εξασφαλίσεων πραγματοποιείται αρχικά κατά την στιγμή της έγκρισης της πιστοδότησης με βάση την τρέχουσα ή την εύλογη αξία τους, και επανεκτιμάται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

β) Παράγωγα

Η Εταιρία παρακολουθεί και ελέγχει συστηματικά το ύψος και τη διάρκεια των καθαρών ανοικτών της θέσεων στην αγορά παραγώγων.

Σε οποιαδήποτε στιγμή, η συνολική έκθεση της Εταιρίας στον πιστωτικό κίνδυνο παραγώγων προϊόντων αντιπροσωπεύεται από την θετική αγοραία αξία των ανοικτών θέσεων, η οποία όμως αποτελεί μόνο ένα μικρό μέρος της συνολικής ονομαστικής αξίας των συμβολαίων. Τα πιστωτικά ανοίγματα από θέσεις στην αγορά παραγώγων αποτελούν μέρος των συνολικών πιστοδοτικών ορίων που καθορίζονται για έναν αντισυμβαλλόμενο και λαμβάνονται υπόψη κατά την εγκριτική διαδικασία. Καλύμματα ή εξασφαλίσεις δεν λαμβάνονται συνήθως έναντι ανοιγμάτων σε παράγωγα προϊόντα, εκτός από περιπτώσεις κατά τις οποίες η Εταιρία απαιτεί την εφαρμογή περιθωρίου ασφαλείας (margin) από τους αντισυμβαλλομένους.

iii) Πολιτική απομείωσης και σχηματισμού προβλέψεων

Η Εταιρία εξετάζει συστηματικά αν υπάρχουν βάσιμες και αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Για το σκοπό αυτό διενεργεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων, έλεγχο απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων της (impairment test) σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στα Δ.Π.Χ.Α., και σχηματίζει ανάλογες προβλέψεις.

Μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση όταν η λογιστική της αξία είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο ανακτήσιμο ποσό της. Το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται από το σύνολο της παρούσας αξίας των εισπράξεων και της παρούσας αξίας από την ρευστοποίηση τυχόν καλυμμάτων ή εξασφαλίσεων σε περίπτωση αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου να αποπληρώσει την υποχρέωσή του. Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η Εταιρία δε θα μπορέσει να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους μιας απαίτησης, σχηματίζεται πρόβλεψη για την απομείωση της αξίας της απαίτησης. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού της απαίτησης.

Η Εταιρία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του Δ.Π.Χ.Α. 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Αναφορικά με τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιείται η γενική προσέγγιση.

iv) Διαγραφές

Η Εταιρία αφού έχει εξαντλήσει τις δικαστικές και λοιπές διαδικασίες για την είσπραξη των απαιτήσεων του (και βάσιμα εκτιμά ότι αυτές είναι ανεπίδεκτες είσπραξης), προβαίνει σε διαγραφές επισφαλών απαιτήσεων έναντι των σχετικών προβλέψεων που έχουν ληφθεί για την απομείωση της αξίας τους, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

ν) Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων και άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της Εταιρίας την 31.12.2019 και 31.12.2018, χωρίς να συνυπολογίζονται τα καλύμματα ή άλλα μέσα πιστωτικής προστασίας.

Τα ανοίγματα της Εταιρίας (απαιτήσεις και συμμετοχές σε εγγυητικά ταμεία), όπως εμφανίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία, ενώ τα χρηματοοικονομικά στοιχεία (μετοχές) είναι βασισμένα στην εύλογη αξία.

Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης	31.12.2019	31.12.2018
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10.369,33	10.758,33
Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	7.152.608,84	5.126.142,67
Απαιτήσεις από πελάτες		
-Πελάτες Μετρητοίς	360.394,53	226.713,48
-Πελάτες Margin	7.409.368,17	6.019.666,61
-Πελάτες Margin Δημέρου	74.608,77	38.010,76
-Πελάτες Παραγώγων	11.806,87	73.582,77
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8.216.733,25	10.408.899,21
Λοιπές απαιτήσεις	18.053.116,94	8.662.886,86
Σύνολα	41.289.006,70	30.566.660,69

Στη συνέχεια αναλύονται οι "απαιτήσεις από πελάτες" και οι "λοιπές απαιτήσεις", επί των οποίων η Εταιρία έχει σχηματίσει πρόβλεψη απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες.

- Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις κατά πελατών αναλύονται ως εξής:

	31.12.2019				
	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Πελάτες Margin Δημέρου	Πελάτες Παραγώγων	Σύνολο Απαιτήσεων
Στάδιο 1	359.864,64	7.409.368,17	74.608,77	11.806,87	7.855.648,45
Στάδιο 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Στάδιο 3	178.158,23	22.054,09	0,00	36.701.407,34	36.901.619,66
Απαιτήσεις προ προβλέψεων	538.022,87	7.431.422,26	74.608,77	36.713.214,21	44.757.268,11
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	(177.628,34)	(22.054,09)	0,00	(36.701.407,34)	(36.901.089,77)
Απαιτήσεις από πελάτες	360.394,53	7.409.368,17	74.608,77	11.806,87	7.856.178,34

	31.12.2018				
	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Πελάτες Margin Δημέρου	Πελάτες Παραγώγων	Σύνολο Απαιτήσεων
Στάδιο 1	226.294,45	6.019.666,61	38.010,76	73.582,77	6.357.554,59
Στάδιο 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Στάδιο 3	174.414,55	28.418,78	0,00	36.701.407,34	36.904.240,67
Απαιτήσεις προ προβλέψεων	400.709,00	6.048.085,39	38.010,76	36.774.990,11	43.261.795,26
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	(173.995,52)	(28.418,78)	0,00	(36.701.407,34)	(36.903.821,64)
Απαιτήσεις από πελάτες	226.713,48	6.019.666,61	38.010,76	73.582,77	6.357.973,62

Οι απαιτήσεις από πελάτες του Σταδίου 1 θεωρούνται από την Εταιρία ικανοποιητικής διαβάθμισης και ως εκ τούτου δε λαμβάνεται πρόβλεψη απομείωσης της αξίας τους.

Επί των απαιτήσεων από πελάτες του Σταδίου 3, η Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη και τα καλύμματα μετοχών, έλαβε πρόβλεψη απομείωσης ως εξής:

	31.12.2019				
	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Πελάτες Margin Δημέρου	Πελάτες Παραγώγων	Σύνολο Απαιτήσεων
Απαιτήσεις με απομείωση αξίας	178.158,23	22.054,09	0,00	36.701.407,34	36.901.619,66
Μείον: Εύλογη αξία καλυμμάτων	(529,89)	0,00	0,00	0,00	(529,89)
	177.628,34	22.054,09	0,00	36.701.407,34	36.901.089,77
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	(177.628,34)	(22.054,09)	0,00	(36.701.407,34)	(36.901.089,77)
Απαιτήσεις μετά προβλέψεων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

	31.12.2018				
	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Πελάτες Margin Δημέρου	Πελάτες Παραγώγων	Σύνολο Απαιτήσεων
Απαιτήσεις με απομείωση αξίας	174.414,55	28.418,78	0,00	36.701.407,34	36.904.240,67
Μείον: Εύλογη αξία καλυμμάτων	(419,03)	0,00	0,00	0,00	(419,03)
	173.995,52	28.418,78	0,00	36.701.407,34	36.903.821,64
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	(173.995,52)	(28.418,78)	0,00	(36.701.407,34)	(36.903.821,64)
Απαιτήσεις μετά προβλέψεων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

- Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Στάδιο 1	18.053.116,94	8.662.886,86
Στάδιο 3	456.556,77	458.320,77
Απαιτήσεις προ προβλέψεων	18.509.673,71	9.121.207,63
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας (Στάδιο 1)	0,00	0,00
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας (Στάδιο 3)	(456.556,77)	(458.320,77)
Απαιτήσεις μετά προβλέψεων	18.053.116,94	8.662.886,86

Β) Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως είναι οι τιμές μετοχών, επιτοκίων ή συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Η Εταιρία ακολουθεί την πολιτική διαχείρισης κινδύνου αγοράς, η οποία εφαρμόζεται ενιαία σε όλες τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς.

i) Κίνδυνος τιμών αγοράς

Η Εταιρία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας μετοχών που κατέχονται για εμπορία. Ο ίδιος κίνδυνος υπάρχει και για την αγοραπωλησία των παραγώγων. Για αυτό η Εταιρία προσπαθεί καθημερινά να καλύπτει τη θέση της σε αγορές συμβολαίων παραγώγων με αντίστοιχες και ισόποσες αγοραπωλησίες μετοχών του ιδίου κλάδου. Η Εταιρία δε συμμετέχει σε αγοραπωλησίες εκτός διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. Με βάση τη μεταβολή του Γενικού Δείκτη Τιμών του Χ.Α. στο 2019 και 2018, υπολογίζεται, ότι για μια μεταβολή της τάξεως του 15%, η μεταβολή της αξίας του χαρτοφυλακίου μετοχών για το χρηματιστηριακό κίνδυνο θα ανερχόταν σε 1,2 εκ. € και 1,6 εκ. € αντίστοιχα. Τα ποσά αυτά θα μειώνονταν στη συνέχεια, λόγω της αντιστάθμισης κινδύνου που κάνει η Εταιρία σε παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και θα ανέρχονταν τελικά σε 85,32 χιλ. € και 338,1 χιλ. € αντίστοιχα.

ii) Κίνδυνος συναλλάγματος

Ο κίνδυνος συναλλάγματος δεν κρίνεται σημαντικός δεδομένου ότι η Εταιρία φροντίζει να διατηρεί μικρά ποσά σε συνάλλαγμα και οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις πελατών σε ξένα νομίσματα δεν επιβαρύνουν, συμψηφιστικά, σημαντικά τα αποτελέσματα της Εταιρίας.

iii) Κίνδυνος επιτοκίου

Ο επιτοκιακός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. Τα υπόλοιπα των τραπεζικών υποχρεώσεων της Εταιρίας κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων απεικονίζουν την πραγματική τους αξία. Η Εταιρία δεν αντιμετωπίζει ουσιαστικό επιτοκιακό κίνδυνο αναφορικά με τις απαιτήσεις της οι οποίες ως επί το πλείστον είναι άτοκες και οι περιπτώσεις στις οποίες λαμβάνεται τόκος υπερημερίας δεν αξιολογούνται ως σημαντικές για σκοπούς επιτοκιακού κινδύνου. Επίσης δεν αντιμετωπίζει επιτοκιακό κίνδυνο αναφορικά με τις υποχρεώσεις της, δεδομένου ότι δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις.

Γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες.

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, λόγω των επαρκών ταμειακών διαθεσίμων της. Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, η Εταιρία να έχει την δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις.

i) Ταμειακές ροές εκτός παραγώγων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, οι πληρωτέες ταμειακές ροές της Εταιρίας από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων με βάση τις εναπομένουσες συμβατικές ημερομηνίες λήξης. Τα ποσά που αναφέρονται στα υπόλοιπα που καταχωρούνται είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Η Εταιρία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας βάσει των εκτιμώνων μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Έντοκες υποχρεώσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα έχουν εκτιμηθεί με βάση τα επιτόκια και τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της 31.12.2019 και 31.12.2018 αντίστοιχα.

	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019				
	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Σύνολο
Ρευστότητα υποχρεώσεων					
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	2.036.359,99	0,00	0,00	0,00	2.036.359,99
Υποχρεώσεις προς πελάτες	65.235.562,57	0,00	0,00	0,00	65.235.562,57
Υποχρεώσεις μισθώσεων	0,00	0,00	42.968,49	61,45	43.029,94
Συνολικές υποχρεώσεις (συμβατικές ημερομηνίες λήξης)	67.271.922,56	0,00	42.968,49	61,45	67.314.952,50
Συνολικές απαιτήσεις (αναμενόμενες ημερομηνίες λήξης)	111.921.533,25	1.303.331,06	2.622.385,47	2.198.068,26	118.045.318,04

	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018				
	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Σύνολο
Ρευστότητα υποχρεώσεων					
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	1.573.161,21	0,00	0,00	0,00	1.573.161,21
Υποχρεώσεις προς πελάτες	44.887.528,92	0,00	0,00	0,00	44.887.528,92
Συνολικές υποχρεώσεις (συμβατικές ημερομηνίες λήξης)	46.460.690,16	0,00	0,00	0,00	46.460.690,13
Συνολικές απαιτήσεις (αναμενόμενες ημερομηνίες λήξης)	90.644.786,24	885.235,66	2.275.333,28	3.069.536,76	96.874.891,94

ii) Ταμειακές ροές παραγώγων που εκκαθαρίζονται χωρίς συμψηφισμό

Τα παράγωγα προϊόντα της Εταιρίας που εκκαθαρίζονται χωρίς συμψηφισμό περιλαμβάνουν: α) συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και β) δικαιώματα προαίρεσης.

Οι συνολικές εκροές και συνολικές εισροές για κάθε κατηγορία παραγώγου και ομάδας ληκτότητας γνωστοποιούνται ως μη προεξοφλημένες ροές βάσει συμβολαίου.

Δ) Κίνδυνος συγκέντρωσης

Η Εταιρία έχει αποδεκτή συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου στη μητρική τράπεζα όπου τοποθετείται σε λογαριασμούς το μεγαλύτερο μέρος των διαθεσίμων της.

4.3 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

4.3.1 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις λογιστικές αξίες για τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων τα οποία δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης:

Στοιχεία Ενεργητικού	Λογιστική Αξία 31.12.2019	Λογιστική Αξία 31.12.2018
Ταμειακά διαθέσιμα	83.919.289,51	71.445.132,25
Απαιτήσεις από πελάτες	7.856.178,34	6.357.973,62
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10.369,33	10.758,33
Συμμετοχές σε εγγυητικά ταμεία	7.152.608,84	5.126.142,67
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	18.053.116,94	8.662.886,86
Σύνολα	116.991.562,96	91.602.893,73
Υποχρεώσεις	Λογιστική Αξία 31.12.2019	Λογιστική Αξία 31.12.2018
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.036.359,99	1.573.161,21
Υποχρεώσεις προς πελάτες	65.235.562,57	44.887.528,92
Υποχρεώσεις μισθώσεων	43.029,94	0,00
Σύνολα	67.314.952,50	46.460.690,13

Η ονομαστική αξία των απαιτήσεων από / υποχρεώσεων προς πελάτες, μείον προβλέψεις για επισφάλειες, εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία.

Οι εύλογες αξίες των λοιπών απαιτήσεων, προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων είναι ίσες με τις λογιστικές αξίες.

4.3.2 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που τηρούνται σε εύλογες αξίες

Εύλογη αξία είναι η τιμή στην οποία θα πωληθεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή στην οποία θα μεταφερθεί μία υποχρέωση μεταξύ αντισυμβαλλόμενων μερών υπό κανονικές συνθήκες αγοράς, κατά την ημερομηνία της επιμέτρησης.

Το Δ.Π.Χ.Α. 13 ιεραρχεί τις μεθόδους αποτίμησης σε 3 επίπεδα ως εξής:

Επίπεδο 1: η αποτίμηση διενεργείται βάσει εισηγμένων χρηματιστηριακών τιμών (άνευ προσαρμογών) σε οργανωμένες αγορές για πανομοιότυπα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει μετοχές και ομόλογα διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήρια ή σε χρηματαγορές, καθώς και παράγωγα, όπως futures.

Επίπεδο 2: η αποτίμηση διενεργείται με την εισαγωγή μεταβλητών εκτός των εισηγμένων χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1, που θεωρούνται άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμες. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει εξωχρηματιστηριακά παράγωγα (OTC), ομόλογα και μετοχές, η αποτίμηση των οποίων βασίζεται σε καμπύλες επιτοκίων ή τιμές οι οποίες είναι παρατηρήσιμες και δεν ανήκουν στο Επίπεδο 1.

Επίπεδο 3: η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων διενεργείται με την εισαγωγή μεταβλητών που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Το Επίπεδο 3 περιλαμβάνει μετοχές που επιμετρώνται στην εύλογη αξία, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και επενδύσεις σε ακίνητα. Οι μετοχές και τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα του Επιπέδου 3 δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά ή δεν υπάρχουν άλλες παρατηρήσιμες τιμές για να προσδιοριστεί η εύλογη αξία τους.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019				
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ενεργητικό				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8.216.733,25	0,00	0,00	8.216.733,25
Σύνολο	8.216.733,25	0,00	0,00	8.216.733,25
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018				
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ενεργητικό				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	10.408.899,21	0,00	0,00	10.408.899,21
Σύνολο	10.408.899,21	0,00	0,00	10.408.899,21

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

4.4 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τα αρμόδια όργανα της Εταιρίας και υποβάλλεται σε τριμηνιαία βάση στην εποπτεύουσα αρχή, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί από κάθε Ε.Π.Ε.Υ. να διαθέτει ένα ελάχιστο επίπεδο ιδίων κεφαλαίων σε σχέση πάντοτε με το σύνολο των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Ο συντελεστής ορίζεται ως ο λόγος των ιδίων κεφαλαίων προς τα στοιχεία ενεργητικού και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, σταθμισμένα κατά τον αντίστοιχο κίνδυνό τους. Η ελάχιστη τιμή του καθιερώθηκε διεθνώς στο 8% και είναι σχεδιασμένος να καλύπτει τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης της υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου. Για να υπολογιστούν τα εποπτικά κεφάλαια, τα ίδια κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως αφαίρεση άυλων πάγιων στοιχείων, αφαίρεση κερδών από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα, κ.α.

Βασικά ίδια κεφάλαια	31.12.2019	31.12.2018
Μετοχικό Κεφάλαιο	28.079.720,00	28.079.720,00
Υπέρ το Άρτιο	36.170.322,00	36.170.322,00
Τακτικό αποθεματικό και λοιπά αποθεματικά	33.740.285,60	33.793.943,88
Ζημίες εις νέο	(38.782.492,26)	(40.923.157,75)
Σύνολο βασικών ιδίων κεφαλαίων	59.207.835,34	57.120.828,13
Μείον: Άυλα πάγια στοιχεία	(47.291,04)	(22.944,89)
Μείον: Σύνολο εποπτικών προσαρμογών της λογιστικής καθαρής θέσης	(177.628,34)	(173.995,52)
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	58.982.915,96	56.923.887,72
Σταθμισμένο Ενεργητικό		
Σύνολο ενεργητικού εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών	72.789.930,00	55.958.344,05
Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάλυψη κινδύνου αγοράς	1.610.875,00	5.476.395,00
Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάλυψη λειτουργικού κινδύνου	9.619.000,00	9.632.125,00
Σύνολο σταθμισμένου ενεργητικού	84.019.805,00	71.066.864,05
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας Βασιλείας II	70,20%	80,10%

5 ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία αναλύονται ως εξής:

2018	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα	Σύνολα
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1.891.058,46	14.605,10	950.540,14	2.856.203,70
Προσθήκες	0,00	0,00	10.356,37	10.356,37
Διαθέσεις	0,00	0,00	(2.490,63)	(2.490,63)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018	1.891.058,46	14.605,10	958.405,88	2.864.069,44
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(58.701,55)	(10.502,37)	(864.194,30)	(933.398,22)
Αποσβέσεις χρήσης	(34.124,99)	(1.138,54)	(32.291,74)	(67.555,27)
Διαθέσεις	0,00	0,00	2.490,54	2.490,54
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018	(92.826,54)	(11.640,91)	(893.995,50)	(998.462,95)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2018	1.798.231,92	2.964,19	64.410,38	1.865.606,49
2019	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα	Σύνολα
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1.891.058,46	14.605,10	958.405,88	2.864.069,44
Προσθήκες	0,00	0,00	80.925,04	80.925,04
Διαθέσεις	0,00	0,00	(294.497,05)	(294.497,05)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019	1.891.058,46	14.605,10	744.833,87	2.650.497,43
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(92.826,54)	(11.640,91)	(893.995,50)	(998.462,95)
Αποσβέσεις χρήσης	(33.683,97)	(1.137,24)	(31.909,34)	(66.730,55)
Διαθέσεις	0,00	0,00	294.494,60	294.494,60
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019	(126.510,51)	(12.778,15)	(631.410,24)	(770.698,90)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2019	1.764.547,95	1.826,95	113.423,63	1.879.798,53

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των ακινήτων της Εταιρίας.

6 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ

Τα δικαιώματα χρήσης παγίων αφορούν τα δικαιώματα χρήσης μεταφορικών μέσων, τα οποία αναγνώρισε η Εταιρία, στα πλαίσια της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 16 από την 01.01.2019 και αναλύονται ως εξής:

	Μεταφορικά Μέσα
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	31.665,39
Προσθήκες	21.852,85
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019	53.518,24
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	0,00
Αποσβέσεις χρήσης	(10.645,11)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019	(10.645,11)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2019	42.873,13

7 ΆΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα αύλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αφορούν λογισμικό και αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	835.886,66	811.706,66
Προσθήκες	31.000,00	24.180,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	866.886,66	835.886,66
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(812.941,77)	(811.696,37)
Αποσβέσεις χρήσης	(6.653,85)	(1.245,40)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(819.595,62)	(812.941,77)
Αναπόσβεστη αξία	47.291,04	22.944,89

8 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

Οι επενδύσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	248.975,00	238.055,38
(Ζημίες) / Κέρδη από αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία	(6.495,00)	10.919,62
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	242.480,00	248.975,00

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμούνται στην εύλογη αξία, όπως αυτή εκτιμάται από πιστοποιημένο ανεξάρτητο εκτιμητή. Από την τελευταία εκτίμηση των ακινήτων της Εταιρίας με 31.12.2019 προέκυψε υποαξία ποσού 6.495,00 € η οποία αναγνωρίστηκε στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

9 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν διάφορες δοθείσες εγγυήσεις (Χ.Α., ενοίκια, ΔΕΗ).

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Εγγυήσεις μίσθωσης αυτοκινήτων	4.668,00	4.668,00
Λοιπές εγγυήσεις	5.701,33	6.090,33
Σύνολα	10.369,33	10.758,33

10 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΕΓΓΥΗΤΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ

Οι συμμετοχές της Εταιρίας σε εγγυητικά ταμεία αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	4.153.450,00	4.055.155,99
Κεφάλαιο Εκκαθάρισης	2.999.158,84	1.070.986,68
Σύνολα	7.152.608,84	5.126.142,67

• Συνεγγυητικό Κεφάλαιο

Η Εταιρία την 31.12.2019 συμμετέχει στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων.

Τα ποσά αυτά, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997 άρθρο 74 παράγρ. 4, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Εταιρίας, επιστρέφονται σε αυτήν, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε ή πιθανολογείται να καταβάλει το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο.

• Κεφάλαιο Εκκαθάρισης

Οι εισφορές στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης καταβλήθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2471/1997 και τις εκδιδόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Εταιρίας, οι εισφορές επιστρέφονται σε αυτήν, μειωμένες με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε ή πιθανολογείται να καταβάλει το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης.

Η κίνηση του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης έχει ως εξής :

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1.070.986,68	2.192.708,10
Τόκοι χρεωστικοί Κεφαλαίου Εκκαθάρισης	(67.985,84)	(46.075,27)
Προσθήκες κεφαλαίου	3.757.748,45	3.297.023,84
Επιστροφές κεφαλαίου	(1.761.590,45)	(4.372.669,99)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	2.999.158,84	1.070.986,68

11 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί του συνόλου των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Για την χρήση του 2019 ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φόρων έγινε με φορολογικό συντελεστή 24%.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Η ανάλυση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2019 και 2018, έχει ως εξής:

Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία ενεργητικού	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Προσαρμογή αποσβέσεων παγίων	66.612,22	129.235,19
Αποτίμηση χρεογράφων	1.092,66	202.763,94
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	282.377,76	353.491,74
Λοιπές προβλέψεις	71.238,03	21.378,68
Φορολογικές ζημιές	64.376,20	122.738,30
Σύνολα (α)	485.696,87	829.607,85
Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία παθητικού		
Αποτίμηση χρεογράφων	(59.373,05)	0,00
Διαφορά αναπροσαρμογής αξίας επενδυτικών ακινήτων	(147.700,89)	(178.471,91)
Σύνολα (β)	(207.073,94)	(178.471,91)
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)(α)-(β)	278.622,93	651.135,94

Η κίνηση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογίας έχει ως εξής:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση) την 1η Ιανουαρίου	651.135,94	320.826,97
Επίδραση αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα (Σημείωση 29)	(389.457,72)	326.552,81
Επίδραση αναβαλλόμενου φόρου στην καθαρή θέση	16.944,71	3.756,16
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση) την 31η Δεκεμβρίου	278.622,93	651.135,94

Ο αναβαλλόμενος φόρος που επηρέασε τα αποτελέσματα χρήσης αναλύεται ως εξής:

Αναβαλλόμενος φόρος (Αποτελέσματα)	<u>1.1.2019-31.12.2019</u>	<u>1.1.2018-31.12.2018</u>
Προσαρμογή αποσβέσεων παγίων	(62.622,96)	(50.382,15)
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	0,00	(16.342,34)
Αποτίμηση χρεογράφων	(261.044,33)	589.538,69
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	(88.058,70)	124.532,09
Λοιπές προβλέψεις	49.859,35	12.225,33
Φορολογικές ζημιές	(58.362,10)	(333.018,81)
Διαφορά αναπροσαρμογής αξίας επενδυτικών ακινήτων	30.771,02	0,00
	(389.457,72)	326.552,81

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες αναγνωρίζονται στο βαθμό που η κάλυψή τους από μελλοντικά κέρδη είναι πιθανή. Το ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί των φορολογικών ζημιών που δε θεωρείται ανακτήσιμο θα μπορεί να αναγνωρισθεί στο άμεσο μέλλον εφόσον οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη βελτιωθούν κατά την περίοδο που ισχύει το δικαίωμα χρήσης των φορολογικών ζημιών.

12 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ

Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Υπόλοιπα πελατών	44.757.268,11	43.261.795,26
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	(36.901.089,77)	(36.903.821,64)
Σύνολα	7.856.178,34	6.357.973,62

Πλήρης ανάλυση των προβλέψεων απομείωσης παρατίθεται στη σημείωση 4.2 V.

Η κίνηση των προβλέψεων αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(36.903.821,64)	(36.873.860,42)
Πλέον : Επίπτωση πρώτης εφαρμογής Δ.Π.Χ.Α. 9	0,00	(31.563,28)
Μείον : Αντιλογισμός σχηματισθείσας πρόβλεψης	3.690,37	10.467,69
Πλέον : Σχηματισθείσες προβλέψεις	(958,50)	(8.865,63)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	(36.901.089,77)	(36.903.821,64)

13 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αφορούν :

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	8.216.733,25	10.408.899,21
Σύνολα	8.216.733,25	10.408.899,21

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στις λειτουργικές δραστηριότητες ως μέρος των μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης στην κατάσταση ταμειακών ροών. Η εύλογη αξία των μετοχών βασίζεται στις τρέχουσες τιμές τους στην ενεργή αγορά. Οι μεταβολές στις εύλογες αξίες τους εμφανίζονται στα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.

14 ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται για εμπορικούς σκοπούς και κατατάσσονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό ή παθητικό, τα δε κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν εμφανίζονται στα λοιπά έσοδα της κατάστασης συνολικού εισοδήματος. Η Εταιρία την 31.12.2019 είχε 30.307,00 ανοιχτές θέσεις σε futures (31.12.2018: 96.245,00).

15 ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

Μη χρηματοοικονομικά στοιχεία	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Απαιτήσεις προκαταβλημένων φόρων από Ελληνικό Δημόσιο	932.244,08	932.244,08
Έξοδα επόμενων χρήσεων	77.164,20	117.558,73
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων	(392.399,79)	(392.399,79)
Σύνολα (α)	617.008,49	657.403,02

Χρηματοοικονομικά στοιχεία	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Περιθώριο Ασφάλισης Παραγώγων και Μετοχών (Στάδιο 1)	13.431.542,94	7.421.542,94
Εκκαθάριση χρηματιστηριακών πράξεων (Στάδιο 1)	3.275.611,04	249.458,78
Απαιτήσεις από εκκαθάριση ομολόγων (Στάδιο 1)	376.551,72	0,00
Λοιποί χρεώστες (Στάδιο 1)	352.402,75	334.482,12
Λοιποί χρεώστες (Στάδιο 3)	64.156,98	65.920,98
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση λοιπών χρεωστών (Στάδιο 3)	(64.156,98)	(65.920,98)
Σύνολα (β)	17.436.108,45	8.005.483,84
Σύνολα (α) + (β)	18.053.116,94	8.662.886,86

Από την αξιολόγηση που διενεργήθηκε με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9 για τα κονδύλια που ταξινομούνται στα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία, όπως απεικονίζονται στον παραπάνω πίνακα, δεν προκύπτει ανάγκη σχηματισμού επιπλέον πρόβλεψης.

Στους λοιπούς χρεώστες περιλαμβάνεται ποσό ύψους 0,00 € (2018: 9.155,62 €) που αφορά απαίτηση από την Τράπεζα Πειραιώς.

16 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρίας αποτελούνται από μετρητά στο ταμείο της Εταιρίας, καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα, καθώς και καταθέσεις σε άλλα πιστωτικά ιδρύματα και αναλύονται ως εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Ταμείο Εταιρίας	1.221,59	2.178,10
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας ίδιων χρηματικών διαθεσίμων	19.571.951,50	27.814.332,08
Καταθέσεις όψεως κεφαλαίων πελατών	64.347.388,79	43.628.622,07
Πρόβλεψη απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες	(1.272,37)	0,00
Σύνολα	83.919.289,51	71.445.132,25

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από τα παραπάνω κονδύλια με εναπομένουσα διάρκεια μικρότερη των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησής τους.

	31.12.2019			
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Συνολική αξία (προ απομείωσης)	83.920.561,88	0,00	0,00	83.920.561,88
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες	(1.272,37)	0,00	0,00	(1.272,37)
Σύνολα	83.919.289,51	0,00	0,00	83.919.289,51

	31.12.2018			
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Συνολική αξία (προ απομείωσης)	71.445.132,25	0,00	0,00	71.445.132,25
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολα	71.445.132,25	0,00	0,00	71.445.132,25

Στο υπόλοιπο 31.12.2019 περιλαμβάνονται καταθέσεις στην Τράπεζα Πειραιώς ύψους 64.382.416,86 € (2018: 52.200.930,30 €) και σε λοιπές συνδεδεμένες Τράπεζες του ομίλου ύψους 0,00 € (2018: 26.777,35 €) (Σημείωση 30).

17 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

2018	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	295.576	28.079.720,00	36.170.322,00	64.250.042,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	295.576	28.079.720,00	36.170.322,00	64.250.042,00

2019	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	295.576	28.079.720,00	36.170.322,00	64.250.042,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	295.576	28.079.720,00	36.170.322,00	64.250.042,00

Ο συνολικός αριθμός μετοχών είναι 295.576 ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία 95 € ανά μετοχή. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

18 ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

2018	Τακτικό αποθεματικό	Φορολογηθέντα αποθεματικά βάσει Ν.4172/2013	Έκτακτα αποθεματικά και Αποθεματικά Φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	8.093.240,00	17.488.568,05	8.340.594,56	0,00	33.922.402,61
Μεταφορά αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) καθορισμένων προγραμμάτων παροχών (μετά φόρων)	0,00	0,00	0,00	(106.048,80)	(106.048,80)
Επίπτωση πρώτης εφαρμογής Δ.Π.Χ.Α. 9	0,00	0,00	0,00	(22.409,93)	(22.409,93)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	8.093.240,00	17.488.568,05	8.340.594,56	(128.458,73)	33.793.943,88

2019	Τακτικό αποθεματικό	Φορολογηθέντα αποθεματικά βάσει Ν.4172/2013	Έκτακτα αποθεματικά και Αποθεματικά Φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	8.093.240,00	17.488.568,05	8.340.594,56	(128.458,73)	33.793.943,88
Μεταφορά αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) καθορισμένων προγραμμάτων παροχών (μετά φόρων)	0,00	0,00	0,00	(53.658,28)	(53.658,28)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	8.093.240,00	17.488.568,05	8.340.594,56	(182.117,01)	33.740.285,60

19 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ

Οι αναλογιστικοί υπολογισμοί διενεργήθηκαν με βάση τα ποσά της αποζημίωσης συνταξιοδότησης που προβλέπονται από το Ν. 2112/20, όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 4093/12 και τα δεδομένα σχετικά με τους ενεργούς εργαζόμενους κατά το Δεκέμβριο του 2019.

Η κίνηση της υποχρέωσης όπως αναγνωρίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης αναλύεται ως εξής:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1.218.937,00	808.127,00
Μεταβολή στη χρήση	(112.966,00)	429.421,00
Αναλογιστικά ζημίες / (κέρδη) καθορισμένων προγραμμάτων παροχών	70.603,00	(18.611,00)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	1.176.574,00	1.218.937,00

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	1.176.574,00	1.218.937,00
Υποχρέωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	1.176.574,00	1.218.937,00

Η κίνηση της παρούσας αξίας της υποχρέωσης για τις χρήσεις 2019 και 2018 αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1.218.937,00	808.127,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	19.302,00	23.725,00
Δαπάνη τόκου	20.189,00	13.162,00
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(210.173,00)	(794.552,00)
Κέρδος / (κόστος) περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	40.156,00	1.185.556,00
Αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας	17.560,00	1.530,00
Αναλογιστικά ζημίες / (κέρδη) καθορισμένων προγραμμάτων παροχών	70.603,00	(18.611,00)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	1.176.574,00	1.218.937,00

Τα ποσά που επιβάρυναν τα αποτελέσματα των χρήσεων 2019 και 2018 έχουν ως εξής:

Λογαριασμός Αποτελεσμάτων	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	19.302,00	23.725,00
Δαπάνη τόκου	20.189,00	13.162,00
Αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας	17.560,00	1.530,00
Κέρδος / (κόστος) περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	40.156,00	1.185.556,00
Σύνολο	97.207,00	1.223.973,00
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(210.173,00)	(794.552,00)
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού (Σημείωση 25)	(112.966,00)	429.421,00

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,96%	1,77%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,40%	1,75%
Μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή (έτη)	15,55	16,28

Ανάλυση ευαισθησίας αποτελεσμάτων

Επίπτωση στην Υποχρέωση της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

	Επιτόκιο προεξόφλησης	Επιτόκιο προεξόφλησης	Αυξήσεις αποδοχών	Αυξήσεις αποδοχών
	+0,5%	-0,5%	+0,5%	-0,5%
Αποζημιώσεις Συνταξιοδότησης	-7,4%	8,1%	8,0%	-7,4%
Παροχές Sabbatical	-0,8%	0,8%	-	-
Παροχές Ιατροφαρμακευτικής Περίθαλψης	-0,9%	0,9%	-	-

20 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ

Οι υποχρεώσεις μισθώσεων αφορούν τις υποχρεώσεις για μισθώματα μεταφορικών μέσων, τα οποία αναγνώρησε η Εταιρία, στα πλαίσια της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 16 από την 01.01.2019 και αναλύονται ως εξής:

	Μισθωμένα Μεταφορικά Μέσα
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	
Υπόλοιπο 01.01.2019	31.665,39
Προσθήκες χρήσης	21.852,85
(-) Μεταφορά σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(10.549,75)
Υπόλοιπο 31.12.2019	42.968,49
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	
Υπόλοιπο 01.01.2019	0,00
Προσθήκες χρήσης	0,00
Μεταφορά από μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	10.549,75
Τόκοι χρήσης	390,49
(-) Πληρωμές χρήσης	(10.878,79)
Υπόλοιπο 31.12.2019	61,45

21 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στον λογαριασμό περιλαμβάνονται τα ανοιχτά υπόλοιπα των προμηθευτών της Εταιρίας για διάφορα υλικά και υπηρεσίες υποστηρικτικού χαρακτήρα, καθώς και ανοικτά μη διακανονισμένα υπόλοιπα προς τις χρηματιστηριακές αγορές που πρόκειται άμεσα να διακανονισθούν.

	31.12.2019	31.12.2018
Φόροι -Τέλη	376.989,29	215.090,29
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	146.554,93	139.534,65
Πιστωτές διάφοροι	441.592,76	407.489,26
Εκκαθάριση αγορών-πωλήσεων χρηματιστηριακών αγορών	723.296,88	748.129,42
Δουλεωμένα έξοδα	347.926,13	62.917,59
Σύνολα	2.036.359,99	1.573.161,21

Στο παραπάνω υπόλοιπο περιλαμβάνεται ποσό ύψους 23.072,83 € που αφορά υποχρέωση προς την Τράπεζα .

22 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς πελάτες αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες από μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	1.604.883,42	1.258.906,85
Υποχρεώσεις προς πελάτες (ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα)	63.630.679,15	43.628.622,07
Σύνολα	65.235.562,57	44.887.528,92

23 ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο κύκλος εργασιών αναλύεται ως εξής:

	<u>1.1.2019-31.12.2019</u>	<u>1.1.2018-31.12.2018</u>
Προμήθειες από αγοραπωλησίες μετοχών	9.265.344,58	6.044.132,83
Προμήθειες από παράγωγα	960.762,31	833.987,46
Προμήθειες από ομόλογα και Α/Κ	305.903,79	335.408,27
Λοιπά έσοδα (επενδυτικές συμβουλές / θεματοφυλακή κ.ά.)	1.675.789,60	539.522,57
Σύνολα	12.207.800,28	7.753.051,13

24 ΕΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

	2019			
	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα Διάθεσης	Έξοδα Διοίκησης	Σύνολο
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(2.166.028,02)	0,00	(1.414.779,60)	(3.580.807,62)
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	(3.768.020,14)	0,00	(915.077,72)	(4.683.097,87)
Παροχές τρίτων	(363.462,13)	(52.458,18)	(136.320,69)	(552.241,00)
Φόροι - τέλη	(244.008,17)	0,00	(77.129,23)	(321.137,40)
Διάφορα έξοδα	(2.979.443,13)	(169.129,35)	(502.997,61)	(3.651.570,10)
Σύνολα	(9.520.961,60)	(221.587,53)	(3.046.304,85)	(12.788.853,99)

	2018			
	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα Διάθεσης	Έξοδα Διοίκησης	Σύνολο
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(2.308.375,20)	0,00	(2.208.039,65)	(4.516.414,85)
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	(2.637.897,56)	0,00	(189.735,43)	(2.827.632,99)
Παροχές τρίτων	(395.376,00)	(54.934,51)	(129.275,53)	(579.586,04)
Φόροι - τέλη	(233.876,30)	0,00	(200.078,60)	(433.954,90)
Διάφορα έξοδα	(2.274.422,36)	(131.620,47)	(440.192,21)	(2.846.235,04)
Σύνολα	(7.849.947,42)	(186.554,98)	(3.167.321,42)	(11.203.823,82)

25 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Δαπάνες προσωπικού	<u>1.1.2019-31.12.2019</u>	<u>1.1.2018-31.12.2018</u>
Μισθοί	(2.655.890,92)	(2.547.845,14)
Εργοδοτικές εισφορές	(681.117,10)	(606.775,72)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(146.592,60)	(137.820,99)
Πρόγραμμα εθελούσιας αποχώρησης & αποζημιώσεις απόλυσης	(75.835,00)	(738.651,84)
Πρόγραμμα μακροχρόνιας άδειας	(134.338,00)	(55.900,16)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (Σημείωση 19)	112.966,00	(429.421,00)
Σύνολα	(3.580.807,62)	(4.516.414,85)

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2019 ήταν 76 άτομα, ενώ την προηγούμενη χρήση ήταν 75 άτομα. Επιπλέον, η Εταιρία απασχόλησε δανειζόμενο προσωπικό 1 ατόμου έως 03.03.2019, συνολικού κόστους € 4.663,77 (31.12.2018: € 53.735,48), το οποίο εμφανίζεται στις Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων.

Η Εταιρία πραγματοποίησε έσοδα από προσωπικό που δάνεισε, συνολικού ποσού € 88.571,90 (31.12.2018: € 120.584,35), το οποίο εμφανίζεται στα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

26 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

Τα λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

	<u>1.1.2019-31.12.2019</u>	<u>1.1.2018-31.12.2018</u>
Κέρδη / (Ζημίες) χρεογράφων	6.478.954,39	(1.060.472,57)
(Ζημίες) / Κέρδη παραγώγων	(4.558.576,01)	2.980.403,89
Κέρδη / (Ζημίες) αποτίμησης χρεογράφων	256.084,09	(697.643,96)
Μερίσματα	226.222,83	457.082,88
Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές / (χρεωστικές)	12.285,83	(10.653,87)
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης	126.647,75	116.750,47
Έσοδα από μισθώματα	34.752,00	34.752,00
Λοιπά έσοδα από μη χρησιμοποιημένες προβλέψεις	(2.230,87)	10.467,69
Κέρδη / (Ζημίες) από αναπροσαρμογή επενδυτικών ακινήτων σε εύλογες αξίες	(6.495,00)	10.919,62
Σύνολα	2.567.645,01	1.841.606,15

27 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

	<u>1.1.2019-31.12.2019</u>	<u>1.1.2018-31.12.2018</u>
Πιστωτικοί τόκοι και έσοδα		
Τόκοι καταθέσεων και λοιποί τόκοι	704.833,11	600.628,97
Σύνολο πιστωτικών τόκων (α)	704.833,11	600.628,97
Χρεωστικοί τόκοι και έξοδα		
Λοιπά έξοδα τραπεζών	(13.009,80)	(17.298,86)
Τόκοι χρεωστικοί Κεφαλαίου Εκκαθάρισης	(64.261,89)	(46.902,82)
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	0,00	0,00
Σύνολο χρεωστικών τόκων (β)	(77.271,69)	(64.201,68)
Καθαρά αποτελέσματα (α)-(β)	627.561,42	536.427,29

28 ΕΦΑΡΜΟΓΗ Δ.Π.Χ.Α. 16 "ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ"

Το Δ.Π.Χ.Α. 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας.

Η Εταιρία εφαρμόζει για πρώτη φορά το Δ.Π.Χ.Α. 16 κατά την 1 Ιανουαρίου 2019 χρησιμοποιώντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση, μέθοδος σύμφωνα με την οποία συγκριτική πληροφόρηση προηγούμενων περιόδων δεν αναδιατυπώνεται. Βάσει αυτής της προσέγγισης, η Εταιρία αναγνωρίζει μια υποχρέωση την οποία επιμετρά στην παρούσα αξία όπως προκύπτει από την προεξόφληση των υπολειπόμενων πληρωτέων μισθωμάτων με το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού που ίσχυε κατά την ημέρα της αρχικής εφαρμογής. Ταυτόχρονα η Εταιρία αναγνωρίζει και ένα δικαίωμα χρήσης παγίου επιμετρώντας το σε ποσό ίσο με την αντίστοιχη υποχρέωση που θα αναγνωριστεί.

Μετά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρία θα επιμετρά τα δικαιώματα χρήσης παγίων και θα τα αποσβένει με σταθερό ρυθμό καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης και θα επιμετρά την αντίστοιχη υποχρέωση, αυξάνοντας και μειώνοντας το ανοιχτό υπόλοιπο με τρόπο που να αντικατοπτρίζει τον τόκο και τις πληρωμές μισθωμάτων αντίστοιχα.

Λογιστικός Χειρισμός

Κατά την υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 16, η Εταιρία εφάρμοσε ένα ενιαίο λογιστικό πλαίσιο για όλες τις μισθώσεις. Αναγνώρισε δικαιώματα χρήσης παγίων και υποχρεώσεις για τις μισθώσεις που προηγουμένως ταξινομούσαν ως λειτουργικές. Η αρχική επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης έγινε στο ποσό της μισθωτικής υποχρέωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων. Μεταγενέστερα θα γίνεται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο τηρείται σε εύλογη αξία.

Η υποχρέωση μίσθωσης αναγνωρίστηκε ως η παρούσα αξία υπολειπόμενων πληρωμών, προεξοφλημένη με το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού που χρησιμοποιήθηκε κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής από την Τράπεζα Πειραιώς.

Δικαίωμα χρήσης παγίων

Η Εταιρία αναγνωρίζει δικαίωμα χρήσης παγίων στην έναρξη της μίσθωσης (την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προ χρήση). Τα δικαιώματα χρήσης παγίων επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους προσαρμοσμένο κατά την επιμέτρηση των αντίστοιχων υποχρεώσεων μισθώσεων. Τα δικαιώματα χρήσης παγίων υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους.

Υποχρεώσεις μισθώσεων

Κατά την έναρξη της μίσθωσης η Εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις μισθώσεων ίσες με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη συνολική διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης.

Για να υπολογίσει την παρούσα αξία των πληρωμών, η Εταιρία χρησιμοποιεί το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, το οποίο ορίστηκε από την Τράπεζα Πειραιώς. Μεταγενέστερα της έναρξης της μίσθωσης το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων προσαυξάνεται με έξοδα τόκων και μειώνεται με τις πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιούνται. Επιπλέον, η λογιστική αξία των υποχρεώσεων μισθώσεων επιμετράται εάν υπάρξει τροποποίηση, η οποιαδήποτε αλλαγή στη διάρκεια της σύμβασης, στα σταθερά μισθώματα ή στην αξιολόγηση αγοράς του περιουσιακού στοιχείου.

Για την Εταιρία το 2019 καταχωρήθηκαν ως χρηματοοικονομικά έξοδα μισθώσεων το ποσό των € 390,49 και ως αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης παγίων το ποσό των € 10.645,11.

29 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Με βάση το άρθρο 22 του νόμου 4646/2019 που ψηφίστηκε στις 12.12.2019, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων στην Ελλάδα ορίζεται για το έτος 2019 σε 24% και για τα έτη 2020 και μετά σε 24%.

Η μεταβολή του φορολογικού συντελεστή επέδρασε αρνητικά τόσο στον αναβαλλόμενο φόρο της κατάστασης αποτελεσμάτων κατά € 16.327,64, όσο και στον αναβαλλόμενο φόρο στα λοιπά συνολικά εισοδήματα κατά ποσό € 36,03.

Φόρος εισοδήματος

Αναβαλλόμενος φόρος (Σημείωση 11)

Σύνολο

1.1.2019-31.12.2019 **1.1.2018-31.12.2018**

(389.457,72) 326.552,81

(389.457,72) 326.552,81

Ανάλυση Φόρων

1.1.2019-31.12.2019 **1.1.2018-31.12.2018**

Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων με βάση τα ΔΠΧΑ

2.530.123,21 (1.141.539,92)

Φόρος Εισοδήματος (24% / 29%)

(607.229,57) 331.046,58

Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση από χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημίες χρήσης

(58.362,10) (333.018,81)

Φόρος επί εξόδων που δεν εκπίπτουν φορολογικά

0,00 0,00

Επίδραση από προσωρινές διαφορές

276.133,95 328.525,04

Φόρος

(389.457,72) 326.552,81

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Η εταιρεία έχει περαιώσει οριστικά όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις μέχρι και την χρήση του 2010.

Για τις χρήσεις 2011 έως 2015, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρίες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» που προβλέπεται στην παρ.5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, η οποία εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή το ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην Εταιρία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στην συνέχεια την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών.

Από τη χρήση 2016 και μετά η έκδοση του «Ετήσιου Πιστοποιητικού» είναι προαιρετική. Η φορολογική αρχή διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει σε φορολογικό έλεγχο εντός του θεσπισθέντος πλαισίου όπως αυτό ορίζεται στο άρθρο 36 του Ν.4174/2013.

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρία έχει λάβει εντολή φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές για την χρήση του 2012.

Για τις χρήσεις 2011 έως 2016, η Εταιρία έχει ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Α.Ε., για τις χρήσεις 2017 και 2018 έχει ελεγχθεί από την Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και έχει λάβει «Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς επιφύλαξη σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις (άρθρο 82 παραγρ.5 Ν.2238/1994 για τις χρήσεις 2011-2013 και άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 για τις χρήσεις 2014-2017).

Για τη χρήση 2019 ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρίας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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 Εταιρίας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

30 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η ανάλυση των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη για τις περιόδους 01.01-31.12.2019 και 01.01-31.12.2018 είναι ως ακολούθως:

	<u>31.12.2019</u>		<u>01.01.2019 - 31.12.2019</u>	
	<u>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</u>	<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>	<u>ΕΣΟΔΑ</u>	<u>ΕΞΟΔΑ</u>
Μητρική	64.462.814,95	23.072,83	391.704,28	2.306.271,42
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	70.360,18	1.053,89	1.050,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	279.217,77
Σύνολα	64.462.814,95	93.433,01	392.758,17	2.586.539,19

	<u>31.12.2018</u>		<u>01.01.2018 - 31.12.2018</u>	
	<u>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</u>	<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>	<u>ΕΣΟΔΑ</u>	<u>ΕΞΟΔΑ</u>
Μητρική	52.241.365,29	20.005,13	330.651,63	1.477.061,00
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	26.777,35	89.914,64	950,24	20.694,87
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	595.899,52
Σύνολα	52.268.142,64	109.919,77	331.601,87	2.093.655,39

Οι απαιτήσεις από την Τράπεζα Πειραιώς αφορούν κυρίως καταθέσεις όψεως και προθεσμίας συνολικού ποσού € 64.382.416,86, ενώ τα έσοδα αφορούν τόκους καταθέσεων, προμήθειες και λοιπές υπηρεσίες. Οι υποχρεώσεις προς την Τράπεζα Πειραιώς αφορούν κυρίως παροχή υπηρεσιών, ενώ τα έξοδα αφορούν κυρίως προμήθειες αγοροπωλησιών μετοχών. Οι απαιτήσεις από τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν κυρίως καταθέσεις. Τα έξοδα προς τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν αμοιβές υπηρεσιών και ενοίκια μεταφορικών μέσων.

31 ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Α.Βασικά

Τα βασικά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των κερδών / (ζημιών) μετά από φόρους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσης.

Β.Προσαρμοσμένα

Τα προσαρμοσμένα κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφισταμένων κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της χρήσεως για δυνητικές εκδοθησόμενες κοινές μετοχές. Η εταιρία δεν έχει μετοχές αυτής της κατηγορίας και ως εκ τούτου δεν συντρέπει λόγος που να διαφοροποιεί τα προσαρμοσμένα από τα βασικά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή.

	<u>1.1.2019-31.12.2019</u>	<u>1.1.2018-31.12.2018</u>
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	2.140.665,49	(814.987,11)
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών	295.576	295.576
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή	7,2424	(2,7573)

32 ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Οι συνολικές αμοιβές του νόμιμου ελεγκτή της Πειραιώς ΑΕΠΕΥ «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», κατά την χρήση που έληξε 31.12.2019, αναλύονται ως εξής:

	<u>1.1.2019-31.12.2019</u>
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	19.300,00
Αμοιβές για φορολογικό έλεγχο	5.000,00
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης με βάση το κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρίας	30.000,00
Σύνολα	54.300,00

33 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της, η Εταιρία έχει στις 31.12.2019 εκκρεμείς νομικές υποθέσεις για τις οποίες, τόσο η Διοίκηση όσο και ο νομικός σύμβουλος της Εταιρίας, δεν αναμένουν να έχουν σημαντική επίδραση στην λειτουργία και στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

34 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Δεν υπάρχουν γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2019 τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Για την PwC Business Solutions SA
Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΘΗΝΟΔΩΡΟΣ Δ. ΔΙΠΛΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΝ 105390

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Δ. ΞΕΝΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΜ 004390

ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ Δ. ΜΑΥΡΟΓΙΑΝΝΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 087958
Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α/0085923