



KM cube

ASSET MANAGEMENT

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2020
(1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2020)
ΑΡΙΘΜΟΣ Γ.Ε.ΜΗ. 143938760000

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Αγίας Βαρβάρας 35, 152 31, Χαλάνδρι
Τηλ. 216 800 1226 - Fax. 216 800 1227
e.mail: info@km3.gr www.km3.gr

«Κενή σελίδα»

Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	5
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	9
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ.....	49

«Κενή σελίδα»

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΚΜ CUBE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη με επιφύλαξη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΚΜ CUBE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2020, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο της έκθεσής μας “Βάση για γνώμη με επιφύλαξη”, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας ΚΜ CUBE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2020, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση για γνώμη με επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2019 και 2020. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας, δεν έχουμε αποκτήσει εύλογη διασφάλιση σχετικά με την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για γνώμη με επιφύλαξη.

Ευθύνες της Διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

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

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

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

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

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2021

ΛΟΓΟΘΕΤΗΣ Ι. ΓΛΕΖΟΣ
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 5469

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125



KM cube

ASSET MANAGEMENT

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
της 31ης Δεκεμβρίου 2020
(1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2020)

ΑΡΙΘΜΟΣ Γ.Ε.ΜΗ. 143938760000

Σύμφωνα με τον Ν.4548/2018

Βεβαιώνεται ότι η συνημμένη ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «KM CUBE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» την 26^η Φεβρουαρίου 2021 και θα δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή της στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <http://www.km3.gr>.

«Κενή σελίδα»

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1	Εισαγωγή	13
2	Η Εταιρεία	13
2.1	Επιχειρηματικό μοντέλο	13
2.2	Κυρίαρχοι στόχοι	15
2.3	Αξίες	15
2.4	Δημιουργία αξίας	15
2.5	Κύριες στρατηγικές	15
2.6	Αρχές διοίκησης και εσωτερικά συστήματα διαχείρισης	15
3	Σημαντικά γεγονότα χρήσεως 1/1-31/12/2020	16
3.1	Επιχειρησιακό περιβάλλον	16
3.2	Επιχειρησιακές εξελίξεις	16
4	Εξέλιξη και επίδοση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας	17
5	Διαχείριση κινδύνων	19
5.1	Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι	21
5.2	Λειτουργικός κίνδυνος	27
5.3	Επιχειρηματικός Κίνδυνος	29
5.4	Λοιποί κίνδυνοι	30
6	Κεφαλαιακή Επάρκεια	31
7	Προβλεπόμενη εξέλιξη - Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες	32
8	Επίδραση της πανδημίας του Covid-19	35
9	Χρηματοοικονομικοί και μη χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων	37
10	Εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης της απόδοσης (ΕΔΜΑ)	39
11	Περιβαλλοντικά ζητήματα	42
12	Εργασιακά ζητήματα	42
12.1	Πολιτική διαφοροποίησης και ίσων ευκαιριών (ανεξαρτήτως φύλου, θρησκείας, μειονεκτικότητας ή και άλλων πτυχών)	43
12.2	Σεβασμός των ανθρώπινων δικαιωμάτων	43
12.3	Υγιεινή και ασφάλεια	44
12.4	Συστήματα εκπαίδευσης, τρόπος προαγωγών	44
13	Επιπλέον πληροφόρηση	44
13.1	Έρευνα και ανάπτυξη	44
13.2	Υποκαταστήματα	44
13.3	Χρήση χρηματοπιστωτικών μέσων	45
14	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	45
15	Ενημέρωση επενδυτικού κοινού	45
16	Δρώσα οικονομική μονάδα (Going Concern)	45
17	Μεταγενέστερα γεγονότα	47

«Κενή σελίδα»

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
«KM CUBE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1/1/2020 - 31/12/2020**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 1/1-31/12/2020 και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών.

1 Εισαγωγή

Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Επίσης, η σύνταξη των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων βασίζεται στην αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων, χρηματοοικονομικών μέσων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελέσματος και στην αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern), αρχές που είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Στην παρούσα έκθεση περιέχονται συνοπτικές πληροφορίες για την χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας «KM CUBE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», περιγραφή των σημαντικών γεγονότων που έλαβαν χώρα κατά την κλειόμενη οικονομική χρήση, αναφορά στις προοπτικές της Εταιρείας και περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων για την επόμενη χρήση καθώς και παράθεση των σημαντικών συναλλαγών που πραγματοποιήθηκαν μεταξύ της Εταιρείας και τα συνδεδεμένα της μέρη.

2 Η Εταιρεία

2.1 Επιχειρηματικό μοντέλο

Η συνοπτική αποτύπωση του επιχειρηματικού μοντέλου περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

Κύριες Συνεργασίες (Key Partners)

Για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε πελάτες με θεματοφυλακή σε τρίτους οργανισμούς (τράπεζες, χρηματιστηριακές) απαιτείται σύμβαση συνεργασίας μεταξύ την Εταιρείας και του θεματοφύλακα. Με την σύναψη της σχετικής σύμβασης συνεργασίας η Εταιρεία έχει απευθείας πρόσβαση στους πελάτες με το συγκεκριμένο θεματοφύλακα, on-line υπηρεσίες διαχείρισης καθώς και επικοινωνία με τον εκπρόσωπο της τράπεζας/θεματοφύλακα που υπάρχει στη διάθεση της Εταιρείας.

Για την νομική και λογιστική υποστήριξη η Εταιρεία συνεργάζεται με εξωτερικούς συνεργάτες.

Κύριες Δραστηριότητες (Key Activities)

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας είναι οι εξής:

i) Η διαχείριση χαρτοφυλακίων, η οποία συνίσταται στη διαχείριση, κατά την διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, χαρτοφυλακίων πελατών, στο πλαίσιο εντολής τους, που περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που απαριθμούνται στο άρθρο 5 του Ν. 3606/2007,

ii) Η παροχή επενδυτικών συμβουλών, η οποία συνίσταται στην παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτη, είτε κατόπιν αιτήσεώς του είτε με πρωτοβουλία της Εταιρείας, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα και

iii) Η λήψη και διαβίβαση εντολών, η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών, για κατάρτιση συναλλαγών με χρηματοπιστωτικά μέσα.

Αξία (Value Propositions)

Η Εταιρεία αποτελεί μια ανεξάρτητη Εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων με καθαρή έμφαση στη διαχείριση της περιουσίας. Η Εταιρεία μας είναι αποτέλεσμα μιας ομαδικής προσπάθειας ανθρώπων με έναν συνδυασμό δεξιοτήτων ιδιωτικής τραπεζικής και διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων. Στην Ελλάδα και στην Ευρώπη παρέχουμε επενδυτικές συμβουλές στους πελάτες μας καθώς και υπηρεσίες διακριτικής διαχείρισης. Τα πλεονεκτήματά μας είναι η συστηματική (αλγοριθμική) διαχείριση με χρήση ασφαλιστρών ακραίων κινδύνων (tail risk). Με αυτό τον τρόπο μεγιστοποιούμε τις επενδυτικές αποδόσεις για τους πελάτες μας με μικρότερο ρίσκο.

Σχέσεις Πελατών (Customer Relationships)

Η διαχείριση των σχέσεων με τους πελάτες βοηθά την Εταιρεία στην καλύτερη δυνατή εξυπηρέτησή τους και στην εδραίωση σχέσεων. Η Εταιρεία διαθέτει την ικανότητα να ανταποκρίνεται στις εξατομικευμένες ανάγκες και επιθυμίες του πελάτη με ένα συστηματικό τρόπο, να συγκεντρώνει όλες τις απαραίτητες πληροφορίες για αυτόν, να διατηρεί συνεχή επαφή μαζί του και να διασφαλίζει ότι του προσφέρει αυτό που πραγματικά ζητάει.

Τμήματα Πελατών (Customer Segments)

Η Εταιρεία διαθέτει ισχυρή πελατειακή βάση, κατατεμημένη κυρίως σε «ιδιώτες πελάτες» προσφέροντας ευρεία γκάμα προϊόντων με έμφαση στις ώριμες αλλοδαπές αγορές.

Βασικοί Πόροι (Key Resources)

Η Εταιρεία διαθέτει πόρους απαραίτητους για τη βιωσιμότητά της όπως ενδεικτικά οικονομικούς, καθώς και κατάλληλο εκπαιδευμένο και αφοσιωμένο ανθρώπινο δυναμικό.

Κανάλια Επικοινωνίας (Channels)

Τα κανάλια επικοινωνίας με τους πελάτες είναι οι τρόποι με τους οποίους η Εταιρεία επικοινωνεί και προσεγγίζει κάθε κατηγορία πελατών για να κάνει γνωστά τα προϊόντα και τις υπηρεσίες που παρέχει. Τα κανάλια επικοινωνίας διαφοροποιούνται ανάλογα με τα στάδια του κύκλου ζωής των πελατών (δυναμικός, υποψήφιος, πιστός). Μπορεί να γίνει προφορικά (τηλεφώνημα στον πελάτη, δια ζώσης συνάντηση), γραπτά (ταχυδρομικώς) ή/και ηλεκτρονικά (email, διαδίκτυο).

Διάρθρωση Κόστους (Cost Structure)

Αφορά όλες τις δαπάνες που επιβαρύνουν τη λειτουργία του επιχειρηματικού μοντέλου. Τόσο η δημιουργία και παροχή αξίας, όσο και η δημιουργία και διατήρηση σχέσεων με τους πελάτες, αλλά και η δημιουργία εσόδων επιβαρύνονται με δαπάνες. Οι σημαντικότερες δαπάνες που επιβαρύνουν το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας είναι το κόστος του ανθρώπινου δυναμικού.

Διάρθρωση Εσόδων (Revenue Streams)

Οι ροές εσόδων προέρχονται από την επιτυχημένη παροχή αξίας στους πελάτες. Είναι τα χρήματα που η Εταιρεία αντλεί από κάθε κατηγορία πελατών (το κόστος θα πρέπει να αφαιρεθεί από τα έσοδα για να δημιουργηθεί κέρδος). Ο κυριότερος τύπος εσόδων της Εταιρείας είναι η αμοιβή διαχείρισης. Επιπλέον έσοδο μπορεί να δημιουργηθεί για την εταιρεία με την μορφή αμοιβής υπεραπόδοσης (success fee).

2.2 Κυρίαρχοι στόχοι

Ένας εκ των κυρίαρχων στόχων της Εταιρείας είναι η παροχή υπηρεσιών υψηλού επιπέδου στον πελάτη με κύριο γνώμονα το συμφέρον και την άριστη εξυπηρέτησή του. Με αυτό τον τρόπο η Εταιρεία επιδιώκει την αύξηση του τζίρου της.

2.3 Αξίες

Πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον της Εταιρείας είναι η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος και των συμφερόντων των μετόχων. Επιπλέον, η παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών στην διαχείριση χαρτοφυλακίου και παροχή επενδυτικών συμβουλών είναι από τους πρωταρχικούς στόχους της Εταιρείας. Τέλος, η Διοίκηση της Εταιρείας φροντίζει το εργασιακό περιβάλλον να καθίσταται κατάλληλο και να δίνονται ευκαιρίες εξέλιξης στους εργαζομένους.

2.4 Δημιουργία αξίας

Η Εταιρεία στηρίζεται στην ποιότητα των υπηρεσιών της. Αυτή οδηγεί με ασφάλεια τον επενδυτή στις επενδυτικές του επιλογές και τον έλεγχο των αποφάσεών του. Η επιτυχημένη δραστηριότητα της Εταιρείας οφείλεται στους εξής παράγοντες : α) Πελατολόγιο του οποίου ικανοποιούνται οι ανάγκες, και β) Εξειδικευμένο προσωπικό.

2.5 Κύριες στρατηγικές

Η Εταιρεία και ειδικότερα το Διοικητικό της Συμβούλιο, χαράσσει τη στρατηγική και υιοθετεί τις πολιτικές που εφαρμόζονται για την ομαλή λειτουργία της και την προσέλκυση νέων πελατών. Επιπρόσθετα, μεριμνά ώστε τα στελέχη της και το προσωπικό της να ενημερώνονται και να επιμορφώνονται σε συνεχή βάση, εφαρμόζοντας την εν λόγω στρατηγική και πολιτική.

2.6 Αρχές διοίκησης και εσωτερικά συστήματα διαχείρισης

Η διοίκηση της Εταιρείας, παρέχει κατεύθυνση, ηγεσία καθώς και ένα κατάλληλο περιβάλλον για τη λειτουργία της, ώστε να εξασφαλίζεται ότι όλοι οι διαθέσιμοι πόροι της, δραστηριοποιούνται πλήρως για την επίτευξη των αντικειμενικών σκοπών της. Οι πολιτικές της Εταιρείας στα στάδια της λειτουργικής της δραστηριότητας δίνουν έμφαση: (α) στην παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών, (β) την εφαρμογή διαδικασιών που

στηρίζονται σε διαφάνεια και δικαιοσύνη και την καθιέρωση κοινών αρχών και κανόνων, και (γ) σεβασμό για το περιβάλλον.

Στην Εταιρεία υπάρχει γραπτός Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας και Οργανόγραμμα. Επίσης, έχει ορίσει Μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, τις οποίες έχει ενσωματώσει στο οργανόγραμμά της, οι αρμοδιότητες των οποίων είναι λεπτομερώς καταγεγραμμένες στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της.

3 Σημαντικά γεγονότα χρήσεως 1/1-31/12/2020

3.1 Επιχειρησιακό περιβάλλον

Το περιβάλλον της Εταιρείας επηρεάζεται τόσο από εσωτερικούς παράγοντες (φυσικοί, ανθρωπίνους, τεχνολογικοί, οικονομικοί) όσο και από εξωτερικούς παράγοντες (οικονομικοί, πολιτικοί, κοινωνικοί, τεχνολογικοί). Η Διοίκηση της Εταιρείας προσπαθεί να προβλέψει τις μεταβολές και να πάρει κατάλληλα μέτρα ώστε να επιτύχει τους στόχους που έχουν τεθεί κατά τον προγραμματισμό. Ειδικότερα η Εταιρεία φροντίζει:

- να προσαρμόζεται άμεσα στις μεταβολές του θεσμικού πλαισίου, ενσωματώνοντας τις αλλαγές αυτές στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της,
- να εκμεταλλεύεται τις ευκαιρίες που προκύπτουν από τυχόν θετική πορεία του οικονομικού περιβάλλοντος και να θωρακίζεται κατά το δυνατό σε τυχόν αρνητική πορεία,
- να εφαρμόζει αποτελεσματικές και διαφανείς διαδικασίες σε όλες τις υπηρεσίες στις οποίες δραστηριοποιείται και παρέχει στους πελάτες της.
- να επιμορφώνει τα στελέχη και τους υπαλλήλους της εταιρείας και να τα ενημερώνει στις τρέχουσες εξελίξεις της αγοράς.
- να καταρτίζει επιχειρησιακά σχέδια για προσέλκυση πελατείας καθώς και να δημιουργεί τις κατάλληλες συνθήκες για προσέλκυση συνεργατών.

3.2 Επιχειρησιακές εξελίξεις

Το 2020 απετέλεσε ένα έτος δοκιμασίας για όλη την ανθρωπότητα, τόσο την παγκόσμια όσο και την ελληνική. Η κρίση της πανδημίας του κορονοϊού (COVID-19) επιτάχυνε λειτουργίες στις επιχειρήσεις που συμπυκνώθηκαν μέσα σε λίγους μήνες. Ο ψηφιακός μετασχηματισμός και η εξ' αποστάσεως εργασία ήταν οι κύριοι καταλύτες του 2020. Η πανδημία της νόσου του COVID-19 έφερε μια επιπλέον πρόκληση και στην εταιρία μας η οποία κλήθηκε σε πολύ μικρό χρονικό διάστημα να προσαρμόσει άμεσα τον τρόπο λειτουργίας της. Τα περιοριστικά μέτρα (lockdown) που επιβλήθηκαν την Άνοιξη και το Φθινόπωρο του 2020 είχε σοβαρές επιπτώσεις στην οικονομική δραστηριότητα της μεγάλης πλειοψηφίας των επιχειρήσεων.

Η KM Cube A.E.Π.Ε.Υ. το 2020 αναπτύχθηκε σε επίπεδο προσέλκυσης πελατείας, συνεργασιών καθώς και εσωτερικών δομών. Η εταιρεία κλήθηκε από την εποπτεύουσα αρχή σε εξ' αποστάσεως εργασία εν μέσω μεγάλης αναταραχής στις κεφαλαιαγορές και τις χρηματαγορές σε παγκόσμιο επίπεδο. Η επιτυχία με την οποία οι δυσκολίες αυτές ξεπεράστηκαν και η σημαντική απόδοση στην διαχείριση των χαρτοφυλακίων των πελατών είναι απόδειξη της ωριμότητας της εταιρείας, της ποιότητας του ανθρώπινου δυναμικού, της επιχειρησιακής συνέχειας και συνεπειας της και της μελλοντικής προοπτικής της.

Σε επίπεδο μεγεθών η εταιρεία αύξησε την πελατεία της, σε μικρότερο βαθμό σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, το οποίο οφείλεται στην αδυναμία προσέλκυσης νέας πελατείας λόγω των περιοριστικών μέτρων (lockdowns) που επιβλήθηκαν. Κατά την διάρκεια της χρονιάς η υποδομή της εταιρείας ενισχύθηκε με την στελέχωση επιπλέον προσωπικού στο τμήμα της μηχανογράφησης, στην εξυπηρέτηση της πελατείας και σε υπηρεσίες διαχείρισης υπηρεσιών στο cloud.

Στη παρούσα φάση η εταιρεία είναι σε θέση να προσφέρει στους πελάτες της μια ευρεία επιλογή προϊόντων και υπηρεσιών για την διαχείριση της περιουσίας τους. Μπορεί επίσης να προσφέρει στα στελέχη και τους συνεργάτες της όλα εκείνα τα εχέγγυα που κάνουν την δουλειά τους ευκολότερη, ταχύτερη, αποδοτικότερη, αποτελεσματικότερη.

Σκοπός της εταιρείας είναι να συνεχίσει να αναπτύσσεται με μεγαλύτερο ρυθμό αυξάνοντας τους πελάτες της, τα έσοδα της, τον αριθμό των συνεργατών της καθώς και τα προσφερόμενα προϊόντα και τις υπηρεσίες.

Brexit

Η λήξη της προθεσμίας στην συμφωνία μεταξύ Ευρωπαϊκής Ένωσης και Ηνωμένου Βασιλείου έφερε λειτουργικές δυσκολίες. Η Interactive Brokers, θεματοφύλακας που είχε ως έδρα το Λονδίνο, αποφάσισε στο τέλος του χρόνου να σταματήσει να εξυπηρετεί Ευρωπαίους πελάτες από το Ηνωμένο Βασίλειο και δημιούργησε θυγατρικές εταιρείες σε τρεις διαφορετικές χώρες (Ιρλανδία, Λουξεμβούργο και Ουγγαρία) διασπείροντας την πελατεία της στις χώρες αυτές.

Η αρχική πρόταση ήταν να εξυπηρετεί τους Έλληνες πελάτες μέσα από την θυγατρική της στην Ουγγαρία (λόγω γεωγραφικής περιοχής) κάτι το οποίο δεν έγινε αποδεκτό από την εταιρεία μας. Η εταιρεία μας θεώρησε ότι τα χαρτοφυλάκια πελατών πρέπει να βρίσκονται σε μια πιο ασφαλή χώρα με πιο οργανωμένο και ώριμο πλαίσιο λειτουργίας κεφαλαιαγοράς. Υστέρα από σειρά διαπραγματεύσεων συμφωνήθηκε οι πελάτες της εταιρείας μας να μεταφερθούν στην Ιρλανδία. Η μετάβαση αυτή αντιμετώπισε σημαντικές δυσκολίες λόγω της αυστηρότερης εποπτικής αρχής (Ιρλανδία) καθώς και της ταχύτητας με την οποία έπρεπε να γίνει η μεταφορά των πελατών.

4 Εξέλιξη και επίδοση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας

Κύκλος εργασιών

Το 2020 ήταν η τέταρτη χρονιά λειτουργίας της Εταιρείας. Η Εταιρεία μέσα σε αυτό το δυσμενές οικονομικό κλίμα λόγω της πανδημίας του COVID-19, κατόρθωσε να καταγράψει σημαντικό κύκλο εργασιών, ο οποίος κρίνεται ικανοποιητικός σε σχέση με την αγορά και τον κλάδο, που δραστηριοποιείται. Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας κατά το 2020 ανήλθε σε ποσό ευρώ 647.665,33 ευρώ ενώ οι λειτουργικές δαπάνες σε ποσό ευρώ 557.229,28.

Μικτό κέρδος και λειτουργικό αποτέλεσμα (EBITDA)

Το μικτό κέρδος της χρήσεως ανήλθε σε ποσό ευρώ 309.277,80 ενώ της προηγούμενης χρήσης σε ποσό ευρώ 266.410,96. Τα λειτουργικά αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) της χρήσης ανήλθαν σε κέρδη ποσού ευρώ 139.100,06 ενώ της προηγούμενης χρήσης σε ευρώ 49.027,83.

Κέρδη προ φόρων

Τα αποτελέσματα προ φόρων της χρήσεως ανήλθαν σε κέρδη ευρώ 102.197,26 ενώ της προηγούμενης χρήσης σε ευρώ 20.098,84.

Λειτουργικές δαπάνες

Οι λειτουργικές δαπάνες της Εταιρείας διαμορφώθηκαν ως εξής (ποσά σε €):

1/1-31/12/2020	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα	Σύνολο
			διοικητικής λειτ.	
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	0,00	0,00	83.828,56	83.828,56
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	338.387,53	2.307,65	17.398,88	358.094,06
Παροχές τρίτων	0,00	5.247,80	5.405,76	10.653,56
Φόροι - Τέλη	0,00	8.432,03	1.000,00	9.432,03
Διάφορα έξοδα	0,00	58.999,25	6.818,48	65.817,73
Αποσβέσεις	0,00	23.444,76	2.549,38	25.994,14
Προβλέψεις	0,00	0,00	3.409,20	3.409,20
Σύνολο εξόδων κατ' είδος	338.387,53	98.431,49	120.410,26	557.229,28

1/1-31/12/2019	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα	Σύνολο
			διοικητικής λειτ.	
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	0,00	0,00	58.088,12	58.088,12
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	287.205,61	3.469,50	15.485,80	306.160,91
Παροχές τρίτων	0,00	7.131,61	27.858,09	34.989,70
Φόροι - Τέλη	0,00	29.735,56	1.000,00	30.735,56
Διάφορα έξοδα	0,00	65.684,85	7.414,93	73.099,78
Αποσβέσεις	0,00	20.354,93	1.808,45	22.163,38
Προβλέψεις	0,00	0,00	1.539,37	1.539,37
Σύνολο εξόδων κατ' είδος	287.205,61	126.376,45	113.194,76	526.776,82

Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή έχουν ως εξής:

	1/1- 31/12/2020	1/1- 31/12/2019
Κέρδη/Ζημιές που αναλογούν στους μετόχους	71.825,90	14.882,89
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	8.000	8.000
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή	8,9782	1,8604

Χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31/12/2020 κρίνεται ικανοποιητική.

Ίδια Κεφάλαια

Το σύνολο των ίδιων κεφαλαίων για την Εταιρεία κατά την 31/12/2020 ανήλθε σε ευρώ 119.744,45 ενώ την 31/12/2019 σε ευρώ 87.918,55.

Κατεχόμενα από την Εταιρεία χρηματοοικονομικά μέσα

Από τα μέσα του 2020 η εταιρεία έχει αποφασίσει να τοποθετεί συστηματικά ένα μικρό μέρος των αποθεματικών που δημιουργούνται στη αλγοριθμική διαχείριση που κάνει για τους πελάτες της. Είναι ένας

επικερδής και έμπρακτος τρόπος να δείξει την εμπιστοσύνη της στα συστήματα διαχείρισης που η ίδια διαθέτει. Κατά την 31/12/2020 η εταιρεία έχει ρευστοποιήσει το εμπορικό της χαρτοφυλάκιο.

Δάνεια και Διαθέσιμα

Η εταιρεία έλαβε ενίσχυση με τη μορφή επιστρεπτέας προκαταβολής ως πληγείσα οικονομικά λόγω της εμφάνισης και διάδοσης της νόσου του COVID-19, κατά τους μήνες Σεπτέμβριο και Οκτώβριο 2020 ποσό 137.730,99 ευρώ (Αριθμ. ΓΔΟΥ 281). Το ήμισυ (50%) του ποσού της ενίσχυσης δεν επιστρέφεται υπό τον όρο διατήρησης του επιπέδου απασχόλησης έως την 31η Μαρτίου 2021, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρ. 8 του άρθρου 9 της παραπάνω απόφασης.

Το ποσό της ενίσχυσης που επιστρέφεται επιβαρύνεται με επιτόκιο αναφοράς, που ανέρχεται σε 0,74% και είναι σταθερό. Για το χρονικό διάστημα ως την 31η Δεκεμβρίου 2021 παρέχεται άτοκη περίοδος χάριτος κατά την οποία η δικαιούχος επιχείρηση δεν υποχρεούται να επιστρέψει οιοδήποτε τμήμα κεφαλαίου ή τόκων.

Μετά την παρέλευση της περιόδου χάριτος, το ποσό της ληφθείσας ενίσχυσης που επιστρέφεται, αποπληρώνεται σε σαράντα (40) ισόποσες τοκοχρεωλυτικές μηνιαίες δόσεις, εκάστης εξ αυτών καταβλητέας την τελευταία ημέρα του μήνα.

Η αποτίμηση του κρατικού δανείου έχει πραγματοποιηθεί με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας ανήλθαν την 31/12/2020 σε € 160.669,04 ενώ την 31/12/2019 σε € 17.734,74.

5 Διαχείριση κινδύνων

Βασική μέριμνα της εταιρείας αποτελεί η διαχείριση του κινδύνου που προκύπτει από τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες. Η εταιρεία, διαθέτει ένα πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται, διασφαλίζοντας τη βιωσιμότητα και την ανάπτυξή της.

Στρατηγική Κινδύνου και Διαχείριση Κινδύνου

Η στρατηγική κινδύνου της εταιρείας είναι ευθυγραμμισμένη με την επιχειρηματική στρατηγική της για την παροχή των υπηρεσιών υψηλής ποιότητας. Σύμφωνα με την στρατηγική της εταιρείας, ορίζεται το επίπεδο διάθεσης ανάληψης κινδύνου ώστε να συνάδει με την κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρείας και ταυτόχρονα να εξασφαλίζεται η κάλυψη των κανονιστικών απαιτήσεων.

Οργανωτική δομή

Πέρα από συνολικά μέτρα για τη διασφάλιση της απρόσκοπτης λειτουργίας των συστημάτων της εταιρείας, η εταιρεία παρακολουθεί και διαχειρίζεται τους πιθανούς κινδύνους με τέτοιο τρόπο ώστε να αντιδρά άμεσα και αποτελεσματικά σε περίπτωση εμφάνισης γεγονότων κινδύνου. Το έτος 2020, υλοποιήθηκαν σημαντικές οργανωτικές αλλαγές, οι οποίες αποσκοπούν στην αποτελεσματικότερη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Ειδικότερα, η οργανωτική δομή που υποστηρίζει τη διαχείριση κινδύνου περιλαμβάνει τις παρακάτω μονάδες:

➤ Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την τελική ευθύνη και τη λογοδοσία αναφορικά με τη διαχείριση της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας. Συγκεκριμένα, το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει, καθορίζει και τεκμηριώνει ενδεδειγμένο επίπεδο ανοχής κινδύνου και ικανότητας ανάληψης κινδύνου της εταιρείας. Επίσης, το

Συμβούλιο και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη μεριμνούν ώστε οι πολιτικές, οι διαδικασίες και οι έλεγχοι της εταιρείας να συνάδουν με το επίπεδο ανοχής κινδύνου και την ικανότητα ανάληψης κινδύνου της εταιρείας, και να εξετάζουν τον τρόπο με τον οποίο η εταιρεία αναγνωρίζει, αναφέρει, παρακολουθεί και διαχειρίζεται κινδύνους.

➤ Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρεται στο Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας:

- Είναι υπεύθυνος για την τήρηση της εσωτερικής διαδικασίας αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας (δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας)
- Μεριμνά ώστε η Εταιρεία να διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνέχονται με τη λειτουργία της
- Προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρείας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση των κινδύνων (πιστωτικού, λειτουργικού και άλλων κινδύνων), σύμφωνα με το νόμο και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
- Προβαίνει στο διαχωρισμό των απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων σε: α) απαιτήσεις υπό καθυστέρηση και β) επισφαλείς απαιτήσεις
- Ελέγχει την ακεραιότητα, αξιοπιστία και ακρίβεια των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιεί καθώς και τη διαδικασία επικαιροποίησης αυτών
- Μεριμνά ώστε η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα ανοίγματα της Εταιρείας να κινείται στα νόμιμα όρια
- Εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing) και πως αυτά επηρεάζουν την κεφαλαιακή θέση της Εταιρείας
- Ελέγχει την ακρίβεια και την εγκυρότητα των πληροφοριών οικονομικής φύσεως (ισοζύγια, ισολογισμοί, δείκτες, καταστάσεις εσόδων - εξόδων, έλεγχος ταμείου, προϋπολογισμών - απολογισμών), χρηματιστηριακής φύσεως (μερίδιο αγοράς, διάρθρωση πελατολογίου - παραγωγών κ.λ.π.)
- Συντάσσει και καταθέτει εξαμηνιαίες ή ετήσιες εκθέσεις διαχείρισης κινδύνων

Κατηγορίες κινδύνου

Η εταιρεία μεριμνά για την αντιμετώπιση όλων των κινδύνων εσωτερικών, ή εξωτερικών, παρόντων ή μελλοντικών και ιδιαίτερα εκείνων που έχουν αναγνωρισθεί ως σημαντικοί. Αναγνωρίζεται ότι κάθε υπηρεσία που προσφέρεται από την εταιρεία μπορεί να τον εκθέσει σε οποιονδήποτε συνδυασμό των παρακάτω κινδύνων. Οι συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους λόγω της φύσης των εργασιών της μπορεί να εκτίθεται η εταιρεία, είναι:

Χρηματοοικονομικός κίνδυνος

- Κίνδυνος αγοράς (μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών, επιτοκίων, τιμών αγοράς, εμπορευμάτων και μεταβλητότητας), κυρίως ως αποτέλεσμα εμφάνισης κινδύνου αντισυμβαλλόμενου.

- Πιστωτικός κίνδυνος (κυρίως από επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων).
- Κίνδυνος ρευστότητας (κυρίως κίνδυνος ταμειακών ροών) κυρίως ως αποτέλεσμα εμφάνισης κινδύνου αντισυμβαλλόμενου.

Λειτουργικός κίνδυνος

Κίνδυνος λόγω ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών και συστημάτων, από ανθρώπινο παράγοντα, ή από εξωτερικά γεγονότα όπου περιλαμβάνεται και ο νομικός κίνδυνος. Ο κίνδυνος που σχετίζεται με την ασφάλεια των πληροφοριακών συστημάτων, όπως και για την πλειοψηφία των επιχειρήσεων, αναδεικνύεται πλέον ως πολύ σημαντικός και λαμβάνονται τα κατάλληλα μέτρα περιορισμού του.

Επιχειρηματικός κίνδυνος

Κίνδυνος λόγω νέων ανταγωνιστών, επιδείνωσης της εγχώριας και διεθνούς οικονομικής κατάστασης κ.λ.π.

5.1 Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

α) Κίνδυνος αγοράς

α1) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς οι εμπορικές συναλλαγές της Εταιρείας γίνονται κατά κύριο λόγο σε ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών αναμένεται ότι δεν θα επηρεάσει σημαντικά την χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

α2) Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων

Ο κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων με την έκθεση της Εταιρείας στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου για τον τραπεζικό δανεισμό. Όμως λόγω του ότι η Εταιρεία δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις και επειδή τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν επηρεάζονται από τιμές κυμαινόμενων επιτοκίων η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου.

Η πανδημία (COVID-19), διαμόρφωσε σημαντική πτώση των τιμών των αξιών, συνθήκες τις οποίες αντιμετώπισε η εταιρεία με επιτυχία.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού. Η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος ανά κατηγορία, στον οποίο ήταν εκτεθειμένη η Εταιρεία την 31.12.2020 και 31.12.2019 αντίστοιχα, απεικονίζεται στη στήλη «Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο».



31.12.2020

	<u>Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων</u>	<u>Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως</u>	<u>Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο</u>
<u>Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εντός Ισολογισμού στοιχεία</u>			
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	54.664,99		54.664,99
Εμπορικές απαιτήσεις	159.491,08	-3.190,00	156.301,08
Λοιπές απαιτήσεις	6.051,29		6.051,29
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	160.669,04		160.669,04
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	380.876,40	-3.190,00	377.686,40
<u>Λοιπά εντός Ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο</u>			
	51.206,98		51.206,98
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	432.083,38	-3.190,00	428.893,38

31.12.2019

	<u>Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων</u>	<u>Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως</u>	<u>Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο</u>
<u>Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εντός Ισολογισμού στοιχεία</u>			
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	53.920,81		53.920,81
Εμπορικές απαιτήσεις	146.803,22	-1.539,37	145.263,85
Λοιπές απαιτήσεις	4.297,69		4.297,69
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17.734,74		17.734,74
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	222.756,46	-1.539,37	221.217,09
<u>Λοιπά εντός Ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο</u>			
	51.818,81		51.818,81
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	274.575,27	-1.539,37	273.035,90

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

	31/12/2020	31/12/2019
Αναμενόμενες ζημιές έναντι πιστωτικού κινδύνου	1.650,63	1.539,37

Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά το μοντέλο των «πραγματοποιηθέντων ζημιών» στο ΔΛΠ 39 με ένα μοντέλο «αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών». Το νέο μοντέλο απομειώσεων εφαρμόζεται σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος, συμβόλαια και χρεόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων, αλλά όχι σε επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους. Κατά το ΔΠΧΑ 9, οι πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται νωρίτερα σε σχέση με το ΔΛΠ 39.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος συνίστανται από εμπορικές απαιτήσεις, ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και εταιρικά χρεόγραφα.

Κατά το ΔΠΧΑ 9, προβλέψεις ζημιών αποτιμώνται σε οποιαδήποτε από τις ακόλουθες βάσεις:

- 12μηνες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές: Προκύπτουν από πιθανά πιστωτικά γεγονότα εντός 12 μηνών από την ημερομηνία αναφοράς, και

- Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες εφ' όρου ζωής: Προκύπτουν από πιθανά πιστωτικά γεγονότα καθ' όλη τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

Η εταιρεία αποτιμά τις προβλέψεις ζημιών σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες εφ' όρου ζωής, εκτός από τις ακόλουθες, που αποτιμώνται ως 12μηνες αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες:

- Χρεόγραφα που είναι σχεδιασμένα να έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς, και
- Άλλα χρεόγραφα και τραπεζικά υπόλοιπα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος (π.χ. ο κίνδυνος αθέτησης που προκύπτει κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου) δεν έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση.

Η εταιρεία έχει επιλέξει να αποτιμά τις προβλέψεις ζημιών για εμπορικές απαιτήσεις και συμβόλαια σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες εφ' όρου ζωής.

Όταν ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση και όταν εκτιμώνται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες, η εταιρεία συγκεντρώνει αξιόλογες και υποστηρίξιμες πληροφορίες που είναι σχετικές και διαθέσιμες χωρίς υπερβολικό κόστος ή προσπάθεια. Αυτό περιλαμβάνει τόσο ποσοτική όσο και ποιοτική πληροφόρηση και ανάλυση, βασισμένη στην ιστορική εμπειρία της εταιρείας και μετά γνώσης αξιολόγηση κινδύνου με ορίζοντα το μέλλον.

Η εταιρεία υποθέτει ότι ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά εάν έχουν περάσει 30 ημέρες από την ημερομηνία εξόφλησης.

Η εταιρεία όταν ο πιστωτικός κίνδυνος για ένα χρηματοοικονομικό μέσο έχει αυξηθεί σημαντικά, πρέπει να λαμβάνει υπόψη τη μεταβολή του κινδύνου αθέτησης μετά την αρχική αναγνώριση.

Για τους σκοπούς του καθορισμού του κινδύνου αθέτησης, η εταιρεία εφαρμόζει τον ορισμό της αθέτησης που συνάδει με τον ορισμό που χρησιμοποιείται για τους σκοπούς της εσωτερικής διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου για το σχετικό χρηματοοικονομικό μέσο και λαμβάνει υπόψη ποιοτικούς δείκτες, κατά περίπτωση. Για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών δεν λαμβάνεται υπόψη σαν εξασφάλιση το χαρτοφυλάκιο των πελατών.

Ο παρακάτω πίνακας παρέχει πληροφορίες σχετικά με την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο και την αναμενόμενη πιστωτική ζημία για τις απαιτήσεις κατά πελατών.

Οι απαιτήσεις των πελατών και ο αναμενόμενος πιστωτικός κίνδυνος έχει ως εξής:

31/12/2020						
σε Ευρώ	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Πρόβλεψη ζημιών έναντι πιστωτικού κινδύνου	Πιστωτικά επισφαλή	Μη επισφαλή	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο	
Εντός περιόδου αποπληρωμής (30 ημέρες)	159.491,08	3.190,00	0,00	3.190,00	156.301,08	
1-30 ημέρες σε καθυστέρηση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	159.491,08	3.190,00	0,00	3.190,00	156.301,08	

31/12/2019					
σε Ευρώ	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Πρόβλεψη ζημιών έναντι πιστωτικού κινδύνου	Πιστωτικά επισφαλή	Μη επισφαλή	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Εντός περιόδου αποπληρωμής (30 ημέρες)	128.906,35	644,53	0,00	644,53	128.261,82
1-30 ημέρες σε καθυστέρηση	17.896,87	894,84	0,00	894,84	17.002,03
	146.803,22	1.539,37	0,00	1.539,37	145.263,85

Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων - Ανάλυση κατά διαβάθμιση

	31/12/2020	31/12/2019
Aaa έως A3	0,00	0,00
Baa1 έως B3	0,00	0,00
Caa1 έως C	157.507,88	615,77
Μη διαβαθμισμένα	1.621,05	0,00
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	159.128,93	615,77

Τα ταμειακά διαθέσιμα είναι τοποθετημένα κυρίως στην Εταιρεία Alpha Bank. Σύμφωνα με τον διεθνή οίκο αξιολόγησης Moody's η πιστοληπτική διαβάθμιση της Εταιρείας Alpha Bank είναι Caa1.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση και επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμιακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμιακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών. Λόγω του ότι οι υποχρεώσεις της Εταιρείας είναι δεδομένες και προβλέψιμες και πάντοτε καλύπτονται με σημαντικό ποσό διαθεσίμων ενώ παράλληλα οι επενδύσεις της Εταιρείας είναι σε άμεσα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία θεωρούμε ότι δεν υπάρχει για την Εταιρεία κίνδυνος ρευστότητας.

Η υγειονομική κρίση του COVID-19 ανέκοψε την θετική προοπτική που είχε αναπτυχθεί στις αρχές του έτους. Η παγκόσμια οικονομία εισήλθε σε μια περίοδο αβεβαιότητας και αστάθειας, οι συνέπειες της οποίας είναι δύσκολο να εκτιμηθούν με βάση τα μέχρι τώρα δεδομένα. Οι οικονομικές επιπτώσεις θα εξαρτηθούν από τη διάρκεια και την ένταση της ύφεσης καθώς και τις διαμορφωμένες προοπτικές ανάκαμψης. Προς το παρόν η διοίκηση της εταιρείας προσπαθεί να διατηρήσει τα επίπεδα της ρευστότητας της εταιρείας σε ικανοποιητικά επίπεδα.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση των στοιχείων Ενεργητικού-Υποχρεώσεων κατά την 31.12.2020 και 31.12.2019 έχει ως εξής:



31.12.2020	< 1 μηνός	1 έως 12 μήνες	> έτους	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια	-	-	13.799,55	13.799,55
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	-	-	37.022,95	37.022,95
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	384,48	384,48
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	-	-	54.664,99	54.664,99
Εμπορικές απαιτήσεις	156.301,08	-	-	156.301,08
Λοιπές απαιτήσεις	6.051,29	-	-	6.051,29
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	160.669,04	-	-	160.669,04
Σύνολο ενεργητικού	323.021,41	0,00	105.871,97	428.893,38
Υποχρεώσεις				
Πρόβλεψη για παροχές στους εργαζομένους	-	-	3.205,24	3.205,24
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	2.061,26	22.673,80	10.635,49	35.370,55
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	-	-	121.989,04	121.989,04
Μακροπρόθεσμα έσοδα επόμενων χρήσεων	-	-	10.156,19	10.156,19
Βραχυπρόθεσμα έσοδα επόμενων χρήσεων	-	5.634,93	-	5.634,93
Φόρος εισοδήματος	-	30.231,68	-	30.231,68
Εμπορικές υποχρεώσεις	81.171,60	-	-	81.171,60
Λοιπές υποχρεώσεις	18.629,56	2.760,14	-	21.389,70
Σύνολο υποχρεώσεων	101.862,42	61.300,55	145.985,96	309.148,93
Καθαρή θέση			119.744,45	119.744,45
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	101.862,42	61.300,55	265.730,41	428.893,38
Άνοιγμα ρευστότητας	221.158,99	-61.300,55	-159.858,44	0,00
Σωρευτική διαφορά	221.158,99	159.858,44	0,00	0,00

31.12.2019	< 1 μηνός	1 έως 12 μήνες	> έτους	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια	-	-	12.648,93	12.648,93
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	-	-	38.751,86	38.751,86
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	70,81	347,21	418,02
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	-	-	53.920,81	53.920,81
Εμπορικές απαιτήσεις	145.263,85	-	-	145.263,85
Λοιπές απαιτήσεις	4.297,69	-	-	4.297,69
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17.734,74	-	-	17.734,74
Σύνολο ενεργητικού	167.296,28	70,81	105.668,81	273.035,90
Υποχρεώσεις				
Πρόβλεψη για παροχές στους εργαζομένους	-	-	1.446,67	1.446,67
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	1.754,38	19.308,50	17.984,03	39.046,91
Φόρος εισοδήματος	-	7.663,98	-	7.663,98
Εμπορικές υποχρεώσεις	77.528,03	-	-	77.528,03
Λοιπές υποχρεώσεις	50.450,26	8.981,50	-	59.431,76
Σύνολο υποχρεώσεων	129.732,67	35.953,98	19.430,70	185.117,35
Καθαρή θέση			87.918,55	87.918,55
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	129.732,67	35.953,98	107.349,25	273.035,90
Άνοιγμα ρευστότητας	37.563,61	-35.883,17	-1.680,44	0,00
Σωρευτική διαφορά	37.563,61	1.680,44	0,00	0,00

Χρηματοοικονομικά μέσα

i. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Το ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας» περιγράφει την εύλογη αξία ως την τιμή που θα λάμβανε κάποιος για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή που θα κατέβαλε κάποιος για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Η επιμέτρηση της εύλογης αξίας αφορά ένα συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ή μια υποχρέωση. Ως εκ τούτου, κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, η εταιρεία λαμβάνει υπόψη τα χαρακτηριστικά του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης εάν οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη τα εν λόγω

χαρακτηριστικά κατά την τιμολόγηση του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

ii. Ιεράρχηση εύλογης αξίας

Για την αύξηση της συνέπειας και της συγκρισιμότητας στις επιμετρήσεις εύλογης αξίας και τις συναφείς γνωστοποιήσεις, το ΔΠΧΑ 13 καθορίζει ιεραρχία εύλογης αξίας που κατηγοριοποιεί σε τρία επίπεδα τις εισροές στις τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας.

Επίπεδο 1: Οι εισροές 1^{ου} επιπέδου είναι οι επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) στις αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στις οποίες έχει πρόσβαση η οντότητα κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Μια επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά παρέχει τις πλέον αξιόπιστες αποδείξεις της εύλογης αξίας και χρησιμοποιείται χωρίς προσαρμογή για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας όποτε υπάρχει διαθέσιμη.

Η εταιρεία αποτιμά τις μετοχές με βάση τις επίσημες χρηματιστηριακές τιμές που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ενώ για τα κρατικά ομόλογα χρησιμοποιείται η πηγή Bloomberg (Bloomberg Generic Prices) και συγκρίνεται με τις τιμές ΗΔΑΤ.

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

Η εταιρεία αποτιμά τις μετοχές που δεν είναι εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές με βάση την τεχνική της αναμενόμενης παρούσας αξίας, η οποία χρησιμοποιεί ως αφητηρία ένα σύνολο ταμειακών ροών που αντιπροσωπεύει τον σταθμισμένο, βάσει πιθανοτήτων, μέσο όρο όλων των πιθανών μελλοντικών ταμειακών ροών (αναμενόμενες ταμειακές ροές).

Επίπεδο 3: Οι εισροές 3^{ου} επιπέδου είναι μη παρατηρήσιμες εισροές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση. Μη παρατηρήσιμες εισροές χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας στον βαθμό που δεν υπάρχουν διαθέσιμες παρατηρήσιμες εισροές, γεγονός που καλύπτει καταστάσεις στις οποίες υπάρχει ελάχιστη ή δεν υπάρχει καθόλου δραστηριότητα στην αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Ωστόσο, ο στόχος της επιμέτρησης της εύλογης αξίας παραμένει ο ίδιος, ήτοι μια τιμή εξόδου κατά την ημερομηνία επιμέτρησης από την οπτική ενός συμμετέχοντα στη αγορά που κατέχει το περιουσιακό στοιχείο ή οφείλει την υποχρέωση.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη λογιστική αξία και τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων συμπεριλαμβανομένων των επιπέδων τους στην ιεραρχία εύλογης αξίας. Δεν περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με την εύλογη αξία για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία, εάν η λογιστική αξία είναι λογική προσέγγιση της εύλογης αξίας. Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα καθώς και οι εμπορικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος δεν συμπεριλαμβάνονται στον παρακάτω πίνακα

επάρραξης εύλογων αξιών. Η εύλογη αξία τους δεν διαφέρει ουσιωδώς από την αντίστοιχη λογιστική τους αξία καθώς η πλειοψηφία έχει λήξη κάτω του μηνός.

31/12/2020	Λογιστική αξία					Εύλογη αξία		
	Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVPL)	Εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI)	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Συνολική λογιστική αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Μετοχικοί τίτλοι	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις			156.301,08		156.301,08			
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			160.669,04		160.669,04			
	0,00	0,00	316.970,12	0,00	316.970,12	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
					0,00			
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Μη εγγυημένα κρατικά δάνεια				121.989,04	121.989,04			
Εμπορικές υποχρεώσεις				81.171,60	81.171,60			
	0,00	0,00	0,00	203.160,64	203.160,64	0,00	0,00	0,00

31/12/2019	Λογιστική αξία					Εύλογη αξία		
	Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVPL)	Εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI)	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Συνολική λογιστική αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Μετοχικοί τίτλοι	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Εμπ.ορικές και λοιπές απαιτήσεις			145.263,85		145.263,85			
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			17.734,74		17.734,74			
	0,00	0,00	162.998,59	0,00	162.998,59	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
					0,00			
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Εμπ.ορικές υποχρεώσεις				77.528,03	77.528,03			
	0,00	0,00	0,00	77.528,03	77.528,03	0,00	0,00	0,00

5.2 Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που σχετίζεται με την πιθανότητα να προκληθεί άμεσα ή έμμεσα ζημία από ένα εύρος παραγόντων που σχετίζονται με τις εσωτερικές διαδικασίες της Εταιρείας, τα πληροφοριακά συστήματα και τις υποδομές της αλλά και από εξωτερικούς παράγοντες όπως οι διάφοροι πάροχοι, το θεσμικό πλαίσιο και τα γενικώς αποδεκτά πρότυπα επενδυτικής διαχειριστικής συμπεριφοράς.

Ο στόχος της Εταιρείας είναι να διαχειρίζεται τον λειτουργικό κίνδυνο με τέτοιο τρόπο ώστε να περιορισθούν οι πιθανές ζημιές της φήμης της και να επιτευχθούν οι στόχοι που έχουν τεθεί για τους μετόχους της. Τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και εφαρμογή των απαραίτητων διαδικασιών για την ομαλή διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της Εταιρείας έχει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας

Η διαχείριση των περιοριστικών μέτρων (lockdown) λόγω της πανδημίας (COVID-19), ανέδειξε νέους κινδύνους οι οποίοι αναγνωρίστηκαν και αντιμετωπίστηκαν με επιτυχία, δίνοντας τη δυνατότητα στην εταιρεία να λειτουργήσει με ασφάλεια σε συνθήκες εξαιρετικά μεγάλου ποσοστού απομακρυσμένης εργασίας του δυναμικού.

Μέτρα μείωσης λειτουργικού κινδύνου

Η εταιρεία αναγνωρίζει την ανάγκη προσδιορισμού, εκτίμησης, παρακολούθησης και μείωσης του λειτουργικού κινδύνου που εμπεριέχεται στις λειτουργίες και τις δραστηριότητές της, καθώς επίσης και την ανάγκη διατήρησης επαρκών κεφαλαίων, προκειμένου να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει το συγκεκριμένο τύπο κινδύνου. Τα σημαντικότερα μέτρα μείωσης του λειτουργικού κινδύνου είναι η εφαρμογή σχεδίου επιχειρησιακής συνέχειας για το σύνολο των κρίσιμων υπηρεσιών της εταιρείας, και μέτρα διασφάλισης της συμμόρφωσης σε νέους κανονισμούς.

Σχέδιο επιχειρησιακής συνέχειας (Business Continuity plan)

Με την αφορμή της διαχείρισης της πανδημίας (COVID-19), εφαρμόστηκε με επιτυχία το σχέδιο πανδημίας που προβλεπόταν στο σύστημα επιχειρησιακής συνέχειας. Η εταιρεία έχει επεξεργασθεί και θέσει σε λειτουργία κατάλληλες υποδομές και σχέδιο έκτακτης ανάκαμψης των λειτουργιών του, που περιλαμβάνουν:

- Ύπαρξη δυνατότητας διάθεσης εναλλακτικού χώρου εκτός Εταιρίας, ύστερα από λεπτομερή αξιολόγηση της τοποθεσίας (προσβασιμότητα, απόσταση από το κύριο μηχανογραφικό κέντρο, ευπάθεια σε παρόμοιες απειλές, ασφάλεια, παροχή σε ηλεκτροδότηση και νερό, σύνδεση τηλεφώνου και ιντερνέτ, έπιπλα γραφείου, Η/Υ και laptop), για την υποστήριξη των πληροφοριακών συστημάτων και την απρόσκοπτη συνέχιση των εργασιών της Εταιρίας σε περίπτωση μερικής ή ολικής καταστροφής των γραφείων της.
- Τήρηση του λογισμικού που χρησιμοποιεί η Εταιρία, σε laptop εκτός του χώρου της Εταιρίας, με σκοπό να έχει τις πληροφορίες που χρειάζονται για να αναγνωριστούν οι κρίσιμες εταιρικές λειτουργίες και διαδικασίες, οι επιπτώσεις μιας διακοπής στον χρόνο καθώς και ο εξοπλισμός που χρειάζεται για την ανάκαμψη.
- Δημιουργία και αποθήκευση εφεδρικών (back-up) αρχείων, σε καθημερινή βάση. Φύλαξη των μαγνητικών μέσων αποθήκευσης δεδομένων σε επαρκώς ασφαλή διαφορετικό χώρο από τα γραφεία της Εταιρίας, με σκοπό την άμεση ανάκτηση αυτών, σε περίπτωση έκτακτης ανάγκης.
- Πρόσβαση στο Email της Εταιρίας, απομακρυσμένα, και δυνατότητα δημιουργίας και εξαγωγής αρχείων με σκοπό την αποστολή αυτών στους πελάτες αλλά και όπου απαιτείται (π.χ. αρμόδιες εποπτικές αρχές).

Κανονιστική συμμόρφωση

Με βασικούς στόχους τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με το θεσμικό και εποπτικό πλαίσιο, τους κανονισμούς και τις πολιτικές, τη μέτρηση και ελαχιστοποίηση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης και την αντιμετώπιση των επιπτώσεων από τη μη συμμόρφωση στο θεσμικό και εποπτικό πλαίσιο, έχει οριστεί υπεύθυνο κανονιστικής συμμόρφωσης.

Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και είναι αρμόδιος για τα εξής:

- Παρακολούθηση και συγκέντρωση σε αρχείο της νομοθεσίας και των κανονιστικών πράξεων που σχετίζονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, την εποπτεία της Εταιρείας από τις αρμόδιες αρχές και τις σχετικές υποχρεώσεις της Εταιρείας

- Καταγραφή των υποχρεώσεων που υπέχει η Εταιρεία σε περιοδική βάση και των προθεσμιών εκπλήρωσης τους και κοινοποίησή τους στα αρμόδια τμήματα της Εταιρείας, και τήρηση σχετικών αρχείων
- Καταγραφή σε αρχείο και έλεγχος της πλήρωσης των προϋποθέσεων που πρέπει να πληροί η Εταιρεία σε μόνιμη βάση προκειμένου να λειτουργεί ως ΑΕΠΕΥ
- Εντοπισμός και παρακολούθηση νομοθεσίας και κανονιστικών κειμένων που βρίσκονται υπό εκπόνηση και επεξεργασία μέτρων για τη συμμόρφωση με υποχρεώσεις που πρόκειται να επιβληθούν. Ενημέρωση της διοίκησης και των τμημάτων της Εταιρείας που επηρεάζονται από τις εξελίξεις αυτές και μέριμνα για την αναζήτηση σχετικών επιμορφωτικών προγραμμάτων ή σεμιναρίων
- Παραλαβή στοιχείων και τήρηση καταλόγων και αρχείων με στοιχεία των οποίων επιβάλλεται η παρακολούθηση στο πλαίσιο της κανονιστικής συμμόρφωσης (π.χ. κατάλογοι προσωπικών συναλλαγών στελεχών της Εταιρείας, κατάλογοι δραστηριοτήτων που παρουσιάζουν κινδύνους σύγκρουσης συμφερόντων κλπ.).
- Τήρηση αρχείου εγγράφων σχετιζόμενων με την άδεια λειτουργίας της Εταιρείας, εγγράφων που αφορούν τους μετόχους με ειδική συμμετοχή, τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και λοιπών νομιμοποιητικών εγγράφων της
- Έγκαιρη και διαρκής ενημέρωσή του αναφορικά με τις εκάστοτε αλλαγές του θεσμικού πλαισίου ώστε να είναι σε θέση να αξιολογεί τις τυχόν επιπτώσεις τους στις λειτουργίες της Εταιρείας.
- Υποβολή ετήσιων αναφορών για το επίπεδο κανονιστικής συμμόρφωσης της Εταιρείας προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.
- Θέσπιση κατάλληλων διαδικασιών για τη διασφάλιση της τήρησης από την Εταιρεία των προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το εκάστοτε ισχύον θεσμικό πλαίσιο και τις αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.
- Ενημέρωση της διεύθυνσης κάθε φορά που διαπιστώνεται σημαντική παράβαση του ισχύοντος θεσμικού πλαισίου ή σημαντικές ελλείψεις που θα μπορούσαν να εκθέσουν σε κίνδυνο κανονιστικής συμμόρφωσης την Εταιρεία.
- Διενέργεια ελέγχων της πλήρωσης των προϋποθέσεων λειτουργίας της Εταιρείας.
- Εντοπισμός και καταγραφή περιπτώσεων στις οποίες υπάρχουν διαπιστωμένες αδυναμίες συμμόρφωσης της Εταιρείας με υποχρεώσεις της.
- Υποβολή εισηγήσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο για τη συμπλήρωση, διόρθωση ή αναθεώρηση των μέτρων και διαδικασιών της Εταιρείας, με σκοπό την επίτευξη υψηλού επιπέδου κανονιστικής συμμόρφωσης.

5.3 Επιχειρηματικός Κίνδυνος

Η εταιρεία αναγνωρίζει ότι η εμφάνιση επιχειρηματικού κινδύνου εξαρτάται από τις μακροοικονομικές εξελίξεις και ότι επηρεάζεται από εξωτερικά γεγονότα όπως μεταβολές στο ανταγωνιστικό περιβάλλον των αγορών κεφαλαίου, μεταβολές στη διεθνή και εγχώρια οικονομική κατάσταση, κανονιστικές και ρυθμιστικές εξελίξεις, μεταβολές στο φορολογικό καθεστώς κ.λπ. Τέτοια γεγονότα μπορεί να έχουν επιπτώσεις στην ανάπτυξη και βιωσιμότητα της εταιρείας προκαλώντας μείωση της συναλλακτικής δραστηριότητας, μείωση των

αναμενόμενων κερδών, αδυναμία ρευστοποίησης ή και απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων κ.λπ. Σε αυτό το πλαίσιο, η εταιρεία παρακολουθεί συνεχώς και συστηματικά τις εξελίξεις και προσαρμόζεται στο διαμορφούμενο περιβάλλον και υπολογίζει σε ετήσια βάση την κεφαλαιακή απαίτηση για επιχειρηματικούς κινδύνους. Η υγειονομική κρίση του COVID-19 ανέκοψε την θετική προοπτική που είχε αναπτυχθεί στις αρχές του έτους. Η παγκόσμια οικονομία εισήλθε σε μια περίοδο αβεβαιότητας και αστάθειας, οι συνέπειες της οποίας είναι δύσκολο να εκτιμηθούν με βάση τα μέχρι τώρα δεδομένα. Οι οικονομικές επιπτώσεις θα εξαρτηθούν από τη διάρκεια και την ένταση της ύφεσης καθώς και τις διαμορφωμένες προοπτικές ανάκαμψης. Στην τρέχουσα χρήση, παρά τις δυσμενείς επιπτώσεις στο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον η εταιρεία δεν επηρεάστηκε σημαντικά.

5.4 Λοιποί κίνδυνοι

α) Παράγοντες πολιτικής και οικονομικής φύσεως

Η Εταιρεία φροντίζει να ενημερώνεται άμεσα από αξιόπιστες πηγές πληροφόρησης, για οποιαδήποτε αλλαγή στο εσωτερικό και εξωτερικό περιβάλλον της χώρας, η οποία μπορεί να επιδράσει αρνητικά σε μια ήδη συρρικνωμένη οικονομική δραστηριότητα και να οδηγήσει σε εμβάθυνση της ύφεσης και γενικότερα της κρίσης. Σε περίπτωση που μελλοντικά η Εταιρεία κρίνει ότι οι εσωτερικοί παράγοντες της χώρας, όπως η γενική οικονομική κατάσταση και η ύφεση, οι έκτακτες εισφορές, η καθυστέρηση εισπράξεων Δημοσίου, η υψηλή φορολογία, η πολιτική αστάθεια κ.α. θα επηρεάσουν σημαντικά τα κεφάλαια της Εταιρείας, τότε θα υιοθετήσει νέες διαδικασίες και θα εφαρμόσει νέα εποπτικά μέτρα ή θα επιβάλλει πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

β) Κίνδυνος κεφαλαίου

Αφορά στον έλεγχο του ύψους, της διάρθρωσης και της σταθερότητας των Ιδίων Κεφαλαίων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τα κεφάλαια της έτσι ώστε να διασφαλίζει τη συνεχή λειτουργία της ως οικονομική μονάδα και ταυτόχρονα την μέγιστη δυνατή απόδοση για τους μετόχους της μέσω της βέλτιστης αναλογίας ιδίων κεφαλαίων και δανεισμού.

γ) Υγεία και ασφάλεια στην εργασία

Η Εταιρεία απασχολεί Τεχνικό Ασφαλείας ο οποίος είναι υπεύθυνος για τη σύνταξη Ετήσιας Μελέτης εκτίμησης επαγγελματικού κινδύνου. Στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας έχει οριστεί σχέδιο αντιμετώπισης κρίσεων και εκτάκτων καταστάσεων με στόχο πρώτα την προστασία της ανθρώπινης υγείας και ασφάλειας και έπειτα την προστασία της περιουσίας των πελατών και της Εταιρείας και, στο μέτρο που αυτό είναι δυνατό, την ταχύτερη δυνατή αποκατάσταση των βλαβών και την συνέχιση της λειτουργίας της Εταιρείας και της παροχής των υπηρεσιών της.

δ) Κίνδυνος διαφθοράς

Η Εταιρεία θεσπίζει «Εσωτερικές Διαδικασίες ελέγχου και επικοινωνίας για την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για την νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας». Η τήρηση των περιορισμών και των υποχρεώσεων που υπόκειται η Εταιρεία κρίνεται αναγκαία όχι μόνον διότι έτσι ορίζει η νομοθεσία και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αλλά διότι πάνω και πρώτα από όλους, με την εφαρμογή των εν λόγω περιγραφόμενων κανόνων προασπίζονται οι ίδιες οι χρηματιστηριακές Εταιρείες το κύρος και τη φήμη τους, ως μη εμπλεκόμενες καθ' οιονδήποτε τρόπο σε ποινικά κολάσιμες πράξεις.

ε) Ένταση ανταγωνισμού του κλάδου

Η Εταιρεία προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο η δομή του κλάδου στον οποίο ανήκει επηρεάζει τον ανταγωνισμό, ο οποίος επηρεάζει με τη σειρά του την κερδοφορία που μπορεί μια επιχείρηση να επιτύχει. Καθώς ο κλάδος του χρηματοπιστωτικού τομέα δέχεται ανταγωνιστικές πιέσεις, η Εταιρεία φροντίζει να διαθέτει μεγάλη διασπορά πελατών και σταθερό κύκλο εργασιών γεγονός που μειώνει σημαντικά τον κίνδυνο αυτό ακόμα και μετά την ενδεχόμενη απώλεια κάποιων από τους πελάτες της. Επίσης, στην προσπάθειά της να εξασφαλίσει την μέγιστη ικανοποίηση του πελάτη κατά την παροχή όλων των υπηρεσιών της εφαρμόζει αποτελεσματικές και διαφανείς διαδικασίες, ελαχιστοποιώντας τον εν λόγω κίνδυνο.

στ) Άλλοι κίνδυνοι

Η Εταιρεία τους κινδύνους που είναι δυσχερές να αξιολογηθούν με ποσοτικές μεθόδους (συγκέντρωσης, κερδοφορίας, νομικός, φήμης, κανονιστικής συμμόρφωσης, στρατηγικής κ.α.), τους αντιμετωπίζει με στοιχεία ποιοτικής αξιολόγησης και κρίσης μέσω των αρμοδίων διοικητικών της στελεχών.

ζ) Κίνδυνοι κανονιστικού πλαισίου MiFid

Η Εταιρεία αναγνωρίζει το απαιτητικό περιβάλλον του κανονιστικού πλαισίου της MiFid 2 το οποίο βρίσκεται σε ισχύ από 3/1/2018 και λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για την πιστή τήρησή του όπως διαχείριση και προσαρμογή συστημάτων και διαδικασιών όπως και εκπαίδευση προσωπικού. Πάρα ταύτα ο λειτουργικός αυτός κίνδυνος παραμένει σημαντικός.

η) Κίνδυνοι κανονιστικού πλαισίου GDPR

Η Εταιρεία αναγνωρίζει το απαιτητικό περιβάλλον του ευρωπαϊκού κανονισμού διαχείρισης προσωπικών δεδομένων (GDPR) και τα μέτρα που πρέπει να λάβει ώστε να πληρεί τις σχετικές απαιτήσεις.

6 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η Εταιρεία υπολογίζει την κεφαλαιακή της επάρκεια, με βάση το Ν.4261/2014 και τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, προς την οποία υποβάλλονται τριμηνιαίες αναφορές, σύμφωνες με τα Εκτελεστικά Τεχνικά Πρότυπα και τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου. Σύμφωνα με το άρθρο 92 παρ. 2 στοιχείο γ) του Κανονισμού 575/2013 ο συνολικός δείκτης κεφαλαίου είναι τα ίδια κεφάλαια του ιδρύματος εκπεφρασμένα ως ποσοστό του συνολικού ποσού ανοίγματος σε κίνδυνο, και ο οποίος αποτελεί το βασικό μέτρο της διαχείρισης και του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας.

Η Εταιρεία, σύμφωνα με το Άρθρο 97 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, δεν συνυπολογίζει το λειτουργικό κίνδυνο στη διαμόρφωση του Συντελεστή Κεφαλαιακής Επάρκειας ενώ δεν υπολογίζεται επίσης κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο της αγοράς καθώς, βάσει της δραστηριότητάς της, δεν κατέχει θέσεις σε προϊόντα που ενέχουν τον εν λόγω κίνδυνο».

Ο συνολικός δείκτης κεφαλαίου υπολογίστηκε σε 40,89% σε σχέση με το ελάχιστο 8%, που απαιτείται.

7 Προβλεπόμενη εξέλιξη - Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Προβλεπόμενη εξέλιξη για την χρήση του 2021

Η πανδημία του COVID-19 συνεχίζει να επηρεάζει αρνητικά την παγκόσμια και την ελληνική οικονομία. Εξελίχθηκε σε παγκόσμια υγειονομική κρίση με τεράστιες οικονομικές και κοινωνικές επιπτώσεις. Έχει οδηγήσει την ελληνική οικονομία σε πολύ μεγάλη ύφεση και σε αποπληθωρισμό, σε αύξηση του πιστωτικού κινδύνου και του δημοσιονομικού ελλείμματος, ενώ αναμένεται και αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Τα εκτεταμένα και συντονισμένα μέτρα στήριξης που έχουν ληφθεί σε εθνικό, ευρωπαϊκό και παγκόσμιο επίπεδο και αφορούν τη δημοσιονομική και τη νομισματική πολιτική αλλά και το τραπεζικό σύστημα έχουν περιορίσει σε ένα βαθμό τις επιπτώσεις της πανδημίας στην οικονομική δραστηριότητα και έχουν αμβλύνει τους κινδύνους για την αγορά εργασίας.

Παρ' όλα αυτά, η αναζωπύρωση της πανδημίας σε παγκόσμιο επίπεδο, αλλά και στην Ελλάδα, από το Σεπτέμβριο και μετά έχει επιτείνει την αβεβαιότητα. Πολλές ευρωπαϊκές χώρες έλαβαν πρόσθετα περιοριστικά μέτρα εν όψει της εκθετικής αύξησης των κρουσμάτων και των αυξημένων πιέσεων στα συστήματα υγείας. Η ελληνική κυβέρνηση, μετά από σειρά μέτρων τοπικού χαρακτήρα, ανακοίνωσε τη λήψη νέων γενικευμένων περιοριστικών μέτρων (lockdown), τα οποία τέθηκαν σε ισχύ στις 7 Νοεμβρίου. Η απόφαση αυτή αναμένεται να οδηγήσει σε βαθύτερη ύφεση για το 2020 και να μετριάσει την προσδοκώμενη ανάκαμψη το 2021, αλλά ήταν επιβεβλημένη για λόγους προστασίας της δημόσιας υγείας.

Η πίεση που ασκείται στο δημόσιο σύστημα υγείας από την πανδημία αναμένεται να συνεχιστεί τους χειμερινούς μήνες. Αυτό ενδεχομένως θα οδηγήσει σε παράταση των περιοριστικών μέτρων σε τοπικό ή εθνικό επίπεδο. Συνεπώς, η αυξημένη αβεβαιότητα όσον αφορά την εξέλιξη της πανδημίας και η αρνητική επίπτωσή της στο ΑΕΠ αναμένεται να συνεχιστούν και στις αρχές του 2021 και έως ότου καταστούν διαθέσιμα στο ευρύ κοινό αποτελεσματικά εμβόλια και φάρμακα για τον κορωνοϊό. Σύμφωνα με την ιατρική κοινότητα, υπάρχει αξιολογημένο πρόοδο σ' αυτό τον τομέα και απτά αποτελέσματα αναμένονται το πρώτο εξάμηνο του επόμενου έτους. Μέχρι τότε, οι μακροοικονομικές προβλέψεις συνεχίζουν να εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό αβεβαιότητας και οι αρμόδιες εθνικές και ευρωπαϊκές αρχές μπορούν να διατυπώσουν μόνο εκτιμήσεις με βάση εναλλακτικά σενάρια.

Η πανδημία ώθησε την ελληνική οικονομία σε βαθιά ύφεση. Η πανδημία ανέκοψε την ανάκαμψη της οικονομικής δραστηριότητας που είχε ξεκινήσει το 2017. Η ύφεση που καταγράφηκε το εννεάμηνο Ιανουαρίου-Σεπτεμβρίου του 2020 ήταν 8,5% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2019, πρωτίστως λόγω της αρνητικής συμβολής των εξαγωγών υπηρεσιών. Η υποχώρηση της ιδιωτικής κατανάλωσης συνέβαλε αρνητικά, αλλά η μείωση των εισαγωγών αγαθών και υπηρεσιών μετρίασε την ύφεση.

Τα δημοσιονομικά μέτρα που έλαβε η ελληνική κυβέρνηση για τη στήριξη των επιχειρήσεων και των εργαζομένων καθώς και οι άνευ προηγουμένου παρεμβάσεις των ευρωπαϊκών θεσμών – οι οποίες περιλαμβάνουν δημοσιονομικές, νομισματικές, εποπτικές και διαρθρωτικές πολιτικές – περιόρισαν τις αρνητικές επιπτώσεις για την ελληνική οικονομία.

Σύμφωνα με την Ενδιάμεση Έκθεση της Τράπεζας της Ελλάδος για τη Νομισματική Πολιτική 2020 εξετάζονται τρία σενάρια – ένα βασικό και δύο εναλλακτικά, το ένα πιο ήπιο και το άλλο πιο δυσμενές, βάσει διαφορετικών

υποθέσεων για την εξέλιξη της πανδημίας και τη συνολική διάρκεια των μέτρων που ελήφθησαν για τον περιορισμό της.

Σύμφωνα με το βασικό σενάριο, η Τράπεζα της Ελλάδος εκτιμά ότι η οικονομική δραστηριότητα θα υποχωρήσει σημαντικά το 2020, με το ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ να διαμορφώνεται σε -10%. Το 2021 και 2022 αναμένεται ανάκαμψη της οικονομικής δραστηριότητας με ρυθμό 4,2% και 4,8% αντιστοίχως, καθώς εκτιμάται ότι τόσο η εγχώρια όσο και η εξωτερική ζήτηση θα ενισχυθούν σημαντικά.

Στο ήπιο σενάριο, που υποθέτει ότι τα μέτρα κοινωνικής αποστασιοποίησης και αναστολής της λειτουργίας πολλών κλάδων της οικονομικής δραστηριότητας θα αρθούν γρηγορότερα και η μετάβαση στην κανονικότητα θα είναι σχετικά σύντομη, το ΑΕΠ εκτιμάται ότι θα μειωθεί κατά 9% το 2020, ενώ θα σημειώσει άνοδο κατά 4,8% το 2021 και 5% το 2022.

Σύμφωνα με το δυσμενές σενάριο, το οποίο υποθέτει ότι οι συνέπειες της πανδημίας θα είναι πιο έντονες και η ανάκαμψη της οικονομίας θα καταστεί δυσκολότερη, το ΑΕΠ εκτιμάται ότι θα μειωθεί κατά 11% το 2020 και θα αυξηθεί κατά 3,2% και 4,5% το 2021 και το 2022 αντιστοίχως.

Όσον αφορά τους κινδύνους που περιβάλλουν το βασικό σενάριο των προβλέψεων της Τράπεζας της Ελλάδος, ο μεγαλύτερος κίνδυνος σχετίζεται με την πρόσφατη αναζωπύρωση της πανδημίας του COVID-19, η οποία τείνει να καθυστερήσει την επιστροφή στην κανονικότητα. Περαιτέρω κλιμάκωση της πανδημίας, που θα συνοδευόταν από παρατεταμένη διάρκεια των μέτρων περιορισμού της οικονομικής και κοινωνικής ζωής, δύναται να έχει πιο έντονες και επίμονες επιπτώσεις στην πραγματική οικονομία και ιδιαίτερα στους κλάδους εκείνους που σχετίζονται με τις υπηρεσίες και κυρίως με τον τουρισμό. Επιπλέον, μια αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων εξαιτίας της ύφεσης θα στερούσε πόρους από παραγωγικές επενδύσεις.

Οι κίνδυνοι από το εξωτερικό περιβάλλον συνδέονται κυρίως με την αβεβαιότητα ως προς τη διάρκεια και την ένταση της πανδημίας, με πιθανή μια βραδύτερη και πιο αδύναμη ανάκαμψη της παγκόσμιας και ευρωπαϊκής οικονομίας. Κίνδυνοι πηγάζουν επίσης από μια επιδείνωση των γεωπολιτικών εντάσεων στη νοτιοανατολική Μεσόγειο και από το ενδεχόμενο αποχώρησης του Ηνωμένου Βασιλείου από την ΕΕ χωρίς τη σύναψη συμφωνίας.

Αντίθετα, μια θετικότερη του αναμενομένου έκβαση θα μπορούσε να συνδεθεί με την παραγωγή αποτελεσματικών εμβολίων για τον COVID-19 και τη διάθεσή τους στο ευρύ κοινό στις αρχές το 2021. Επίσης, η ταχύτερη απορρόφηση και αποτελεσματικότερη αξιοποίηση των πόρων του ευρωπαϊκού μέσου ανάκαμψης Next Generation EU (NGEU) θα μπορούσε να δώσει μεγαλύτερη ώθηση στις αναπτυξιακές προοπτικές της ελληνικής οικονομίας.

Με δεδομένη την διαφαινόμενη διατήρηση του υφιστάμενου αρνητικού κλίματος, η διοίκηση της Εταιρίας παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και προσαρμόζει τις κινήσεις, ενισχύοντας διαρκώς την ανταγωνιστικότητα και την αποτελεσματικότητα της. Παρά τη δυσκολία να γίνει ασφαλής πρόβλεψη για την χρήση 2021, καθώς τα αποτελέσματα της Εταιρίας έχουν άμεση εξάρτηση από τον συνολικό όγκο συναλλαγών του Χρηματιστηρίου Αθηνών ο οποίος εξαρτάται και από τις διεθνείς συγκυρίες που λόγω της οικονομικής ύφεσης επηρεάζουν και την χώρα μας, ο κυριότερος στόχος της διοίκησης παραμένει η διατήρηση της θετικής πορείας των αποτελεσμάτων της και για το 2021.

Το 2021 ξεκινά με θετικές προοπτικές και για την εταιρία μας:

- Η συμφωνία με νέο συνδεδεμένο αντιπρόσωπο-συνεργάτη με σημαντικό χαρτοφυλάκιο πελατών θα αυξήσει σημαντικά το ύψος των Κεφαλαίων ενώ παράλληλα οι γνώσεις και κυρίως η εμπειρία του θα αποτελέσουν θετικό συνδυασμό στην ενεργή, αποτελεσματική και επαγγελματική διαχείριση των Χαρτοφυλακίων των πελατών.
- Δρομολογείται η δημιουργία νέων συνεργασιών με νέους θεματοφύλακες.

Παράλληλα το επιχειρηματικό σχέδιο της εταιρείας καλύπτει τέσσερις βασικούς τομείς:

- α) Ανάπτυξη πωλήσεων και προϊόντων
- β) Διαχείριση περιουσίας και έρευνα των χρηματαγορών,
- γ) Κανονιστική συμμόρφωση και
- δ) Συστήματα και υποδομή.

Για τον κάθε ένα τομέα έχουν αναγνωριστεί τα θετικά καθώς και τα αρνητικά σημεία όπου απαιτείται συστηματική εργασία για το 2021.

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.

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.

Δ) Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μακροοικονομικές εξελίξεις

Οι οικονομικές συνθήκες και αβεβαιότητες σε παγκόσμιο επίπεδο, συνέπεια κυρίως της πανδημίας του Covid19, εκτιμάται ότι θα επηρεάσουν και πιθανόν να συνεχίσουν να επιδρούν αρνητικά στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην χρηματοοικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της εταιρείας (βλέπε παρακάτω σημείωση 8).

8 Επίδραση της πανδημίας του Covid-19

Η επέλαση της επιδημίας του COVID-19 έθεσε τη χώρα σε κατάσταση κρίσης και η Ελληνική Κυβέρνηση έλαβε άμεσα μέτρα για να περιορίσει στο μέτρο του δυνατού τις βαθιές επιπτώσεις στην κοινωνία και την οικονομία, καθώς η επιδημία επηρεάζει όχι μόνο τον γενικό πληθυσμό αλλά και πολλούς οργανισμούς και επιχειρήσεις. Οι προσπάθειες της Ελληνικής Κυβέρνησης αποσκοπούν στη συγκράτηση της εξάπλωσης του ιού με αποτελεσματικό τρόπο, ενώ παράλληλα εξασφαλίζουν θέσεις εργασίας και την οικονομία εν γένει με μέτρα οικονομικής στήριξης, αναβολή των πληρωμών, υποστήριξης εργαζομένων και ανέργων κ.λπ. Ταυτόχρονα, η εταιρεία ενήργησε άμεσα λαμβάνοντας μέτρα ώστε να εξασφαλιστεί:

- Η υγεία και ασφάλεια των εργαζομένων και των συνεργατών
- Η επιχειρησιακή συνέχεια
- Η κατά το δυνατόν ελαχιστοποίηση των επιχειρησιακών και χρηματοοικονομικών συνεπειών του COVID-19

Επιπτώσεις στην λειτουργία της εταιρείας

Η Διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί από πολύ κοντά και σε συστηματική βάση τις εξελίξεις και φροντίζει καθημερινά για τη λήψη των μέτρων που κρίνονται σκόπιμα και αναγκαία προκειμένου να διασφαλισθεί η επιχειρηματική συνέχεια, η απρόσκοπτη λειτουργία και ο περιορισμός των αρνητικών συνεπειών στο μικρότερο δυνατό βαθμό.

Με κυρίαρχη προτεραιότητα την υγεία και ασφάλεια των εργαζομένων και των συνεργατών της, κινήθηκε με ταχύτητα και αποφασιστικότητα, σχεδίασε και άρχισε αμέσως να υλοποιεί ένα πλάνο μέτρων και ενεργειών με κύριους στόχους: τη διαμόρφωση ενός ασφαλούς περιβάλλοντος εργασίας όλων των συνεργατών παράλληλα με την υιοθέτηση πολιτικών εξ αποστάσεως εργασίας όπου αυτό κρίνεται εφικτό και αναγκαίο, την ασφάλεια και την αξιοποίηση της πλέον σύγχρονης τεχνολογίας της πληροφορικής για τον περιορισμό των μετακινήσεων και ταξιδιών στο ελάχιστο δυνατό, την πραγματοποίηση τηλεδιασκέψεων (βιντεοκλήσεων),

καθώς και σύγχρονων, ευέλικτων τρόπων εργασίας ανάλογα με τις ατομικές ή ειδικές ανάγκες ομάδων εργαζομένων. Εξαιρετικά αυστηροί κανόνες λειτουργίας έχουν υιοθετηθεί σε όλα τα σημεία παρουσίας και λειτουργίας της εταιρείας, προκειμένου να επιβεβαιώνεται διαρκώς το υψηλότερο δυνατό επίπεδο ασφάλειας για όλους. Ειδικότερα:

- Έχει ενεργοποιηθεί το Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας (BCP) της εταιρείας, με εφαρμογή πολιτικών και διαδικασιών που επιτρέπουν ευέλικτες μορφές εργασίας ούτως ώστε οι λειτουργίες της εταιρείας να διεκπεραιώνονται καθημερινά, εύρυθμα και απρόσκοπτα από τα αρμόδια στελέχη της εταιρείας είτε από το χώρο εργασίας τους είτε απομακρυσμένα, μέσω τηλεργασίας.
- Ενημερώνει ως προς την εφαρμογή των οδηγιών του Ε.Ο.Δ.Υ. σχετικά με την προφύλαξη και την προσωπική υγιεινή των εργαζομένων της με στόχο την αποτροπή διάδοσης του ιού. Παράλληλα όλοι οι χώροι εργασίας καθαρίζονται με μεγαλύτερη συχνότητα, με μεγαλύτερη επιμέλεια και με ισχυρότερα απολυμαντικά.
- Έχουν δοθεί αυστηρές συστάσεις προς τους εργαζόμενους για αποφυγή προσωπικών ταξιδιών καθώς και για αποφυγή πολυπληθών συναντήσεων ή συγκεντρώσεων. Έχουν δοθεί συγκεκριμένες οδηγίες προς τους εργαζόμενους που ενδεχομένως θα εμφανίσουν συμπτώματα του ιού και έχουν υποψία μόλυνσης, για τις ενέργειες στις οποίες θα πρέπει να προβούν, ακολουθώντας πάντα τις οδηγίες του Ε.Ο.Δ.Υ.

Επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας

Έσοδα

Η επιτυχία με την οποία οι δυσκολίες από την πανδημία του COVID-19 ξεπεράστηκαν και η σημαντική απόδοση στην διαχείριση των χαρτοφυλακίων των πελατών είναι απόδειξη της ωριμότητας της εταιρείας, της ποιότητας του ανθρώπινου δυναμικού, της επιχειρησιακής συνέχειας και συνέπειας της και της μελλοντικής προοπτικής της.

Σε επίπεδο μεγεθών η εταιρεία αύξησε την πελατεία της, σε μικρότερο βαθμό σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, το οποίο οφείλεται στην αδυναμία προσέλκυσης νέας πελατείας λόγω των περιοριστικών μέτρων (lockdown) που επιβλήθηκαν. Κατά την διάρκεια της χρονιάς η υποδομή της εταιρείας ενισχύθηκε με την στελέχωση επιπλέον προσωπικού στο τμήμα της μηχανογράφησης, στην εξυπηρέτηση της πελατείας και σε υπηρεσίες διαχείρισης υπηρεσιών στο cloud.

Η αύξηση της πελατειακής βάσης και η σημαντική απόδοση στα χαρτοφυλάκια των πελατών της οδήγησε σε αύξηση του κύκλου εργασιών κατά 17% περίπου.

Έξοδα

Λόγω της κρίσης της πανδημίας του COVID-19 η εταιρεία μείωσε τις παροχές προς τα μέλη του Διοικητικού συμβουλίου κατά 22% περίπου.

Η εταιρεία, στα πλαίσια των μέτρων στήριξης των επιχειρήσεων κατά του COVID-19, επωφελήθηκε σε κάποιους μήνες με μειωμένο ενοίκιο όσον αφορά για τα ακίνητα που μισθώνει. Το συνολικό όφελος ανέρχεται περίπου 900 ευρώ.

Απαιτήσεις

Η εισπραξιμότητα των απαιτήσεων ή η ρευστότητα της εταιρεία δεν επηρεάστηκαν σημαντικά από τις επιπτώσεις του COVID-19 στην οικονομία, γεγονός που οφείλεται και στην περιορισμένη έκθεση της εταιρείας στους βαρύτερα πληττόμενους κλάδους. Η εταιρεία αύξησε το ποσοστό υπολογισμού των αναμενόμενων ζημιών έναντι πιστωτικού κινδύνου.

Υποχρεώσεις

Η εταιρεία έλαβε ενίσχυση με τη μορφή επιστρεπτέας προκαταβολής ως πληγείσα οικονομικά λόγω της εμφάνισης και διάδοσης της νόσου του COVID-19, κατά τους μήνες Σεπτέμβριο και Οκτώβριο 2020 ποσό 137.730,99 ευρώ (Αριθμ. ΓΔΟΥ 281). Το ήμισυ (50%) του ποσού της ενίσχυσης δεν επιστρέφεται υπό τον όρο διατήρησης του επιπέδου απασχόλησης έως την 31η Μαρτίου 2021, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρ. 8 του άρθρου 9 της παραπάνω απόφασης.

Το ποσό της ενίσχυσης που επιστρέφεται επιβαρύνεται με επιτόκιο αναφοράς, που ανέρχεται σε 0,74%. Για το χρονικό διάστημα ως την 31η Δεκεμβρίου 2021 παρέχεται άτοκη περίοδος χάριτος κατά την οποία η δικαιούχος επιχείρηση δεν υποχρεούται να επιστρέψει οιοδήποτε τμήμα κεφαλαίου ή τόκων.

Μετά την παρέλευση της περιόδου χάριτος, το ποσό της ληφθείσας ενίσχυσης που επιστρέφεται, αποπληρώνεται σε σαράντα (40) ισόποσες τοκοχρεωλυτικές μηνιαίες δόσεις, εκάστης εξ αυτών καταβλητέας την τελευταία ημέρα του μήνα.

Ρευστότητα

Η διαθεσιμότητα σημαντικών αποθεμάτων ρευστότητας και η διαχείρισή τους επέτρεψαν την διατήρηση των δεικτών ρευστότητας σε ικανοποιητικά επίπεδα, παρά της σημαντικές επιπτώσεις της πανδημίας του COVID-19.

Συμπέρασμα

Η κρίση του COVID-19 ήταν ένα ξαφνικό, απρόβλεπτο γεγονός που προκαλεί τεράστια πίεση στις παγκόσμιες και τοπικές οικονομίες και τις κοινωνίες. Η Εταιρεία ανταποκρίθηκε άμεσα στις προκλήσεις, διασφαλίζοντας την ασφάλεια των υπαλλήλων της, τη συνεχή λειτουργία και την αδιάκοπη παροχή υπηρεσιών στους πελάτες τους.

9 Χρηματοοικονομικοί και μη χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων

Οι σημαντικότεροι χρηματοοικονομικοί δείκτες που χρησιμοποιεί η διοίκηση της Εταιρείας με σκοπό τη λήψη αποφάσεων είναι οι εξής:

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

	<u>31.12.2020</u>		<u>31.12.2019</u>	
<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u>	<u>323.021,41</u>	75,32%	<u>167.296,28</u>	61,27%
Σύνολο Ενεργητικού	428.893,38		273.035,90	
<u>Πάγιο Ενεργητικό</u>	<u>13.799,55</u>	3,22%	<u>12.648,93</u>	4,63%
Σύνολο Ενεργητικού	428.893,38		273.035,90	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφορούν και πάγιο ενεργητικό.

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>119.744,45</u>	38,73%	<u>87.918,55</u>	47,49%
Σύνολο υποχρεώσεων	309.148,93		185.117,35	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της εταιρείας.

<u>Σύνολο υποχρεώσεων</u>	<u>309.148,93</u>	72,08%	<u>185.117,35</u>	67,80%
Σύνολο παθητικού	428.893,38		273.035,90	
<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>119.744,45</u>	27,92%	<u>87.918,55</u>	32,20%
Σύνολο παθητικού	428.893,38		273.035,90	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της εταιρείας.

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>119.744,45</u>	867,74%	<u>87.918,55</u>	695,07%
Πάγιο ενεργητικό	13.799,55		12.648,93	

Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδότησης των ακινητοποιήσεων της εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια.

<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	<u>323.021,41</u>	197,97%	<u>167.296,28</u>	100,97%
Βραχυπρ. Υποχρεώσεις	163.162,97		165.686,65	

Ο δείκτης αυτός δείχνει την δυνατότητα της εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.

<u>Κεφάλαιο κίνησης</u>	<u>159.858,44</u>	49,49%	<u>1.609,63</u>	0,96%
Κυκλοφορούν ενεργητικό	323.021,41		167.296,28	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει σε ποσοστό το τμήμα του κυκλοφορούντος ενεργητικού το οποίο χρηματοδοτείται από το πλεόνασμα των διαρκών κεφαλαίων (Ιδίων Κεφαλαίων και Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων)

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας
31.12.2020
31.12.2019

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως πρό φόρων	<u>102.197,26</u>	15,24%	<u>20.098,84</u>	3,63%
Σύνολο εσόδων	670.792,21		553.616,57	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση της εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα.

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως πρό φόρων	<u>102.197,26</u>	85,35%	<u>20.098,84</u>	22,86%
Ίδια κεφάλαια	119.744,45		87.918,55	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας.

Μικτά αποτελέσματα Πωλήσεις υπηρεσιών	<u>309.277,80</u>	47,75%	<u>266.410,96</u>	48,12%
	647.665,33		553.616,57	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί μη χρηματοοικονομικούς δείκτες.

10 Εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης της απόδοσης (ΕΔΜΑ)

Η εταιρεία, στα πλαίσια της εφαρμογής των Κατευθυντήριων Γραμμών «Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης» της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA/2015/1415el), χρησιμοποιεί Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ) με σκοπό τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τον χρηματοοικονομικό, λειτουργικό και στρατηγικό σχεδιασμό του καθώς και για την αξιολόγηση και την δημοσίευση των επιδόσεών του. Αυτοί οι ΕΔΜΑ εξυπηρετούν στην καλύτερη κατανόηση των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών αποτελεσμάτων της εταιρείας, της χρηματοοικονομικής του θέσης καθώς και της κατάστασης ταμειακών ροών. Οι εναλλακτικοί δείκτες (ΕΔΜΑ) θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη πάντα σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστούν αυτά.

Οι «ΕΔΜΑ» είναι μια προσαρμοσμένη οικονομική μέτρηση της ιστορικής ή μελλοντικής οικονομικής απόδοσης, της οικονομικής κατάστασης ή των ταμειακών ροών, διαφορετικής από την οικονομική μέτρηση που ορίζεται στο εφαρμοστέο πλαίσιο των χρηματοοικονομικών αναφορών. Δηλαδή ο ΕΔΜΑ αφενός δεν βασίζεται αποκλειστικά στα πρότυπα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, αφετέρου παρέχει ουσιαστική συμπληρωματική πληροφορία, εξαιρώντας στοιχεία που ενδεχομένως να διαφοροποιούνται από το λειτουργικό αποτέλεσμα ή τις ταμιακές ροές. Συναλλαγές με μη λειτουργική ή μη ταμιακή αποτίμηση με σημαντική επίδραση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος θεωρούνται ως στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή των δεικτών σε ΕΔΜΑ. Αυτά τα μη επαναλαμβανόμενα, στις περισσότερες περιπτώσεις, κονδύλια θα μπορούσαν να προκύψουν μεταξύ άλλων από:

- απομειώσεις στοιχείων ενεργητικού
- μέτρα αναδιάρθρωσης
- μέτρα εξυγίανσης
- πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων ή εκχωρήσεις

- αλλαγές στη νομοθεσία, αποζημιώσεις για ζημίες ή νομικές διεκδικήσεις
- έκτακτες επιδοτήσεις / επιχορηγήσεις λόγω του covid-19

Οι ΕΔΜΑ πρέπει να λαμβάνονται υπόψη πάντα σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΑ και σε καμιά περίπτωση πρέπει να θεωρηθούν ότι αντικαθιστούν αυτά. Η εταιρεία ξεκίνησε να χρησιμοποιεί για πρώτη φορά τους προσαρμοσμένους δείκτες (ΕΔΜΑ) στη χρήση 2020, προκειμένου να αποτυπωθούν καλύτερα οι χρηματοοικονομικές και λειτουργικές επιδόσεις που σχετίζονται με την καθαυτή δραστηριότητα της εταιρείας στη χρήση αναφοράς καθώς και την αντίστοιχη περσινή συγκρίσιμη περίοδο. Ο ορισμός, η ανάλυση και η βάση υπολογισμού των ΕΔΜΑ που χρησιμοποιούνται από την εταιρεία παρατίθεται παρακάτω.

Στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή

Σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις του 2020, τα μοναδικά στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή των δεικτών που χρησιμοποιεί η εταιρεία προκειμένου να εξαχθούν οι ΕΔΜΑ είναι οι απομειώσεις απαιτήσεων.

Κατά την περιγραφή των επιδόσεων της εταιρείας χρησιμοποιούνται “Προσαρμοσμένοι” δείκτες όπως: Καθαρός δανεισμός, Προσαρμοσμένες ελεύθερες ταμειακές ροές, προσαρμοσμένο EBITDA και προσαρμοσμένο περιθώριο EBITDA %.

➤ Συντελεστής μόχλευσης

	31/12/2020	31/12/2019	+/-%
Σύνολο δανεισμού	121.989,04	0,00	
Μείον: Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	160.669,04	17.734,74	805,96%
Καθαρός δανεισμός	-38.680,00	-17.734,74	118,10%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	119.744,45	87.918,55	36,20%
Σύνολο απασχολουμένων κεφαλαίων	81.064,45	70.183,81	15,50%
Συντελεστής μόχλευσης	-47,72%	-25,27%	88,83%

➤ Καθαρός Δανεισμός

Ο καθαρός δανεισμός είναι ένας ΕΔΜΑ που χρησιμοποιεί η διοίκηση για να αξιολογήσει την κεφαλαιακή διάρθρωση της εταιρείας και την δυνατότητα μόχλευσης. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται προσθέτοντας στα μακροπρόθεσμα δάνεια το βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων και τα βραχυπρόθεσμα δάνεια, και αφαιρώντας από το σύνολο τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

	31/12/2020	31/12/2019	+/-%
Σύνολο δανεισμού	121.989,04	0,00	
Μείον: Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	160.669,04	17.734,74	805,96%
Καθαρός δανεισμός	-38.680,00	-17.734,74	118,10%

➤ Ελεύθερες Ταμειακές Ροές

Οι ελεύθερες ταμειακές ροές ορίζονται ως τα ταμιακά διαθέσιμα που πηγάζουν από τις λειτουργικές δραστηριότητες της εταιρείας μετά την αγορά ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων. Ο δείκτης αυτός μετράει τα ταμιακά διαθέσιμα που προκύπτουν από την λειτουργική δραστηριότητα της εταιρείας, την αποτελεσματική διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης, λαμβάνοντας υπόψη την αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων. Η εταιρεία χρησιμοποιεί αυτόν τον ΕΔΜΑ προς διευκόλυνση του αναγνώστη

των οικονομικών καταστάσεων, προκειμένου να αξιολογήσει καλύτερα τις ταμειακές επιδόσεις, την δυνατότητα αποπληρωμής του χρέους, διανομής μερίσματος και διατήρησης αποθεματικού.

	31/12/2020	31/12/2019	+/-%
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (δημοσιευμένες)	74.238,60	31.326,55	136,98%
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-3.700,00	-4.619,78	-19,91%
Ελεύθερες ταμειακές ροές	70.538,60	26.706,77	164,12%
Πιστωτικοί τόκοι εισπραχθέντες	7,75	0,00	
Προσαρμοσμένες ελεύθερες ταμειακές ροές	70.546,35	26.706,77	164,15%

- **EBITDA - «Λειτουργικά αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων»**

	31/12/2020	31/12/2019	+/-%
EBITDA	139.100,06	49.027,83	183,72%
Απομείωση απαιτήσεων	1.650,63	1.539,37	7,23%
Κρατικές επιχορηγήσεις covid-19	-900,00	0,00	0,00%
Προσαρμοσμένο EBITDA	139.850,69	50.567,20	176,56%

- **EBT - «Λειτουργικά αποτελέσματα προ φόρων»**

	31/12/2020	31/12/2019	+/-%
EBT	102.197,26	20.098,84	408,47%
Απομείωση απαιτήσεων	1.650,63	1.539,37	7,23%
Κρατικές επιχορηγήσεις covid-19	-900,00	0,00	
Προσαρμοσμένο EBT	102.947,89	21.638,21	375,77%

- **ROE (Return on Equity) – «Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων»**

	31/12/2020	31/12/2019	+/-%
Κέρδη μετά φόρων	71.825,90	14.882,89	382,61%
Απομείωση απαιτήσεων	1.650,63	1.539,37	7,23%
Κρατικές επιχορηγήσεις covid-19	-900,00	0,00	
Προσαρμοσμένα κέρδη μετά φόρων	72.576,53	16.422,26	341,94%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	119.744,45	87.918,55	36,20%
Απόδοση ιδίων κεφαλαίων	59,98%	16,93%	254,34%
Προσαρμοσμένη απόδοση ιδίων κεφαλαίων	60,61%	18,68%	224,48%

- **ROI (Return on Investment) – «Απόδοση της επένδυσης»**

	31/12/2020	31/12/2019	+/-%
Κέρδη προ φόρων	102.197,26	20.098,84	408,47%
Τόκοι και συναφή έξοδα	11.373,42	7.619,34	49,27%
Απομείωση απαιτήσεων	1.650,63	1.539,37	7,23%
Κρατικές επιχορηγήσεις covid-19	-900,00	0,00	
Προσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων	114.321,31	29.257,55	290,74%
Σύνολο υποχρεώσεων	309.148,93	185.117,35	67,00%
Απόδοση επένδυσης	33,06%	10,86%	204,47%
Προσαρμοσμένη απόδοση της επένδυσης	36,98%	15,80%	133,97%

11 Περιβαλλοντικά ζητήματα

Περιβαλλοντική διαχείριση

Στο πλαίσιο της εταιρικής της υπευθυνότητας η Εταιρεία αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και την ανάγκη συνεχούς βελτίωσης των περιβαλλοντικών επιδόσεών της, έτσι ώστε να επιτυγχάνει μια ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με την προστασία του περιβάλλοντος. Γνωρίζει ότι οι ενεργειακές πηγές δεν είναι ανεξάντλητες και για αυτό το λόγο πρέπει να χρησιμοποιούνται υπεύθυνα. Στην προσπάθειά της αυτή για μείωση των περιβαλλοντικών επιπτώσεων από τη δράση της, φροντίζει για τη διαρκή ενημέρωση και ευαισθητοποίηση του προσωπικού σε θέματα περιβάλλοντος. Όλο το προσωπικό που εργάζεται στην Εταιρεία εφαρμόζει την περιβαλλοντική πολιτική της, ακολουθεί τις οδηγίες της Διοίκησης και συμμετέχει ενεργά στο πρόγραμμα περιβαλλοντικής διαχείρισης (μείωση συνολικής κατανάλωσης χαρτιού, αύξηση ποσοστού χρήσης περιβαλλοντικά πιστοποιημένων χάρτινων αναλωσίμων σε σχέση με τη συνολική ποσότητα χαρτιού που καταναλώνεται, αύξηση της ανακύκλωσης χαρτιού και της ανακύκλωσης μελανιών εκτυπωτών). Επίσης, σε όλους τους χώρους των γραφείων της εταιρείας υπάρχουν λαμπτήρες φωτισμού νέας τεχνολογίας LED, με στόχο τον περιορισμό της ηλεκτρικής ενέργειας που καταναλώνεται στην Εταιρεία.

12 Εργασιακά ζητήματα

Βασική αρχή της εταιρείας είναι η προστασία και η ανάδειξη των ανθρώπων της, καθώς αποτελούν καθοριστικό παράγοντα για την εταιρεία. Η εταιρεία καλλιεργεί τις συνθήκες που ευνοούν τη συμμετοχή, τη δημιουργικότητα και τη συνεργασία. Το ομαδικό πνεύμα χαρακτηρίζει το εργασιακό περιβάλλον της εταιρείας και προσφέρει δυνατότητες ανάπτυξης πρωτοβουλιών και καινοτόμων ιδεών από τους ανθρώπους της.

Η εταιρεία, βρίσκεται σε μια νέα περίοδο εξέλιξης επιδιώκοντας υψηλότερους στόχους και επιδόσεις. Η εταιρεία αναγνωρίζει ότι η επιτυχία της είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με τις δεξιότητες, την εμπειρία και τη λήψη αποφάσεων από κάθε εργαζόμενο. Στο πλαίσιο αυτό, η προσέλκυση και διατήρηση διαφορετικών και ταλαντούχων εργαζομένων, η επένδυση στην ανάπτυξη των δεξιοτήτων και των ικανοτήτων τους και η ενθάρρυνσή τους να λειτουργούν στο μέγιστο εύρος των δυνατοτήτων τους αποτελούν στοιχεία απαραίτητα για την επίτευξη του στρατηγικού επιχειρησιακού οράματος.

Παράλληλα, η διασφάλιση της προστασίας των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων και η ανάπτυξη εργασιακών σχέσεων που προάγουν την αμοιβαία εμπιστοσύνη, τη συνεργασία, την αμφίδρομη επικοινωνία και την αναγνώριση, συμβάλουν στην ατομική βελτίωση αλλά και στην ενίσχυση της ικανοποίησης των εργαζομένων της εταιρείας τόσο σε προσωπικό όσο και σε επαγγελματικό επίπεδο. Όλοι οι εργαζόμενοι είναι ενήμεροι για την κουλτούρα, τις αρχές και το όραμα της εταιρείας.

Οι άνθρωποι της εταιρείας συνδυάζουν πλούσια εμπειρία, τεχνογνωσία, γνώση της αγοράς και ενθουσιασμό. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα να είναι σε θέση να προτείνουν ιδέες πρωτοποριακές και να δημιουργούν συνθήκες ευνοϊκές για την άνθιση της εταιρείας.

Τέλος, απαραίτητη αρχή που τηρεί η εταιρεία είναι ο σεβασμός του εργατικού δικαίου. Η εταιρεία διασφαλίζει δικαιώματα και παροχές όπως των εργαζομένων μητέρων, καθώς και το σεβασμό στα προσωπικά δεδομένα, συμπεριλαμβανομένων των φυλετικών- πολιτικών και θρησκευτικών πεποιθήσεων.

Η εταιρεία προσπαθεί να διαχειρίζεται με ολοκληρωμένο και συστηματικό τρόπο το ανθρώπινο δυναμικό της.

Εφαρμόζει τεκμηριωμένες διαδικασίες προσλήψεων, ενώ για όλες τις θέσεις εργασίας υπάρχει περιγραφή όπου καθορίζονται οι συγκεκριμένοι τομείς αρμοδιότητας και τα καθήκοντα, οι δικαιοδοσίες, οι υπευθυνότητες και τα απαιτούμενα τυπικά και ουσιαστικά προσόντα.

Στη φιλοσοφία της εταιρίας είναι να αναπτύσσει, να εκπαιδεύει και να προάγει το προσωπικό της. Πραγματοποιεί προγράμματα εκπαίδευσης και κατάρτισης των εργαζομένων της με στόχο τόσο την ανάπτυξη και τη βελτίωση της αποδοτικότητάς τους, όσο και την διασφάλιση αισθήματος ασφάλειας έχοντας άριστη γνώση του τομέα τους. Επίσης χρηματοδοτεί μέρος των διδάκτρων για συμμετοχή των εργαζομένων σε μεταπτυχιακά καθώς επίσης έχουν τη δυνατότητα να συμμετέχουν σε συνέδρια και να εφοδιάζονται με ότι υλικό (βιβλία, συνδρομές σε περιοδικά κλπ) είναι απαραίτητο για την εκπαίδευση, ενημέρωση και ανάπτυξη τους.

Η εταιρεία πιστεύει στην απόλυτη διαφάνεια και στην έγκαιρη και ολοκληρωμένη ενημέρωση όλων. Με τον τρόπο αυτό διατηρεί την αποτελεσματικότητά της αφού το ανθρώπινο δυναμικό γνωρίζοντας τις εξελίξεις της αγοράς, τη στρατηγική και τις ανάγκες της εταιρίας, συμβάλλει ενεργά και αποτελεσματικά στην επιτυχία της. Η συνεχής ενημέρωση για την πορεία της εταιρείας συντελεί στην ανάπτυξη αισθήματος ασφάλειας και στην διατήρηση ενός ιδιαίτερα ήρεμου εργασιακού κλίματος.

Η εταιρεία προσφέρει στους εργαζόμενους ένα σημαντικό αριθμό πρόσθετων παροχών. Αναγνωρίζοντας ότι ο κάθε εργαζόμενος έχει διαφορετικές ανάγκες σε διαφορετικές στιγμές της καριέρας του και της προσωπικής του ζωής, η εταιρία προσπαθεί και έχει καθιερώσει ένα όσο το δυνατόν πιο ευέλικτο πρόγραμμα παροχών που να καλύπτει τις ανάγκες των περισσοτέρων. Η εταιρεία επενδύει στις παροχές και στα προγράμματα που διασφαλίζουν την ευημερία των εργαζομένων και στόχος της είναι να συνεχίζονται και να βελτιώνονται οι παροχές προς τους εργαζόμενους και πολλές από αυτές να επεκτείνονται και στις οικογένειες τους.

12.1 Πολιτική διαφοροποίησης και ίσων ευκαιριών (ανεξαρτήτως φύλου, θρησκείας, μειονεκτικότητας ή και άλλων πτυχών)

Η Εταιρεία το 2020 απασχόλησε 5 εργαζόμενους. Πάγια πολιτική της Εταιρείας είναι η παροχή ίσων ευκαιριών στους εργαζόμενους, ανεξαρτήτως φύλου, θρησκείας, μειονεκτικότητας ή και άλλων πτυχών. Οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα.

12.2 Σεβασμός των ανθρωπίνων δικαιωμάτων

Η εταιρεία προάγει την προστασία και το σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων. Τα εργασιακά δικαιώματα αποτελούν ουσιαστικό θέμα για όλους τους εργαζόμενους. Η εταιρεία ακολουθεί τις διεθνείς πρακτικές εξασφαλίζοντας ότι οι αποφάσεις που αφορούν θέματα όπως οι προσλήψεις, οι αμοιβές, οι προαγωγές, η επαγγελματική κατάρτιση, η συνταξιοδότηση αλλά και η καταγγελία συμβάσεων, βασίζονται μόνο σε αμερόληπτα κριτήρια και δεν συνδέονται με οποιαδήποτε μορφή διακρίσεων. Η συμμετοχή γυναικών στην απασχόληση και η προώθηση των νέων εργαζομένων (αναλογικά και σύμφωνα πάντα με τις απαιτήσεις του κάθε τομέα δραστηριοποίησης) αποτελούν τα κύρια ζητήματα προώθησης ίσων ευκαιριών στο εργασιακό του περιβάλλον.

12.3 Υγιεινή και ασφάλεια

Η ασφάλεια των εργαζομένων και η προστασία του περιβάλλοντος αποτελεί πρώτη προτεραιότητα της εταιρείας. Η κύρια προσέγγιση της εταιρείας στο θέμα της ασφάλειας περιλαμβάνει την πρόληψη και περιορισμό των συνεπειών στην ανθρώπινη υγεία & το περιβάλλον, σε εγκαταστάσεις όπου μπορεί να λάβουν χώρα μεγάλα ατυχήματα. Η εταιρεία λαμβάνει όλα τα διαχειριστικά, οργανωτικά και τεχνικά μέτρα για τον έλεγχο των κινδύνων ατυχημάτων μεγάλης κλίμακας.

Επίσης, η Διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί από πολύ κοντά και σε συστηματική βάση τις εξελίξεις σχετικά με την πανδημία του COVID-19 και φροντίζει καθημερινά για τη λήψη των μέτρων που κρίνονται σκόπιμα και αναγκαία προκειμένου να διασφαλισθεί η επιχειρηματική συνέχεια, η απρόσκοπτη λειτουργία και ο περιορισμός των αρνητικών συνεπειών στο μικρότερο δυνατό βαθμό.

Με κυρίαρχη προτεραιότητα την υγεία και ασφάλεια των εργαζομένων της, κινήθηκε με ταχύτητα και αποφασιστικότητα, σχεδίασε και άρχισε αμέσως να υλοποιεί ένα πλάνο μέτρων και ενεργειών με κύριους στόχους: τη διαμόρφωση ενός ασφαλούς περιβάλλοντος εργασίας όλων των συνεργατών παράλληλα με την υιοθέτηση πολιτικών εξ αποστάσεως εργασίας όπου αυτό κρίνεται εφικτό και αναγκαίο, την ασφάλεια και την αξιοποίηση της πλέον σύγχρονης τεχνολογίας της πληροφορικής για τον περιορισμό των μετακινήσεων και ταξιδιών στο ελάχιστο δυνατό, την πραγματοποίηση τηλεδιασκέψεων (βιντεοκλήσεων), καθώς και σύγχρονων, ευέλικτων τρόπων εργασίας ανάλογα με τις ατομικές ή ειδικές ανάγκες ομάδων εργαζομένων. Εξαιρετικά αυστηροί κανόνες λειτουργίας έχουν υιοθετηθεί σε όλα τα σημεία παρουσίας και λειτουργίας της εταιρείας, προκειμένου να επιβεβαιώνεται διαρκώς το υψηλότερο δυνατό επίπεδο ασφάλειας για όλους. Η Εταιρεία έχει ορίσει ως Τεχνικό Ασφαλείας τον Αντιπρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο, με αρμοδιότητες που σχετίζονται με την ύπαρξη προληπτικών μέτρων που άπτονται θεμάτων υγείας και ασφάλειας και την εκπαίδευση του ανθρώπινου δυναμικού.

12.4 Συστήματα εκπαίδευσης, τρόπος προαγωγών

Οι διαδικασίες επιλογής και πρόσληψης προσωπικού, γίνονται με βάση τα απαιτούμενα για την θέση προσόντα και χωρίς διακρίσεις. Η Εταιρεία εκπαιδεύει συστηματικά όλες τις κατηγορίες των εργαζομένων της, είτε με «εσωτερικά», είτε με «εξωτερικά» σεμινάρια. Ο τρόπος προαγωγών γίνεται με βάση την αξιολόγηση της Διοίκησης.

13 Επιπλέον πληροφόρηση

Η στρατηγική της Εταιρείας έχει διαμορφωθεί με στόχο τη βιώσιμη ανάπτυξη εστιάζοντας στους παρακάτω βασικούς άξονες:

- τις αρχές της ασφαλούς και όσο το δυνατό φιλικότερης προς το περιβάλλον λειτουργίας,
- την εταιρική κοινωνική ευθύνη,
- την προσθήκη αξίας για τους μετόχους.

13.1 Έρευνα και ανάπτυξη

Η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί δαπάνες σε έρευνα και ανάπτυξη.

13.2 Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

13.3 Χρήση χρηματοπιστωτικών μέσων

Η φύση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας δημιουργεί έκθεση σε σημαντικούς κινδύνους που προέρχονται κυρίως από το ευμετάβλητο και δύσκολα προβλέψιμο διεθνές περιβάλλον καθώς και την διαρκώς αυξανόμενη αστάθεια που παρουσιάζουν οι διεθνείς χρηματαγορές.

Η Εταιρεία δε χρησιμοποιεί χρηματοπιστωτικά μέσα με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνων.

14 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η εταιρεία δίνει αμοιβές στα μέλη του διοικητικού συμβουλίου για παροχή υπηρεσίας στην εταιρεία στα πλαίσια της πολιτικής αποδοχών. Τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου πραγματοποιούν συναλλαγές με την εταιρεία, με συνήθεις εμπορικούς όρους. Η ανάλυσή τους έχει ως εξής:

	1/1- 31/12/2020	1/1- 31/12/2019
<u>Βραχυπρόθεσμες αμοιβές και παροχές προς μέλη Δ.Σ.</u>	63.332,96	77.292,00
	31/12/2020	31/12/2019
<u>Υποχρεώσεις προς μέλη Δ.Σ.</u>	0,00	15.178,00

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας (και τις οικογένειες τους).

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη.

15 Ενημέρωση επενδυτικού κοινού

Οι οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην χρήση 1 Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2020 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 26^η Φεβρουαρίου 2021 και θα δημοσιοποιηθούν μαζί με την παρούσα Έκθεση Διαχείρισης με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <http://www.km3.gr>.

16 Δρώσα οικονομική μονάδα (Going Concern)

Το ξέσπασμα της πανδημίας του COVID-19 και τα μέτρα που υιοθετήθηκαν από την κυβέρνηση για να μετριάσει την εξάπλωσή της, επηρέασε σε σημαντικό βαθμό την εταιρεία. Αυτά τα μέτρα απαιτούσαν από την εταιρεία να θέσει σε αναστολή εργασίας τους εργαζομένους της για περίοδο τεσσάρων μηνών κατά τη διάρκεια του 2020. Αυτό επηρέασε την εταιρεία αρχικά, αλλά η διοίκηση της εταιρείας έδρασε ταχύτατα και ενεργοποίησε το Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας (BCP) της εταιρείας, με την εφαρμογή πολιτικών και διαδικασιών που επιτρέπουν ευέλικτες μορφές εργασίας ούτως ώστε οι λειτουργίες της να διεκπεραιώνονται καθημερινά, εύρυθμα και απρόσκοπτα από τα αρμόδια στελέχη της εταιρείας είτε από το χώρο εργασίας τους είτε απομακρυσμένα, μέσω τηλεργασίας.

Η εταιρεία βρίσκεται στην αρχή της φάσης της ανάπτυξής της και ως εκ τούτου τα οικονομικά της αποτελέσματα δεν επηρεάστηκαν σε σημαντικό βαθμό από την πανδημία του COVID-19. Επιπλέον, κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, η εταιρεία είχε επαρκή ρευστότητα για να ανταποκριθεί σε ένα σοβαρό αρνητικό σενάριο.

Η διοίκηση της εταιρείας:

- έχει ενεργοποιήσει σχέδιο αντιμετώπισης πανδημίας και το προσωπικό μπορεί να εργαστεί με «απομακρυσμένη εργασία». Όσον αφορά τις καθημερινές της δραστηριότητες, η εταιρεία έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για να εξασφαλίσει τη συνέχεια της δραστηριότητάς της, την ασφάλεια του προσωπικού της και να συμμορφωθεί με τα έκτακτα μέτρα που έχουν επιβληθεί.
- παρακολουθεί τα μέτρα που λαμβάνονται από την κυβέρνηση και εξετάζει τον αντίκτυπο στις δραστηριότητές της.
- παρακολουθεί εκ του σύνεγγυς τη θέση ρευστότητας της και είναι διατεθειμένη να λάβει βραχυπρόθεσμα μέτρα, όπως και εάν απαιτείται, προκειμένου να διαφυλάξει τα συμφέροντά της και να διατηρήσει βασικούς δείκτες σε αποδεκτά επίπεδα.
- παρακολουθεί τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές για την αξιολόγηση του αντίκτυπου στα επενδυτικά της χαρτοφυλάκια των πελατών της.

Συνολικά, είναι πολύ νωρίς για να εκτιμηθεί πώς η πανδημία του COVID-19 θα επηρεάσει τον κλάδο στον οποίο λειτουργεί η εταιρεία και για πόσο καιρό. Ωστόσο, η εταιρεία παρακολουθεί τις εξελίξεις και προσαρμόζει ανάλογα τις δραστηριότητές της προκειμένου να εξασφαλίσει αποτελεσματική και αποδοτική διαχείριση αυτής της δύσκολης κατάστασης. Η εταιρεία διατηρεί τη λειτουργική της ικανότητα, ισχυρή καθαρή θέση καθώς και ικανοποιητική ρευστότητα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας,
- τους κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία που θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στο επιχειρηματικό μοντέλο και στην κεφαλαιακή της επάρκεια, και
- το γεγονός ότι δεν εντοπίζονται σημαντικές αβεβαιότητες σε σχέση με την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει να λειτουργεί ως «δρώσα οικονομική μονάδα» για το προβλεπτό μέλλον και σε κάθε περίπτωση για διάστημα τουλάχιστον 12 μηνών από την ημερομηνία έγκρισης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης,

δηλώνει ότι εξακολουθεί να θεωρεί ως κατάλληλη βάση για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας την αρχή της «δρώσας οικονομικής μονάδας» και ότι δεν υφίστανται σημαντικές αβεβαιότητες σε σχέση με την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει να εφαρμόζει την αρχή αυτή στο προβλεπτό μέλλον και σε κάθε περίπτωση για διάστημα τουλάχιστον 12 μηνών από την ημερομηνία έγκρισης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.

17 Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2020, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Χαλάνδρι, 26 Φεβρουαρίου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΚΑΡΑΘΑΝΑΣΗΣ ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 255440

«Κενή σελίδα»



KMcube

ASSET MANAGEMENT

ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2020

(1 Ιανουαρίου– 31 Δεκεμβρίου 2020)

ΑΡΙΘΜΟΣ Γ.Ε.ΜΗ. 143938760000

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «KM CUBE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» την 26^η Φεβρουαρίου 2021 και θα δημοσιοποιηθούν με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση

<http://www.km3.gr>.

«Κενή σελίδα»

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	53
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	54
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	55
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	56
1. Γενικές πληροφορίες	57
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών	58
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	58
2.2 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις της διοίκησης	60
2.3 Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων διεθνών προτύπων	64
3. Βασικές λογιστικές πολιτικές	69
3.1 Λειτουργικοί τομείς	69
3.2 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	69
3.3 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	69
3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	70
3.5 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	70
3.6 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	70
3.7 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	70
3.8 Μετοχικό κεφάλαιο	71
3.9 Μερισμάτα	71
3.10 Προβλέψεις	71
3.11 Μισθώσεις	71
3.12 Παροχές στο προσωπικό	71
3.13 Δανεισμός	72
3.14 Φόρος εισοδήματος – Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	72
3.15 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	73
3.16 Συνδεδεμένα μέρη	74
3.17 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	74
3.18 Χρηματοοικονομικά Μέσα	75
3.19 Λειτουργικές μισθώσεις	79
4. Διαχείριση κινδύνων	83
4.1 Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι	85
4.2 Λειτουργικός κίνδυνος	91
4.3 Επιχειρηματικός Κίνδυνος	94
4.4 Λοιποί κίνδυνοι	94
5. Έσοδα παροχής υπηρεσιών	96
6. Έξοδα κατ' είδος	96

7.	Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα (καθαρό).....	97
8.	Φόρος εισοδήματος	97
9.	Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή.....	98
10.	Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	98
11.	Ενσώματα πάγια	99
12.	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	99
13.	Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	100
14.	Εμπορικές απαιτήσεις	100
15.	Λοιπές απαιτήσεις.....	101
16.	Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	101
17.	Μετοχικό κεφάλαιο.....	101
18.	Λοιπά Αποθεματικά	101
19.	Πρόβλεψη για παροχές στους εργαζομένους.....	101
20.	Δανειακές υποχρεώσεις	102
21.	Υποχρεώσεις από μισθώσεις	102
22.	Εμπορικές υποχρεώσεις	103
23.	Λοιπές υποχρεώσεις	104
24.	Μερίσματα	104
25.	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	104
26.	Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη.....	104
27.	Δεσμεύσεις.....	104
28.	Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις.....	104
29.	Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	105
30.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη	105
31.	Γνωστοποιήσεις του Ν.4261/2014	105
32.	Κεφαλαιακή Επάρκεια	105
33.	Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ)	106
34.	Επίδραση της πανδημίας του COVID-19	109
35.	Μεταγενέστερα γεγονότα	111

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(Ποσά σε ευρώ)

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Σημ.	1/1- 31/12/2020	1/1- 31/12/2019
Έσοδα παροχής υπηρεσιών	5	647.665,33	553.616,57
Κόστος υπηρεσιών	6	-338.387,53	-287.205,61
Μικτά κέρδη / (ζημιές)		309.277,80	266.410,96
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	6	-98.431,49	-126.376,45
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6	-120.410,26	-113.194,76
Άλλα έσοδα - έξοδα		22.669,87	875,30
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)		139.100,06	49.027,83
Αποσβέσεις		-25.994,14	-21.312,78
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)		113.105,92	27.715,05
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα (καθαρό)	7	-10.908,66	-7.616,21
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων		102.197,26	20.098,84
Φόρος εισοδήματος	8	-30.371,36	-5.215,95
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους (Α)		71.825,90	14.882,89
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	9	8,9782	1,8604
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους (Β)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		71.825,90	14.882,89

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά σε ευρώ)

<u>Ενεργητικό</u>	<u>Σημ.</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	10	37.022,95	38.751,86
Ενσώματα πάγια	11	13.799,55	12.648,93
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	12	384,48	418,02
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	13	54.664,99	53.920,81
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		105.871,97	105.739,62
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Εμπορικές απαιτήσεις	14	156.301,08	145.263,85
Λοιπές απαιτήσεις	15	6.051,29	4.297,69
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16	160.669,04	17.734,74
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		323.021,41	167.296,28
Σύνολο ενεργητικού		428.893,38	273.035,90
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	17	80.000,00	80.000,00
Λοιπά Αποθεματικά	18	5.000,00	400,00
Αποτελέσματα εις νέο		34.744,45	7.518,55
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		119.744,45	87.918,55
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πρόβλεψη για παροχές στους εργαζομένους	19	3.205,24	1.446,67
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	20	121.989,04	0,00
Μακροπρόθεσμα έσοδα επόμενων χρήσεων	20	10.156,19	0,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης	21	10.635,49	17.984,03
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		145.985,96	19.430,70
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	22	81.171,60	77.528,03
Φόρος εισοδήματος		30.231,68	7.663,98
Λοιπές υποχρεώσεις	23	21.389,70	59.431,76
Βραχυπρόθεσμα έσοδα επόμενων χρήσεων	20	5.634,93	0,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης	21	24.735,06	21.062,88
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		163.162,97	165.686,65
Σύνολο υποχρεώσεων		309.148,93	185.117,35
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		428.893,38	273.035,90

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(Ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/1/2019	80.000,00	0,00	-6.964,34	73.035,66
<i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</i>				
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	14.882,89	14.882,89
Τακτικό αποθεματικό	-	400,00	-400,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	400,00	14.482,89	14.882,89
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 31/12/2019	80.000,00	400,00	7.518,55	87.918,55
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/1/2020	80.000,00	400,00	7.518,55	87.918,55
<i>Συναλλαγές με τους μετόχους</i>				
Προσωρινά μερίσματα χρήσεως	-	-	-40.000,00	-40.000,00
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	0,00	0,00	-40.000,00	-40.000,00
<i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</i>				
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	71.825,90	71.825,90
Τακτικό αποθεματικό	-	4.600,00	-4.600,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	4.600,00	67.225,90	71.825,90
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 31/12/2020	80.000,00	5.000,00	34.744,45	119.744,45

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά σε ευρώ)

	Σημ	1/1- 31/12/2020	1/1- 31/12/2019
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		102.197,26	20.098,84
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις		25.994,14	22.163,38
Προβλέψεις		3.409,20	1.539,37
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας		-7,75	0,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		11.373,42	7.619,34
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		-30.363,64	-48.022,53
Μείωση / (αύξηση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)		-19.220,49	39.829,89
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		-11.373,42	-7.619,34
Καταβεβλημένοι φόροι		-7.770,12	-4.282,40
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		74.238,60	31.326,55
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων		-3.700,00	-4.619,78
Τόκοι εισπραχθέντες		7,75	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		-3.692,25	-4.619,78
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αντληθέντα δάνεια	20	137.780,16	0,00
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	21	-25.392,21	-20.059,88
Μερίσματα πληρωθέντα	24	-40.000,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		72.387,95	-20.059,88
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		142.934,30	6.646,89
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		17.734,74	11.087,85
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		160.669,04	17.734,74

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία με την επωνυμία "KM CUBE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" και το διακριτικό τίτλο "KM CUBE ASSET MANAGEMENT" ιδρύθηκε το 2017, εδρεύει στο Χαλάνδρι, στην οδό Αγίας Βαρβάρας 35, είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με αριθμό 143938760000 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 50 έτη.

Όλες οι απαιτήσεις δημοσιοποίησης, σύμφωνα με τον κανονισμό (Ε.Ε.) 575/2013 (άρθρα 431-451) και Ν.4261/2014 (άρθρα 80-88), με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2020, αναρτώνται σε ειδικό χώρο στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <http://www.km3.gr>.

Αποκλειστικός σκοπός της Εταιρείας είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και συγκεκριμένα:

- Η διαχείριση χαρτοφυλακίων, η οποία συνίσταται στη διαχείριση, κατά την διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, χαρτοφυλακίων πελατών, στο πλαίσιο εντολής τους, που περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που απαριθμούνται στο άρθρο 5 του Ν. 3606/2007.
- Η παροχή επενδυτικών συμβουλών, η οποία συνίσταται στην παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτη, είτε κατόπιν αιτήσεως του είτε με πρωτοβουλία της Εταιρείας, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα.
- Η λήψη και διαβίβαση εντολών, η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών, για κατάρτιση συναλλαγών με χρηματοπιστωτικά μέσα.

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 80.000,00 ευρώ, διαιρείται σε 8.000 μετοχές με ονομαστική αξία 10,00 ευρώ εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ονομαστικές.

Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ, κατά συνέπεια και οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ.

Η Εταιρεία σύμφωνα με το καταστατικό της διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από 3 έως 5 μέλη. Η σημερινή σύνθεση του πρώτου Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 41 του καταστατικού έχει πενταετή θητεία και η σύνθεσή του έχει ως εξής:

- Εμμανουήλ Καραθανάσης, Πρόεδρος του Δ.Σ. – εκτελεστικό μέλος
- Κωνσταντίνος Μεταξάς, Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος – εκτελεστικό μέλος
- Γεώργιος Μαυρωνάς, μη εκτελεστικό μέλος

Η θητεία του πρώτου Διοικητικού Συμβουλίου λήγει το 2022.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 26^η Φεβρουαρίου 2021.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Δήλωση συμμόρφωσης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας (στο εξής Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις) που καλύπτουν τη χρήση από την 1^η Ιανουαρίου έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2020, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση μέχρι την 31.12.2020.

Η Εταιρεία εφαρμόζει όλα τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ), τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις διερμηνείες τους που έχουν εφαρμογή στις εργασίες του.

Βάση επιμέτρησης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Νόμισμα παρουσίασης

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ.

Χρήση εκτιμήσεων

Η σύνταξη χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Κρίσεις, παραδοχές και εκτιμήσεις της Διοίκησης επηρεάζουν το ποσό στο οποίο αποτιμώνται ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και υποχρεώσεις, το ποσό που αναγνωρίζεται κατά τη διάρκεια της χρήσης για ορισμένα έσοδα και έξοδα, καθώς και τις παρουσιαζόμενες εκτιμήσεις για τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Οι παραδοχές και οι εκτιμήσεις αξιολογούνται σε συνεχή βάση και σύμφωνα με την ιστορική εμπειρία και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων προσδοκιών για την έκβαση μελλοντικών γεγονότων που θεωρούνται λογικά κάτω από τις υφιστάμενες συνθήκες. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αφορούν το μέλλον και ως συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφοροποιούνται από τους λογιστικούς υπολογισμούς.

Οι τομείς που απαιτούν τον μεγαλύτερο βαθμό κρίσης καθώς και οι τομείς στους οποίους οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές έχουν σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη σημείωση 2.2.

Περίοδος Αναφοράς

Η σύνταξη των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2020, έχει γίνει με βάση τα ΔΠΧΑ. Υιοθετήθηκαν τα νέα πρότυπα, η εφαρμογή των οποίων είναι υποχρεωτική και παρουσιάζονται παρακάτω.

Δρώσα οικονομική μονάδα (Going Concern)

Το ξέσπασμα της πανδημίας του COVID-19 και τα μέτρα που υιοθετήθηκαν από την κυβέρνηση για να μετριάσει την εξάπλωσή της, επηρέασε σε σημαντικό βαθμό την εταιρεία. Αυτά τα μέτρα απαιτούσαν από την εταιρεία να θέσει σε αναστολή εργασίας τους εργαζομένους της για περίοδο τεσσάρων μηνών κατά τη διάρκεια του 2020. Αυτό επηρέασε την εταιρεία αρχικά, αλλά η διοίκηση της εταιρείας έδρασε ταχύτατα και ενεργοποίησε το Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας (BCP) της εταιρείας, με την εφαρμογή πολιτικών και διαδικασιών που επιτρέπουν ευέλικτες μορφές εργασίας ούτως ώστε οι λειτουργίες της να διεκπεραιώνονται καθημερινά, εύρυθμα και απρόσκοπτα από τα αρμόδια στελέχη της εταιρείας είτε από το χώρο εργασίας τους είτε απομακρυσμένα, μέσω τηλεργασίας.

Η εταιρεία βρίσκεται στην αρχή της φάσης της ανάπτυξής της και ως εκ τούτου τα οικονομικά της αποτελέσματα δεν επηρεάστηκαν σε σημαντικό βαθμό από την πανδημία του COVID-19. Επιπλέον, κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, η εταιρεία είχε επαρκή ρευστότητα για να ανταποκριθεί σε ένα σοβαρό αρνητικό σενάριο.

Η διοίκηση της εταιρείας:

- έχει ενεργοποιήσει σχέδιο αντιμετώπισης πανδημίας και το προσωπικό μπορεί να εργαστεί με «απομακρυσμένη εργασία». Όσον αφορά τις καθημερινές της δραστηριότητες, η εταιρεία έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για να εξασφαλίσει τη συνέχεια της δραστηριότητάς της, την ασφάλεια του προσωπικού της και να συμμορφωθεί με τα έκτακτα μέτρα που έχουν επιβληθεί.
- παρακολουθεί τα μέτρα που λαμβάνονται από την κυβέρνηση και εξετάζει τον αντίκτυπο στις δραστηριότητές της.
- παρακολουθεί εκ του σύνεγγυς τη θέση ρευστότητάς της και είναι διατεθειμένη να λάβει βραχυπρόθεσμα μέτρα, όπως και εάν απαιτείται, προκειμένου να διαφυλάξει τα συμφέροντά της και να διατηρήσει βασικούς δείκτες σε αποδεκτά επίπεδα.
- παρακολουθεί τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές για την αξιολόγηση του αντίκτυπου στα επενδυτικά της χαρτοφυλάκια των πελατών της.

Συνολικά, είναι πολύ νωρίς για να εκτιμηθεί πώς η πανδημία του COVID-19 θα επηρεάσει τον κλάδο στον οποίο λειτουργεί η εταιρεία και για πόσο καιρό. Ωστόσο, η εταιρεία παρακολουθεί τις εξελίξεις και προσαρμόζει ανάλογα τις δραστηριότητές της προκειμένου να εξασφαλίσει αποτελεσματική και αποδοτική διαχείριση αυτής της δύσκολης κατάστασης. Η εταιρεία διατηρεί τη λειτουργική της ικανότητα, ισχυρή καθαρή θέση καθώς και ικανοποιητική ρευστότητα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας,
- τους κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία που θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στο επιχειρηματικό μοντέλο και στην κεφαλαιακή της επάρκεια, και

- το γεγονός ότι δεν εντοπίζονται σημαντικές αβεβαιότητες σε σχέση με την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει να λειτουργεί ως «δρώσα οικονομική μονάδα» για το προβλεπτό μέλλον και σε κάθε περίπτωση για διάστημα τουλάχιστον 12 μηνών από την ημερομηνία έγκρισης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης,

δηλώνει ότι εξακολουθεί να θεωρεί ως κατάλληλη βάση για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας την αρχή της «δρώσας οικονομικής μονάδας» και ότι δεν υφίστανται σημαντικές αβεβαιότητες σε σχέση με την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει να εφαρμόζει την αρχή αυτή στο προβλεπτό μέλλον και σε κάθε περίπτωση για διάστημα τουλάχιστον 12 μηνών από την ημερομηνία έγκρισης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.

2.2 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις της διοίκησης

Η προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί από τη διοίκηση τον σχηματισμό εκτιμήσεων, παραδοχών και κρίσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται τόσο στην εμπειρία του παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις που ενέχουν ουσιαστικό κίνδυνο να προκαλέσουν σημαντικές αλλαγές στα ποσά των απαιτήσεων και υποχρεώσεων εντός της επόμενης χρήσης παρατίθενται παρακάτω.

A) Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωρισθεί οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος και για αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός.

B) Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στις περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής βάσης και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσμοθετηθεί και αναμένεται να ισχύουν στις περιόδους που οι διαφορές αυτές αναμένεται να απαλειφθούν. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο εισόδημα το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών. Η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη την ύπαρξη μελλοντικού φορολογητέου εισοδήματος και

ακολουθεί μια συνεχή συντηρητική στρατηγική φορολογικού σχεδιασμού κατά την εκτίμηση της ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. Οι λογιστικές εκτιμήσεις που σχετίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, απαιτούν από τη Διοίκηση να κάνει υποθέσεις σχετικά με το χρονικό προσδιορισμό μελλοντικών γεγονότων, όπως της πιθανότητας του αναμενόμενου μελλοντικού φορολογητέου εισοδήματος και τις διαθέσιμες δυνατότητες φορολογικού σχεδιασμού.

Γ) Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις επί φορολογικών ζημιών

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται για όλες τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη που θα συμψηφιστούν με αυτές τις φορολογικές ζημιές. Για τον καθορισμό του ύψους της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί απαιτούνται σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης της Εταιρείας, οι οποίες βασίζονται στα μελλοντικά φορολογικά κέρδη που προκύπτουν από εγκεκριμένα επιχειρηματικά σχέδια, σε συνδυασμό με τις μελλοντικές φορολογικές στρατηγικές που θα ακολουθηθούν. Επίσης, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η Εταιρεία αξιολογεί την αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης (αξιολόγηση ανακτησιμότητας).

Δ) Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις

Η Εταιρεία εξετάζει τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και προχωρεί σε διενέργεια προβλέψεων για επίδικες υποθέσεις κατά της Εταιρείας, βάσει στοιχείων από τη Νομική Υπηρεσία, τα οποία προκύπτουν από τις πρόσφατες εξελίξεις των υποθέσεων που διαχειρίζεται.

Ε) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζονται στην προεξοφλημένη παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών αποζημιώσεων που θα έχουν καταστεί δεδουλευμένες στο τέλος της χρήσης. Οι υποχρεώσεις για τις παροχές αυτές υπολογίζονται στη βάση χρηματοοικονομικών και αναλογιστικών υποθέσεων που απαιτούν από τη Διοίκηση να κάνει παραδοχές σχετικά με το επιτόκιο προεξόφλησης, τα ποσοστά αυξήσεων των μισθών, τα ποσοστά θνησιμότητας και ανικανότητας, τις ηλικίες συνταξιοδότησης και λοιπούς παράγοντες. Οι μεταβολές σε αυτές τις βασικές παραδοχές μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην υποχρέωση και στα σχετικά έξοδα κάθε περιόδου. Το καθαρό κόστος της περιόδου αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια της χρήσης, τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης, το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας και αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές. Λόγω του μακροπρόθεσμου χαρακτήρα των εν λόγω προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, αυτές οι υποθέσεις υπόκεινται σε σημαντικό βαθμό αβεβαιότητας.

ΣΤ) Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων

Η διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μία αύξηση ή μία μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον.

Z) Απομείωση ενσωμάτων παγίων

Ο προσδιορισμός απομείωσης των ενσωμάτων παγίων απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων που αφορούν, αλλά δεν περιορίζονται σε αυτές, στην αιτία, στο χρόνο και στο ποσό της απομείωσης. Η απομείωση βασίζεται σε ένα μεγάλο αριθμό παραγόντων, όπως στις αλλαγές των τρεχουσών συνθηκών ανταγωνισμού, στις προσδοκίες ανάπτυξης της αγοράς, στην αύξηση του κόστους κεφαλαίου, στις μεταβολές στην μελλοντική δυνατότητα χρηματοδότησης, στην τεχνολογική απαξίωση, στη διακοπή παρεχόμενων υπηρεσιών, στο τρέχον κόστος αντικατάστασης, στα καταβληθέντα ποσά για συγκρίσιμες συναλλαγές και σε άλλες μεταβολές συνθηκών που υποδεικνύουν ότι υπάρχει απομείωση. Το ανακτήσιμο ποσό συνήθως προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο των προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Ο προσδιορισμός των ενδείξεων απομείωσης, όπως και η εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών και ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών των παγίων (ή ομάδων παγίων) απαιτούν από τη διοίκηση να κάνει σημαντικές εκτιμήσεις σχετικά με τον προσδιορισμό και την αξιολόγηση των ενδείξεων απομείωσης, τις αναμενόμενες ταμειακές ροές, τα επιτόκια προεξόφλησης που πρέπει να εφαρμοστούν, τις ωφέλιμες ζωές και τις υπολειμματικές αξίες των παγίων.

H) Μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Η εταιρεία έχει επιλέξει να αποτιμά τις προβλέψεις ζημιών για εμπορικές απαιτήσεις και συμβόλαια σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές εφ' όρου ζωής.

Όταν ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση και όταν εκτιμώνται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές, η εταιρεία συγκεντρώνει αξιόλογες και υποστηρίξιμες πληροφορίες που είναι σχετικές και διαθέσιμες χωρίς υπερβολικό κόστος ή προσπάθεια. Αυτό περιλαμβάνει τόσο ποσοτική όσο και ποιοτική πληροφόρηση και ανάλυση, βασισμένη στην ιστορική εμπειρία της εταιρείας και μετά γνώσης αξιολόγηση κινδύνου και περιλαμβάνουσα πληροφόρηση με ορίζοντα το μέλλον.

Η εταιρεία υποθέτει ότι ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά εάν έχουν περάσει 90 ημέρες από την ημερομηνία εξόφλησης.

Η εταιρεία, όταν ο πιστωτικός κίνδυνος για ένα χρηματοοικονομικό μέσο έχει αυξηθεί σημαντικά, πρέπει να λαμβάνει υπόψη τη μεταβολή του κινδύνου αθέτησης μετά την αρχική αναγνώριση.

Για τους σκοπούς του καθορισμού του κινδύνου αθέτησης, η εταιρεία εφαρμόζει τον ορισμό της αθέτησης που συνάδει με τον ορισμό που χρησιμοποιείται για τους σκοπούς της εσωτερικής διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου για το σχετικό χρηματοοικονομικό μέσο και λαμβάνει υπόψη ποιοτικούς δείκτες, κατά περίπτωση.

Η εταιρεία θεωρεί ότι υφίσταται αθέτηση το αργότερο 90 ημέρες αφού ένα χρηματοοικονομικό μέσο εμφανίσει καθυστέρηση, εκτός εάν η εταιρεία έχει λογικές και βάσιμες πληροφορίες από τις οποίες προκύπτει ότι ένα κριτήριο αθέτησης που καθορίζει μεγαλύτερη καθυστέρηση είναι καταλληλότερο.

Η εταιρεία θεωρεί ότι ένα χρηματοοικονομικό μέσο έχει χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο όταν η πιστοληπτική του αξιολόγηση είναι αντίστοιχη με το παγκοσμίως κατανοητό ορισμό του «επενδυτικού βαθμού». Η εταιρεία θεωρεί ότι αυτή είναι Baa3 ή υψηλότερη κατά Moody's ή BBB κατά Standard & Poor's και Fitch.

Η μέγιστη περίοδος που χρησιμοποιείται για την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών είναι η μέγιστη περίοδος για την οποία η εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο βάσει συμβολαίου.

Μέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές είναι μια σταθμισμένη, βάσει πιθανοτήτων, εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών. Οι πιστωτικές ζημιές υπολογίζονται ως η παρούσα αξία όλων των ταμιακών διαφορών (π.χ. η διαφορά μεταξύ των χρηματοροών που οφείλονται στην οντότητα βάσει σύμβασης και των χρηματοροών που η εταιρεία αναμένει να λάβει).

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές προεξοφλούνται στο πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού μέσου.

Για την επιμέτρηση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς, οι εμπορικές απαιτήσεις έχουν ομαδοποιηθεί βάσει των χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου και του χρόνου υπερημερίας.

Πιστωτικά επισφαλή χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Σε κάθε περίοδο αναφοράς, η εταιρεία εξετάζει κατά πόσον χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος και χρεόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων είναι πιστωτικά επισφαλή. Ένα χρηματοοικονομικό μέσο είναι «πιστωτικά επισφαλές» όταν ένα ή περισσότερα γεγονότα που έχουν επιζήμια επίδραση στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμιακές ροές του χρηματοοικονομικού μέσου έχουν συμβεί.

Παρουσίαση της επισφάλειας

Προβλέψεις ζημιών για χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος αφαιρούνται από το υπόλοιπο της αξίας των περιουσιακών στοιχείων.

Ζημιές από επισφάλειες που σχετίζονται με εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων, παρουσιάζονται διακριτά στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στα λοιπά συνολικά έσοδα.

Ζημιές από επισφάλειες σε λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται στα «χρηματοοικονομικά κόστη», κατά παρόμοιο τρόπο με την παρουσίαση βάσει του ΔΛΠ 39, και όχι διακριτά στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών εσόδων για λόγους ουσιαστικότητας.

Θ) Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε διάφορες αντιδικίες και νομικές υποθέσεις. Η Εταιρεία επανεξετάζει την κατάσταση κάθε σημαντικής υπόθεσης σε περιοδική βάση και αξιολογεί τον πιθανό κίνδυνο, βασιζόμενη εν μέρει στην άποψη των νομικών υπηρεσιών. Εάν η ενδεχόμενη ζημία από οποιοσδήποτε αντιδικίες και νομικές υποθέσεις θεωρείται πιθανή και το ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, η Εταιρεία αναγνωρίζει μια υποχρέωση για την εκτιμώμενη ζημία. Τόσο για τον καθορισμό της πιθανότητας όσο και για τον καθορισμό

του αν ο κίνδυνος μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, απαιτείται σε σημαντικό βαθμό η κρίση της Διοίκησης. Όταν πρόσθετες πληροφορίες καθίστανται διαθέσιμες, η Εταιρεία επανεξετάζει την πιθανή υποχρέωση σχετικά με εκκρεμείς αντιδικίες και νομικές υποθέσεις και πιθανόν να αναθεωρηθούν οι εκτιμήσεις για την πιθανότητα ενός δυσμενούς αποτελέσματος και η σχετική εκτίμηση της πιθανής ζημίας. Τέτοιες αναθεωρήσεις στις εκτιμήσεις της πιθανής υποχρέωσης μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση και στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

I) Απομείωση συμμετοχών

Η Εταιρεία αξιολογεί αν υπάρχει απομείωση των συμμετοχών τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Για το λόγο αυτό απαιτείται να εκτιμηθεί η αξία χρήσης κάθε μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών. Η εκτίμηση της αξίας χρήσης απαιτεί η Εταιρεία να εκτιμήσει τις μελλοντικές ταμειακές ροές της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών και να επιλέξει το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης, με βάση το οποίο θα καθοριστεί η παρούσα αξία των ανωτέρω μελλοντικών ταμειακών ροών.

2.3 Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων διεθνών προτύπων

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2020 ή μεταγενέστερα.

Όπου δεν αναφέρεται διαφορετικά οι τροποποιήσεις και ερμηνείες που ισχύουν για πρώτη φορά στη χρήση 2020, δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν υιοθέτησε πρόωρα πρότυπα, ερμηνείες ή τροποποιήσεις που έχουν εκδοθεί από το Σ.Δ.Λ.Π. και υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση αλλά δεν έχουν υποχρεωτική εφαρμογή στη χρήση 2020.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2020

Τροποποιήσεις των παραπομπών στο εννοιολογικό πλαίσιο των ΔΠΧΑ (που εκδόθηκαν στις 29 Μαρτίου 2018)

Την 29η Μαρτίου 2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο το οποίο επανακαθορίζει:

- το σκοπό της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- τα ποιοτικά χαρακτηριστικά των οικονομικών καταστάσεων,
- τους ορισμούς του περιουσιακού στοιχείου, της υποχρέωσης, της καθαρής θέσης, καθώς και των εσόδων και των εξόδων,
- τα κριτήρια αναγνώρισης και τις οδηγίες σχετικά με τον χρόνο της διαγραφής περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στις οικονομικές καταστάσεις,
- τις βάσεις αποτίμησης και οδηγίες σχετικά με τον τρόπο που πρέπει να χρησιμοποιούνται και,
- έννοιες και καθοδήγηση σχετικά με την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις

Ο σκοπός της αναθεώρησης του εννοιολογικού πλαισίου είναι η υποβοήθηση όσον προετοιμάζουν οικονομικές καταστάσεις να αναπτύσσουν συνεπείς λογιστικές πολιτικές για συναλλαγές και άλλα γεγονότα

που δεν εμπíπτουν στο πεδίο εφαρμογής των υπαρχόντων προτύπων ή όταν ένα πρότυπο δίνει δυνατότητα επιλογής μεταξύ λογιστικών πολιτικών. Επιπλέον, σκοπός της αναθεώρησης είναι να βοηθήσει όλα τα εμπλεκόμενα μέρη να κατανοήσουν και να ερμηνεύσουν τα πρότυπα.

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επίσης ένα συνοδευτικό έγγραφο, «Τροποποιήσεις στις παραπομπές του εννοιολογικού πλαισίου», το οποίο καθορίζει τις τροποποιήσεις των προτύπων που επηρεάζονται προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι αναφορές στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται από τους συντάκτες που αναπτύσσουν λογιστικές πολιτικές βάσει του εννοιολογικού πλαισίου, στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (τροποποιήσεις) «Ορισμός του σημαντικού»

Στις 31 Οκτωβρίου 2018 το ΣΔΛΠ στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8, οι οποίες αποσαφηνίζουν τον ορισμό του σημαντικού και τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να εφαρμοσθεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση που μέχρι στιγμής έχει αναφερθεί σε άλλα ΔΠΧΑ. Ο νέος ορισμός προβλέπει ότι μία πληροφορία είναι σημαντική εάν το γεγονός της παράλειψης, υπόκρυψης ή ανακριβούς γνωστοποίησής της εύλογα θα αναδενόταν να επηρεάσει τις αποφάσεις που οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων λαμβάνουν βάσει αυτών των καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν παραδείγματα περιστάσεων που ενδέχεται να οδηγήσουν στην απόκρυψη σημαντικής πληροφορίας. Ο ορισμός του σημαντικού, που αποτελεί μία σημαντική λογιστική έννοια στα ΔΠΧΑ, βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν κατά πόσο οι πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνονται στις οικονομικές τους καταστάσεις. Ο επικαιροποιημένος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» και το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη». Η τροποποίηση διασφαλίζει ότι ο ορισμός του σημαντικού είναι συνεπής σε όλα τα πρότυπα των ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση ισχύει από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΠΧΑ 9 ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς» Φάση 1^η

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 26 Σεπτεμβρίου 2019 τροποποιήσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 προκειμένου να αντιμετωπιστούν οι επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική αναφορά από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς κατά την περίοδο πριν από την αντικατάσταση ενός υφιστάμενου επιτοκίου αναφοράς με εναλλακτικό επιτόκιο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις παρέχουν προσωρινές και περιορισμένες εξαιρέσεις στις απαιτήσεις της λογιστικής αντιστάθμισης του διεθνούς λογιστικού προτύπου (ΔΛΠ) 39 Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) 9 Χρηματοοικονομικά μέσα, ώστε οι επιχειρήσεις να μπορούν να συνεχίσουν να πληρούν τις απαιτήσεις υποθέτοντας ότι τα υφιστάμενα κριτήρια αναφοράς επιτοκίων δεν μεταβάλλονται λόγω της μεταρρύθμισης του διατραπεζικού επιτοκίου δανεισμού.

Οι εξαιρέσεις αφορούν την εφαρμογή των ακόλουθων διατάξεων:

Την απαίτηση περί πολύ υψηλής πιθανότητας εκπλήρωσης όσον αφορά αντισταθμίσεις ταμειακών ροών,

Την αξιολόγηση της οικονομικής σχέσης ανάμεσα στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο και το μέσο αντιστάθμισης,

Τον προσδιορισμό ενός συστατικού ενός στοιχείου ως αντισταθμισμένου στοιχείου.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις (Τροποποίηση) «Παραχωρήσεις μισθωμάτων που σχετίζονται με την επιδημία του COVID-19

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ανταποκρινόμενο στις επιπτώσεις της πανδημίας COVID-19 εξέδωσε την 28 Μαΐου 2020 τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» ώστε να δώσει τη δυνατότητα στους μισθωτές να μην λογιστικοποιούν τις μειώσεις ενοικίου ως τροποποίηση μίσθωσης εάν είναι άμεση συνέπεια του COVID-19 και πληρούν συγκεκριμένες συνθήκες. Η τροποποίηση δεν επηρεάζει τους εκμισθωτές.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουνίου 2020. Πρόωρη εφαρμογή επιτρέπεται, συμπεριλαμβανομένων των ενδιάμεσων ή ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων που δεν είχαν εγκριθεί προς δημοσίευση την 28 Μαΐου 2020.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία και έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΠΧΑ 9 ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 και ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) «Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς» Φάση 2η

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) δημοσίευσε την «Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς» - Φάση 2 με τροποποιήσεις που αντιμετωπίζουν ζητήματα που ενδέχεται να επηρεάσουν τις χρηματοοικονομικές αναφορές μετά τη μεταρρύθμιση ενός δείκτη αναφοράς επιτοκίου, συμπεριλαμβανομένης της αντικατάστασής του με εναλλακτικά επιτόκια αναφοράς. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2021, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία που δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Στις 18 Μαΐου 2017 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο πρότυπο ΔΠΧΑ 4.

Το ΔΠΧΑ 17 θεσπίζει τις αρχές για την καταχώριση, αποτίμηση, παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με στόχο την παροχή μιας περισσότερο ομοιόμορφης προσέγγισης αποτίμησης και παρουσίασης για όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί η αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων να μην διενεργείται στο ιστορικό κόστος αλλά στην τρέχουσα αξία με τρόπο συνεπή και με τη χρήση:

αμερόληπτων αναμενόμενων σταθμισμένων εκτιμήσεων μελλοντικών ταμειακών ροών με βάση επικαιροποιημένες παραδοχές,

προεξοφλητικών επιτοκίων που αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά ταμειακών ροών των συμβάσεων και εκτιμήσεων σχετικά με τους χρηματοοικονομικούς και μη κινδύνους που προκύπτουν από την έκδοση των ασφαλιστήριων συμβολαίων.

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Κατάταξη υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες»

Η τροποποίηση επηρεάζει μόνο την παρουσίαση των υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι η κατάταξη των υποχρεώσεων θα πρέπει να βασίζεται σε υφιστάμενα δικαιώματα κατά την ημερομηνία λήξης της περιόδου αναφοράς. Επίσης, η τροποποίηση αποσαφήνισε ότι οι προσδοκίες της Διοίκησης για τα γεγονότα που αναμένεται να συμβούν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη και διευκρίνισε τις περιπτώσεις που συνιστούν τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2022.

ΔΛΠ 16 (Τροποποίηση) «Ενσώματα Πάγια» - Εισπράξεις ποσών πριν από την προβλεπόμενη χρήση

Η τροποποίηση αλλάζει τον τρόπο που καταχωρείται το κόστος των δοκιμών καλής λειτουργίας του περιουσιακού στοιχείου και το καθαρό προϊόν της πώλησης από πωλήσεις στοιχείων που παράχθηκαν κατά τη διαδικασία της θέσης του περιουσιακού στοιχείου στη συγκεκριμένη τοποθεσία και κατάσταση. Τα έσοδα και οι δαπάνες παραγωγής αυτών των προϊόντων θα καταχωρούνται πλέον στο αποτέλεσμα χρήσης αντί να εμφανίζονται μειωτικά στο κόστος κτήσης των παγίων.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2022.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποίηση) – «Αναφορά στο Εννοιολογικό πλαίσιο»

Στις 14 Μαΐου 2020, το ΣΔΛΠ εξέδωσε την «Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο (Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3)» με τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» που ενημερώνουν μια αναφορά στο ΔΠΧΑ 3 χωρίς να αλλάξουν τις λογιστικές απαιτήσεις του προτύπου.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2022.

ΔΛΠ 37 (Τροποποίηση) «Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία» - Επαχθείς συμβάσεις-Κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης

Η τροποποίηση καθορίζει ποιες δαπάνες θα πρέπει να περιλαμβάνει μια οντότητα στον προσδιορισμό του κόστους εκπλήρωσης μιας σύμβασης με σκοπό την αξιολόγηση εάν η σύμβαση είναι επαχθής. Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι «το κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης» περιλαμβάνει το άμεσα συσχετιζόμενο κόστος της εκπλήρωσης αυτής της σύμβασης και την κατανομή άλλων δαπανών που σχετίζονται άμεσα με την εκτέλεσή της. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι, προτού αναγνωριστεί χωριστή πρόβλεψη για επαχθή σύμβαση, μια οντότητα αναγνωρίζει τυχόν ζημιά απομείωσης στα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την εκπλήρωση της σύμβασης, και όχι σε περιουσιακά στοιχεία που ήταν αφοσιωμένα μόνο στη συγκεκριμένη σύμβαση.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2022.

Ετήσιες βελτιώσεις Διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς 2018-2020

Την 14η Μαΐου 2020, Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τις ετήσιες βελτιώσεις που περιέχουν τις ακόλουθες τροποποιήσεις των κάτωθι Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, οι οποίες εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2022:

ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς - Πρώτη εφαρμογή ΔΠΧΑ σε θυγατρική

Η τροποποίηση επιτρέπει η θυγατρική να εφαρμόσει τις παραγράφους Δ16(α) του ΔΠΧΑ 1 ώστε να επιμετρήσει σωρευτικές συναλλαγματικές διαφορές χρησιμοποιώντας τα ποσά που αναφέρθηκαν από τη μητρική της, τα οποία είναι βασισμένα στην ημερομηνία μετάβασης της μητρικής στα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα - Αμοιβές και το 10% τεστ για την διαγραφή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Η τροποποίηση διευκρινίζει ποιες αμοιβές μια οντότητα πρέπει να περιλαμβάνει όταν εφαρμόζει το τεστ του 10% της παραγράφου Β.3.3.6 του ΔΠΧΑ 9 ώστε να προσδιορίσει εάν θα πρέπει να διαγράψει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η οντότητα περιλαμβάνει αμοιβές που καταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ της οντότητας (δανειζόμενη) και του δανειστή, συμπεριλαμβανομένων αμοιβών που καταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν είτε από την οντότητα ή το δανειστή για λογαριασμό άλλου μέρους.

ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις - κίνητρα μίσθωσης

Η τροποποίηση στο Παράδειγμα 13 που συνοδεύει το ΔΠΧΑ 16 διαγράφει από το παράδειγμα την παρουσίαση την αποζημίωση για βελτιώσεις στο μισθωμένο ακίνητο από τον εκμισθωτή με σκοπό να αποτρέψει οποιαδήποτε σύγχυση σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των κινήτρων μίσθωσης που μπορεί να προκύψει από τον τρόπο που τα κίνητρα μίσθωσης παρουσιάζονται στο παράδειγμα.

3. Βασικές λογιστικές πολιτικές

3.1 Λειτουργικοί τομείς

Ένας λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό μέρος μιας οικονομικής οντότητας:

α) που αναλαμβάνει επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες δύναται να αποκτά έσοδα και να αναλαμβάνει έξοδα (συμπεριλαμβανομένων των εσόδων και εξόδων που αφορούν συναλλαγές με άλλα συστατικά μέρη της ίδιας οικονομικής οντότητας)

β) του οποίου τα αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων της οντότητας για σκοπούς λήψης αποφάσεων σχετικά με την κατανομή πόρων στον τομέα και την εκτίμηση της αποδόσεώς του

γ) για το οποίο διατίθενται χωριστές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Ο λειτουργικός τομέας της εταιρείας είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

3.2 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές που διενεργούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ., όπως ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, που είναι εκφρασμένα σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

3.3 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους μειωμένες κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται να προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ. των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν τον λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Με βάση τα έτη μίσθωσης
Κτίρια και τεχνικά έργα	33 έτη
Μεταφορικά μέσα	7 έτη
Έπιπλα	10 έτη
Η/Υ & Λογισμικά προγράμματα	5 έτη
Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών	10 έτη
Λοιπός Εξοπλισμός	10 έτη

3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αφορούν λογισμικά προγράμματα.

Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς λογισμικού, υλικά, υπηρεσίες καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη που προστίθεται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Το κόστος αγοράς και ανάπτυξης λογισμικού που αναγνωρίζεται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του (5 έτη).

3.5 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απεριόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.

Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται και σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως.

Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

3.6 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και συνεπώς δεν υπάρχει ανάγκη για προεξόφλησή τους στην παρούσα αξία. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις πραγματοποιείται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδα στα αποτελέσματα της χρήσης.

3.7 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της Εταιρείας καθώς και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις γeros, οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας βραχείας διάρκειας σε

ευρώ και σε ξένο νόμισμα ρευστοποιήσιμα σε γνωστό ποσό και συνεπώς διατρέχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

Οι καταθέσεις προθεσμίας αποτιμούνται στην εύλογη αξία που είναι η αρχική επένδυση συν τους δεδουλευμένους τόκους, απαλλαγμένους από φορολογία, κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία που είναι εκφρασμένα σε ξένα νομίσματα, αποτιμούνται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία (fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ.) που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

3.8 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση των ιδίων κεφαλαίων.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Το τίμημα που καταβλήθηκε πλέον της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή καταχωρείται στο λογαριασμό «Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο» στα ίδια κεφάλαια.

3.9 Μερίσματα

Τα πληρωτέα μερίσματα απεικονίζονται σαν υποχρέωση μετά την έγκρισή τους από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με βάση τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του καταστατικού.

3.10 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις καταχωρούνται όταν η Εταιρεία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων και είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

3.11 Μισθώσεις

α) Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες, σημαντικό τμήμα των κινδύνων και των ανταμοιβών της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές (ιδιοκτήτες) ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές σύμφωνα με τις λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έξοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

β) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Δεν υπάρχουν μισθώσεις που να πληρούν τα εννοιολογικά χαρακτηριστικά της χρηματοδοτικής μίσθωσης.

3.12 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό. Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, λόγω του μικρού αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού, δεν κρίθηκε απαραίτητο από την Εταιρεία να γίνει αναλογιστική μελέτη αλλά ο υπολογισμός της έγινε με βάση τις διατάξεις του Ν. 2112/1920 όπως ισχύουν σήμερα.

3.13 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

3.14 Φόρος εισοδήματος – Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους που προκύπτουν από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, ο οποίος στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια. Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζονται βάσει των σχετικών κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος αφορά, φόρο επί των φορολογητέων κερδών της Εταιρείας, όπως αναμορφώθηκαν σύμφωνα με τις απαιτήσεις του φορολογικού νόμου, και υπολογίστηκε με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων και υπολογίζονται με χρήση των φορολογικών συντελεστών που θα ισχύουν κατά τις χρήσεις που αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία του Ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης (liability method) σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Οι αναμενόμενες φορολογικές επιπτώσεις από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές προσδιορίζονται και εμφανίζονται είτε ως μελλοντικές (αναβαλλόμενες) φορολογικές υποχρεώσεις, είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές, κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές

μελλοντικό φορολογητέο εισόδημα έναντι του οποίου οι αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές και οι πιστωτικοί φόροι μπορεί να χρησιμοποιηθούν. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Η Εταιρεία συμφωνίζει τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αν και μόνο αν:

- Η Εταιρεία έχει ένα νόμιμα εκτελεστό δικαίωμα να συμφωνήσει τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και
- Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αφορούν σε φόρο εισοδήματος που επιβάλλονται από την ίδια φορολογική αρχή είτε:
 - στην ίδια φορολογητέα οικονομική μονάδα, είτε
 - σε διαφορετικές φορολογητέες οικονομικές μονάδες, οι οποίες προτίθενται να συμφωνήσουν τις τρέχουσες φορολογητέες υποχρεώσεις και απαιτήσεις ή να εισπράξουν τις απαιτήσεις και να τακτοποιήσουν / εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις συγχρόνως, σε κάθε μελλοντική περίοδο στην οποία σημαντικά ποσά αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων ή απαιτήσεων αναμένονται να τακτοποιηθούν ή να ανακτηθούν.

3.15 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Παροχή υπηρεσιών (αμοιβές και προμήθειες): Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι υπηρεσίες.

(β) Έσοδα από τόκους: Αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Μερίσματα: Αναγνωρίζονται ως έσοδο την ημερομηνία αποκοπής τους.

Τα αποτελέσματα από αγοραπωλησίες χρεογράφων αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κέρδη ή ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων (μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, αποτελέσματα από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα κ.λπ.) καθώς και τα αποτελέσματα από την αποτίμηση χρεογράφων στο τέλος κάθε περιόδου στην οποία αναφέρονται οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Έξοδα

Οι δαπάνες καταχωρούνται με την πραγματοποίησή τους και διακρίνονται σε δαπάνες που αφορούν:

α) **το κόστος υπηρεσιών** (αμοιβές και έξοδα προσωπικού, αμοιβές τρίτων, συνδρομές κλπ.)

β) τη διοικητική λειτουργία της Εταιρείας (αμοιβές και έξοδα προσωπικού, αμοιβές τρίτων, παροχές τρίτων, τηλεπικοινωνίες, κλπ.)

γ) το κόστος διάθεσης της Εταιρείας (προβολή κ.λπ.)

3.16 Συνδεδεμένα μέρη

Σκοπός του Δ.Λ.Π. 24 είναι να εξασφαλίσει ότι οι οικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας εμπεριέχουν τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται προκειμένου να επιστήσουν την προσοχή στο ενδεχόμενο ότι η οικονομική θέση και το κέρδος ή η ζημία της δύνανται να έχουν επηρεαστεί από την ύπαρξη συνδεδεμένων μερών και από τις συναλλαγές και τα ανεξόφλητα υπόλοιπα, συμπεριλαμβανομένων δεσμεύσεων, που αφορούν αυτά τα συνδεδεμένα μέρη. Η εταιρεία δε συνδέεται με οικονομική οντότητα, η οποία καταρτίζει οικονομικές καταστάσεις.

3.17 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες

Το ΔΠΧΑ 15 καθιερώνει ένα περιεκτικό πλαίσιο για την εξακρίβωση του εάν, πόσο και πότε θα αναγνωρισθεί το έσοδο. Αντικαθιστά το ΔΛΠ 18 Έσοδα, ΔΛΠ 11 Κατασκευαστικές συμβάσεις, και συναφείς ερμηνείες.

Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, μια εταιρία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι ενός ποσού που αντιπροσωπεύει την αμοιβή, την οποία η εταιρία αναμένει ως αντάλλαγμα για τις εν λόγω υπηρεσίες. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι τα εξής:

Βήμα 1: Προσδιορισμός της σύμβασης με έναν πελάτη

Βήμα 2: Προσδιορισμός των υποχρεώσεων εκτέλεσης

Βήμα 3: Προσδιορισμός της τιμής συναλλαγής

Βήμα 4: Επιμερισμός της τιμής συναλλαγής σε υποχρεώσεις εκτέλεσης

Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδου όταν η εταιρία ικανοποιεί μια υποχρέωση εκτέλεσης

Η έννοια της υποχρέωσης εκτέλεσης αντιπροσωπεύει κάθε υπόσχεση για μεταφορά στον πελάτη: α) ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας (ή μιας δέσμης αγαθών ή υπηρεσιών) που είναι διακριτή ή β) μιας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που είναι ουσιαστικά τα ίδια και μεταβιβάζονται με τον ίδιο τρόπο στον πελάτη.

Κατά το ΔΠΧΑ 15, τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν ένας πελάτης αποκτά έλεγχο των αγαθών ή υπηρεσιών. Ο καθορισμός του χρόνου της μεταβίβασης του ελέγχου – σε ένα χρονικό σημείο ή μια χρονική περίοδο – απαιτεί κρίση.

Τύπος υπηρεσίας	Φύση, χρόνος εκπλήρωσης υποχρεώσεων απόδοσης, σημαίνοντες όροι πληρωμής	Φύση της αλλαγής στη λογιστική πολιτική
α. Υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου β. Υπηρεσίες παροχής επενδυτικών συμβουλών γ. Υπηρεσίες λήψης και διαβίβασης εντολών	Για τις προμήθειες που αναγνωρίζονται από υπηρεσίες που παρέχονται με την πάροδο του χρόνου, όπως προμήθειες για την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων και επενδυτικών συμβουλών (για παράδειγμα αμοιβές διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε συνάρτηση με την απόδοση του χαρτοφυλακίου), το έσοδο αναγνωρίζεται καθώς παρέχεται η υπηρεσία στον πελάτη. Τα δικαιολογητικά εσόδων για τις παρεχόμενες υπηρεσίες εκδίδονται σε τριμηνιαία βάση και είναι συνήθως εξοφλητέα εντός 30 ημερών.	Το ΔΠΧΑ 15 δεν είχε ουσιώδη επίδραση στις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας.

Εισόδημα: Οι αυξήσεις στα οικονομικά οφέλη στη διάρκεια της λογιστικής περιόδου, τα οποία έχουν τη μορφή εισροών ή αυξήσεων των περιουσιακών στοιχείων ή μειώσεων των υποχρεώσεων και τα οποία έχουν ως αποτέλεσμα την αύξηση των ιδίων κεφαλαίων και τα οποία δεν περιλαμβάνουν τα έσοδα που συνδέονται με τις εισφορές των συμμετεχόντων στα ίδια κεφάλαια.

Έσοδα: Το εισόδημα που απορρέει από τις συνήθεις δραστηριότητες της εταιρείας.

Πελάτης: Το μέρος που έχει συνάψει σύμβαση με την εταιρεία για την απόκτηση υπηρεσιών που είναι αποτέλεσμα των συνήθων δραστηριοτήτων της εταιρείας, έναντι ανταλλάγματος.

Σύμβαση: Η συμφωνία μεταξύ δύο ή περισσότερων μερών από την οποία απορρέουν εκτελεστά δικαιώματα και υποχρεώσεις.

Συμβατικό περιουσιακό στοιχείο: Το δικαίωμα της εταιρείας σε αντάλλαγμα έναντι των υπηρεσιών που έχει μεταβιβάσει σε πελάτη, στις περιπτώσεις όπου το εν λόγω δικαίωμα εξαρτάται από άλλον παράγοντα, πέραν της παρόδου του χρόνου (για παράδειγμα, από τη μελλοντική εκτέλεση από πλευράς της οικονομικής οντότητας).

Συμβατική υποχρέωση: Η υποχρέωση της εταιρείας να μεταβιβάσει σε πελάτη υπηρεσίες για τις οποίες έχει λάβει αντάλλαγμα από τον πελάτη.

Τιμή συναλλαγής (για σύμβαση με πελάτη): Το ποσό του ανταλλάγματος το οποίο η εταιρεία εκτιμά ότι δικαιούται έναντι της μεταβίβασης των υποσχόμενων υπηρεσιών σε πελάτη, εξαιρουμένων των ποσών που εισπράττονται για λογαριασμό τρίτων μερών.

Υποχρέωση εκτέλεσης: Η υπόσχεση που περιλαμβάνεται σε μια σύμβαση με πελάτη και αφορά τη μεταβίβαση στον πελάτη είτε: α) ενός αγαθού ή μιας υπηρεσίας (ή δέσμης αγαθών ή υπηρεσιών) που είναι διακριτό/ή· είτε β) μιας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών τα οποία είναι κατ' ουσίαν τα ίδια και μεταβιβάζονται με τον ίδιο τρόπο στον πελάτη.

3.18 Χρηματοοικονομικά Μέσα

Το ΔΠΧΑ 9 θέτει προϋποθέσεις αναγνώρισης και επιμέτρησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και κάποιων συμβολαίων αγοράς ή πώλησης μη χρηματοοικονομικών στοιχείων. Αυτό το πρότυπο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση*.

i. Κατάταξη και αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

Το ΔΠΧΑ 9 διατηρεί σε μεγάλο βαθμό τις υπάρχουσες απαιτήσεις του ΔΛΠ39 για την κατάταξη και αποτίμηση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Παρόλα αυτά, καταργεί τις προηγούμενες κατηγορίες του ΔΛΠ 39 για διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, δάνεια, απαιτήσεις και διαθέσιμα προς πώληση.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 δεν είχε σημαντική επίδραση στις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας που σχετίζονται με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Η επίδραση του ΔΠΧΑ 9 στην κατάταξη και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων παρουσιάζεται παρακάτω.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατατάσσεται ως αποτιμώμενο στις ακόλουθες κατηγορίες:

- α) στο αποσβεσμένο κόστος
- β) στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVOCI) ή
- γ) στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVPL).

Η κατάταξη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά το ΔΠΧΑ 9 βασίζεται γενικά στο επιχειρησιακό μοντέλο στο οποίο γίνεται η διαχείριση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών χρηματοροών του. Παράγωγα ενσωματωμένα σε συμβόλαια στα οποία το αντικείμενο είναι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού υπό το πρίσμα του προτύπου δεν διαχωρίζονται ποτέ. Αντίθετα, το υβριδικό χρηματοοικονομικό μέσο στο σύνολό του εξετάζεται για κατάταξη.

A) Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται στο αποσβεσμένο κόστος αν ικανοποιεί και τις δύο ακόλουθες συνθήκες και δεν ορίζεται ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:

- Διακρατείται με βάση ένα επιχειρηματικό μοντέλο του οποίου το αντικείμενο είναι η διακράτηση για είσπραξη συμβατικών χρηματοροών και
- Οι συμβατικοί όροι του προβλέπουν χρηματοροές σε συγκεκριμένες ημερομηνίες οι οποίες είναι αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου.

B) Μια επένδυση σε χρεόγραφα αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων αν ικανοποιεί και τις δύο ακόλουθες συνθήκες και δεν ορίζεται ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:

- Διακρατείται με βάση ένα επιχειρηματικό μοντέλο του οποίου το αντικείμενο είναι τόσο η εισροή συμβατικών χρηματοροών όσο και η πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.
- Οι συμβατικοί όροι του προβλέπουν χρηματοροές σε συγκεκριμένες ημερομηνίες οι οποίες είναι αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου.

Γ) Κατά την αρχική αναγνώριση μιας επένδυσης σε συμμετοχικούς τίτλους που δεν είναι διαθέσιμοι προς πώληση, η εταιρεία μπορεί αμετάκλητα να επιλέξει να παρουσιάσει μεταγενέστερες μεταβολές της εύλογης αξίας της επένδυσης στα λοιπά συνολικά έσοδα.

Δ) Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν κατατάσσονται ως αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων όπως περιγράφηκε παραπάνω, αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Αυτό περιλαμβάνει όλα τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

Κατά την αρχική αναγνώριση, η εταιρεία μπορεί αμετάκλητα να ορίσει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, που κατά τα άλλα πληροί τις προϋποθέσεις για να αποτιμηθεί στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων, ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εάν έτσι αποφεύγεται ή σημαντικά μειώνεται μια λογιστική διαφορά που θα μπορούσε να προκύψει.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (εκτός κι αν πρόκειται για εμπορική απαίτηση άνευ σημαντικού χρηματοοικονομικού μέρους που αποτιμάται αρχικά στην τιμή της συναλλαγής) αποτιμάται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον, για στοιχεία μη αποτιμημένα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, κόστη συναλλαγών άμεσα συνδεδεμένων με την απόκτηση.

Οι ακόλουθες λογιστικές πολιτικές εφαρμόζονται σε μεταγενέστερη αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος	Τα στοιχεία αυτά αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος με χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Το αποσβεσμένο κόστος μειώνεται κατά το ποσό των ζημιών απομείωσης περιουσιακών στοιχείων. Έσοδα από τόκους, πιστωτικές και χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές και ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Κάθε κέρδος ή ζημία που προκύπτει κατά την αποαναγνώριση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.
Επενδύσεις σε χρεόγραφα αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	Τα στοιχεία αυτά αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Έσοδα από τόκους υπολογίζονται με χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, πιστωτικές και χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές καθώς και ζημίες απομείωσης περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Άλλα καθαρά κέρδη και ζημίες αναγνωρίζονται ως λοιπά συνολικά εισοδήματα. Κατά την απο-αναγνώριση, κέρδη και ζημίες που έχουν σωρευτεί στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ανακατατάσσονται στα αποτελέσματα.
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	Τα στοιχεία αυτά αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Τα μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδο στα αποτελέσματα εκτός κι αν το μερίσμα ξεκάθαρα αντανάκλα ανάκτηση ενός μέρους του κόστους επένδυσης. Άλλα καθαρά κέρδη και ζημίες αναγνωρίζονται ως λοιπά συνολικά εισοδήματα και δεν ανακατατάσσονται ποτέ στα αποτελέσματα.
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Τα στοιχεία αυτά αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Το καθαρό όφελος ή ζημία, συμπεριλαμβανομένων τόκων ή εσόδων από μερίσματα, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

ii. Απομειώσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά το μοντέλο των «πραγματοποιηθέντων ζημιών» στο ΔΛΠ 39 με ένα μοντέλο «αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών». Το νέο μοντέλο απομειώσεων εφαρμόζεται σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος, συμβόλαια και χρεόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων, αλλά όχι σε επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους. Κατά το ΔΠΧΑ 9, οι πιστωτικές ζημίες αναγνωρίζονται νωρίτερα σε σχέση με το ΔΛΠ 39.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος συνίστανται από εμπορικές απαιτήσεις, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και εταιρικά χρεόγραφα.

Κατά το ΔΠΧΑ 9, προβλέψεις ζημιών αποτιμώνται σε οποιαδήποτε από τις ακόλουθες βάσεις:

- 12μηνες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές: Προκύπτουν από πιθανά πιστωτικά γεγονότα εντός 12 μηνών από την ημερομηνία αναφοράς, και
- Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές εφ' όρου ζωής: Προκύπτουν από πιθανά πιστωτικά γεγονότα καθ' όλη τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

Η εταιρεία αποτιμά τις προβλέψεις ζημιών σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές εφ' όρου ζωής, εκτός από τις ακόλουθες, που αποτιμώνται ως 12μηνες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές:

- Χρεόγραφα που είναι σχεδιασμένα να έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς, και
- Άλλα χρεόγραφα και τραπεζικά υπόλοιπα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος (π.χ. ο κίνδυνος αθέτησης που προκύπτει κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου) δεν έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση.

Η εταιρεία έχει επιλέξει να αποτιμά τις προβλέψεις ζημιών για εμπορικές απαιτήσεις και συμβόλαια σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές εφ' όρου ζωής.

Όταν ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση και όταν εκτιμώνται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές, η εταιρεία συγκεντρώνει αξιόλογες και υποστηρίξιμες πληροφορίες που είναι σχετικές και διαθέσιμες χωρίς υπερβολικό κόστος ή προσπάθεια. Αυτό περιλαμβάνει τόσο ποσοτική όσο και ποιοτική πληροφόρηση και ανάλυση, βασισμένη στην ιστορική εμπειρία της εταιρείας και μετά γνώσης αξιολόγηση κινδύνου με ορίζοντα το μέλλον.

Η εταιρεία υποθέτει ότι ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά εάν έχουν περάσει 30 ημέρες από την ημερομηνία εξόφλησης.

Η εταιρεία όταν ο πιστωτικός κίνδυνος για ένα χρηματοοικονομικό μέσο έχει αυξηθεί σημαντικά, πρέπει να λαμβάνει υπόψη τη μεταβολή του κινδύνου αθέτησης μετά την αρχική αναγνώριση.

Για τους σκοπούς του καθορισμού του κινδύνου αθέτησης, η εταιρεία εφαρμόζει τον ορισμό της αθέτησης που συνάδει με τον ορισμό που χρησιμοποιείται για τους σκοπούς της εσωτερικής διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου για το σχετικό χρηματοοικονομικό μέσο και λαμβάνει υπόψη ποιοτικούς δείκτες, κατά περίπτωση.

Η εταιρεία θεωρεί ότι υφίσταται αθέτηση το αργότερο 90 ημέρες αφού ένα χρηματοοικονομικό μέσο εμφανίσει καθυστέρηση, εκτός εάν η εταιρεία έχει λογικές και βάσιμες πληροφορίες από τις οποίες προκύπτει ότι ένα κριτήριο αθέτησης που καθορίζει μεγαλύτερη καθυστέρηση είναι καταλληλότερο.

Η εταιρεία θεωρεί ότι ένα χρηματοοικονομικό μέσο έχει χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο όταν η πιστοληπτική του αξιολόγηση είναι αντίστοιχη με το παγκοσμίως κατανοητό ορισμό του «επενδυτικού βαθμού». Η εταιρεία θεωρεί ότι αυτή είναι Baa3 ή υψηλότερη κατά Moody's ή BBB κατά Standard & Poor's και Fitch.

Η μέγιστη περίοδος που χρησιμοποιείται για την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών είναι η μέγιστη περίοδος για την οποία η εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο βάσει συμβολαίου.

Μέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές είναι μια σταθμισμένη βάσει πιθανοτήτων εκτίμησης των πιστωτικών ζημιών. Οι πιστωτικές ζημιές υπολογίζονται ως η παρούσα αξία όλων των ταμιακών διαφορών (π.χ. η διαφορά μεταξύ των χρηματοροών που οφείλονται στην οντότητα βάσει σύμβασης και των χρηματοροών που η εταιρεία αναμένει να λάβει).

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές προεξοφλούνται στο πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού μέσου.

Για την επιμέτρηση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς, οι εμπορικές απαιτήσεις έχουν ομαδοποιηθεί βάσει των χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου και του χρόνου υπερημερίας.

Πιστωτικά επισφαλή χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Σε κάθε περίοδο αναφοράς, η εταιρεία εξετάζει κατά πόσον χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος και χρεόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων είναι πιστωτικά επισφαλή. Ένα χρηματοοικονομικό μέσο είναι «πιστωτικά επισφαλές» όταν ένα ή περισσότερα γεγονότα που έχουν επιζήμια επίδραση στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού μέσου έχουν συμβεί.

Παρουσίαση της επισφάλειας

Προβλέψεις ζημιών για χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος αφαιρούνται από το υπόλοιπο της αξίας των περιουσιακών στοιχείων.

Ζημιές από επισφάλειες που σχετίζονται με εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων, παρουσιάζονται διακριτά στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στα λοιπά συνολικά έσοδα.

Ζημιές από επισφάλειες σε λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται στα «χρηματοοικονομικά κόστη», κατά παρόμοιο τρόπο με την παρουσίαση βάσει του ΔΛΠ 39, και όχι διακριτά στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων για λόγους ουσιαστικότητας.

3.19 Λειτουργικές μισθώσεις

Η Εταιρεία κατά την 1η Ιανουαρίου 2019 υιοθέτησε το ΔΧΠΑ 16, εφαρμόζοντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση. Με βάση την εν λόγω προσέγγιση, η εταιρεία αναγνώρισε μία υποχρέωση την οποία και επιμέτρηση στην παρούσα αξία της, όπως αυτή προκύπτει από την προεξόφληση των εναπομένουσών μισθωμάτων με το επιπλέον επιτόκιο δανεισμού (incremental borrowing cost) που ίσχυε κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής του Προτύπου ήτοι κατά την 01/01/2019. Το επιπλέον επιτόκιο δανεισμού είναι το επιτόκιο με το οποίο η εταιρεία θα δανειζόταν αυτό το ποσό, με εξασφαλίσεις τα οικονομικά οφέλη στην μορφή καθαρών χρηματοροών που θα προκύψουν από την χρήση των μεταφορικών

μέσων. Περαιτέρω, αναγνώρισε ένα δικαίωμα χρήσης παγίου επιμετρώντας το δικαίωμα αυτό σε ένα ποσό το οποίο είναι ίσο με την αντίστοιχη υποχρέωση που αναγνωρίστηκε, προσαρμοσμένο με τυχόν προκαταβολές μισθωμάτων που υπήρχαν αμέσως πριν την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής.

Περαιτέρω, η εταιρεία εφάρμοσε την εξαίρεση που παρέχεται από το Πρότυπο αναφορικά με τον προσδιορισμό των μισθώσεων και πιο συγκεκριμένα, την εφαρμοζόμενη πρακτική του ΔΠΧΑ 16, σύμφωνα με την οποία δε χρειάζεται να επαναξιολογήσει εάν μία σύμβαση είναι ή εμπεριέχει μίσθωση κατά την ημερομηνία της πρώτης μετάβασης. Αυτό σημαίνει ότι, το ΔΠΧΑ 16 εφαρμόστηκε στις συμβάσεις που έχουν ήδη αναγνωρισθεί ως μισθώσεις με την εφαρμογή του ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις» και της ΕΔΔΠΧΑ 4 «Προσδιορίζοντας κατά Πόσο μία Σύμβαση Εμπεριέχει Μίσθωση».

Τέλος, η εταιρεία χρησιμοποίησε και τις εξαιρέσεις του Προτύπου αναφορικά με τις βραχυχρόνιες μισθώσεις και τις μισθώσεις παγίων χαμηλής αξίας. Αναφορικά με το επιτόκιο προεξόφλησης, η εταιρεία αποφάσισε να εφαρμόσει ενιαίο προεξοφλητικό επιτόκιο σε κάθε κατηγορία μισθώσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά και ανάλογα με την υπολειπόμενη διάρκεια της κάθε μίσθωσης.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, είχε τα ακόλουθα σημαντικά αποτελέσματα για την εταιρεία:

- Η εταιρεία διέθετε λειτουργικές μισθώσεις που αφορούν σε κτίρια. Το Πρότυπο επηρέασε τον λογιστικό χειρισμό των λειτουργικών μισθώσεων της εταιρείας. Συγκεκριμένα, κατά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, οι υποχρεώσεις που απορρέουν από συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων - οι οποίες, σύμφωνα με το ΔΛΠ 17, έπρεπε να γνωστοποιούνται στις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων - εμφανίζονται ως στοιχεία του ενεργητικού (δικαιώματα χρήσης) και υποχρεώσεις από μισθώσεις στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης. Η αύξηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις οδήγησε σε αντίστοιχη αύξηση του καθαρού δανεισμού της εταιρείας.
- Η φύση των εξόδων που σχετίζονται με αυτές τις μισθώσεις έχει μεταβληθεί, καθώς με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, αντικαθίσταται το λειτουργικό κόστος μίσθωσης με κόστος απόσβεσης για τα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν δικαίωμα χρήσης και έξοδο τόκου επί των υποχρεώσεων που απορρέουν. Αυτό οδηγεί σε βελτίωση των «Λειτουργικών κερδών προ χρηματοοικονομικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων, αποσβέσεων και απομειώσεων».
- Στην κατάσταση ιδίων κεφαλαίων κατά την πρώτη εφαρμογή δεν προέκυψε επίδραση, καθώς η εταιρεία επέλεξε να αναγνωρίσει ισόποση υποχρέωση με δικαίωμα χρήσης.
- Στην κατάσταση ταμειακών ροών, το μέρος που αφορά στην αποπληρωμή των μισθωμάτων θα μειώσει τις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες και δεν περιλαμβάνεται πλέον στις καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες. Μόνον οι αποπληρωμές τόκων εξακολουθούν να περιλαμβάνονται στις καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες.

Το ΔΠΧΑ 16 δεν έχει επιφέρει σημαντικές μεταβολές στη λογιστική των μισθώσεων από την πλευρά του εκμισθωτή. Η εταιρεία δεν έχει συνάψει μισθώσεις ως εκμισθωτής.

β) Νέα λογιστική πολιτική για τις μισθώσεις

Με βάση το ΔΠΧΑ 16 καταργείται για τον μισθωτή η ταξινόμηση των μισθώσεων σε λειτουργικές μισθώσεις και χρηματοοικονομικές μισθώσεις και όλες οι μισθώσεις αναγνωρίζονται λογιστικά ως στοιχεία «Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης», μέσω της αναγνώρισης ενός «δικαιώματος χρήσης» στοιχείων του ενεργητικού και μίας «υποχρέωσης μίσθωσης».

Αναγνώριση και αρχική επιμέτρηση δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού

Κατά την ημερομηνία έναρξης μίας μισθωτικής περιόδου η εταιρεία αναγνωρίζει ένα δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού και μία υποχρέωση μίσθωσης προβαίνοντας σε επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης του στοιχείου του ενεργητικού στο κόστος .

Το κόστος του δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού περιλαμβάνει:

- το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης μίσθωσης (βλ. κατωτέρω),
- τις τυχόν καταβολές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν πριν ή κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, μειωμένες με τα κίνητρα μίσθωσης που εισπράχθηκαν,
- τα αρχικά άμεσα κόστη που βαρύνουν τον μισθωτή, και
- μία εκτίμηση των δαπανών που θα βαρύνουν την εταιρεία κατά την αποσυναρμολόγηση και την απομάκρυνση του μισθωμένου στοιχείου του ενεργητικού, την αποκατάσταση του χώρου στον οποίο βρίσκεται το μισθωμένο στοιχείο του ενεργητικού ή την αποκατάσταση του στοιχείου του ενεργητικού όπως απαιτείται από τους όρους και τις προϋποθέσεις της μίσθωσης. Η εταιρεία αναλαμβάνει την υποχρέωση για τις εν λόγω δαπάνες είτε κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου είτε ως συνέπεια της χρήσης του μισθωμένου στοιχείου του ενεργητικού κατά τη διάρκεια μίας συγκεκριμένης περιόδου.

Αρχική επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η εταιρεία επιμετρά την υποχρέωση μίσθωσης στην παρούσα αξία των ανεξόφλητων καταβολών μισθωμάτων κατά την ημερομηνία αυτήν. Όταν το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης είναι εφικτό να προσδιοριστεί κατάλληλα, τότε οι καταβολές μισθωμάτων θα προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο αυτό. Σε διαφορετική περίπτωση χρησιμοποιείται το οριακό επιτόκιο δανεισμού της εταιρείας.

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, οι καταβολές μισθωμάτων που περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης συμπεριλαμβάνουν τις παρακάτω πληρωμές για το δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης, εφόσον δεν έχουν καταβληθεί κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου:

(α) τις σταθερές καταβολές μείον τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης,

(β) τις τυχόν μεταβλητές καταβολές μισθωμάτων που εξαρτώνται από τη μελλοντική μεταβολή δεικτών ή επιτοκίων, οι οποίες επιμετρώνται αρχικά χρησιμοποιώντας την τιμή του δείκτη ή του επιτοκίου κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου,

(γ) τα ποσά που αναμένεται να καταβάλλει η εταιρεία ως εγγυήσεις υπολειμματικής αξίας,

(δ) την τιμή εξάσκησης του δικαιώματος αγοράς εφόσον είναι ουσιαστικά βέβαιο ότι η εταιρεία θα εξασκήσει το δικαίωμα, και

(ε) τις καταβολές ποινών για τον τερματισμό της μίσθωσης, εάν η μισθωτική περίοδος αντανakλά την εξάσκηση του δικαιώματος της εταιρείας για τον τερματισμό της μίσθωσης.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Μεταγενέστερη επιμέτρηση δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η εταιρεία επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού με το μοντέλο του κόστους.

Η εταιρεία επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού στο κόστος:

(α) μείον τυχόν σωρευμένες αποσβέσεις και σωρευμένες ζημιές απομείωσης, και

(β) προσαρμοσμένο για τυχόν μεταγενέστερη επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης,

Η εταιρεία εφαρμόζει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16 αναφορικά με την απόσβεση του δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού, το οποίο και εξετάζει για τυχόν απομείωση.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η εταιρεία επιμετρά την υποχρέωση μίσθωσης, ως ακολούθως:

(α) αυξάνοντας την λογιστική αξία, προκειμένου να αντανakλά το χρηματοοικονομικό κόστος επί της υποχρέωσης μίσθωσης,

(β) μειώνοντας την λογιστική αξία, προκειμένου να αντανakλά τα μισθώματα που έχουν καταβληθεί, και

(γ) επιμετρώντας εκ νέου την λογιστική αξία, προκειμένου να αντανakλά τυχόν επανεκτίμηση ή τροποποίηση της μίσθωσης.

Το χρηματοοικονομικό κόστος μίας υποχρέωσης μίσθωσης κατανέμεται κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου με τέτοιον τρόπο, ούτως ώστε να προκύπτει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο επί του ανεξόφλητου υπολοίπου της υποχρέωσης.

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η εταιρεία αναγνωρίζει στα κέρδη ή στις ζημιές (με εξαίρεση την περίπτωση που οι δαπάνες περιλαμβάνονται στην λογιστική αξία ενός άλλου στοιχείου του ενεργητικού για το οποίο εφαρμόζονται άλλα σχετικά Πρότυπα) και τα τρία παρακάτω στοιχεία:

(α) το χρηματοοικονομικό κόστος επί της υποχρέωσης μίσθωσης,

(β) τις μεταβλητές καταβολές μισθωμάτων που δεν περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης κατά την περίοδο που λαμβάνει χώρα το γεγονός που ενεργοποιεί τις εν λόγω καταβολές, και

(γ) Ποσά που αναγνωρίστηκαν στην Ενδιάμεση Συνοπτική Εξαμηνιαία Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και Συνολικού Εισοδήματος

4. Διαχείριση κινδύνων

Βασική μέριμνα της εταιρείας αποτελεί η διαχείριση του κινδύνου που προκύπτει από τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες. Η εταιρεία, διαθέτει ένα πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται, διασφαλίζοντας τη βιωσιμότητα και την ανάπτυξή της.

Στρατηγική Κινδύνου και Διαχείριση Κινδύνου

Η στρατηγική κινδύνου της εταιρείας είναι ευθυγραμμισμένη με την επιχειρηματική στρατηγική της για την παροχή των υπηρεσιών υψηλής ποιότητας. Σύμφωνα με την στρατηγική της εταιρείας, ορίζεται το επίπεδο διάθεσης ανάληψης κινδύνου ώστε να συνάδει με την κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρείας και ταυτόχρονα να εξασφαλίζεται η κάλυψη των κανονιστικών απαιτήσεων.

Οργανωτική δομή

Πέρα από συνολικά μέτρα για τη διασφάλιση της απρόσκοπτης λειτουργίας των συστημάτων της εταιρείας, η εταιρεία παρακολουθεί και διαχειρίζεται τους πιθανούς κινδύνους με τέτοιο τρόπο ώστε να αντιδρά άμεσα και αποτελεσματικά σε περίπτωση εμφάνισης γεγονότων κινδύνου. Το έτος 2020, υλοποιήθηκαν σημαντικές οργανωτικές αλλαγές, οι οποίες αποσκοπούν στην αποτελεσματικότερη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Ειδικότερα, η οργανωτική δομή που υποστηρίζει τη διαχείριση κινδύνου περιλαμβάνει τις παρακάτω μονάδες:

➤ Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την τελική ευθύνη και τη λογοδοσία αναφορικά με τη διαχείριση της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας. Συγκεκριμένα, το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει, καθορίζει και τεκμηριώνει ενδεδειγμένο επίπεδο ανοχής κινδύνου και ικανότητας ανάληψης κινδύνου της εταιρείας. Επίσης, το Συμβούλιο και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη μεριμνούν ώστε οι πολιτικές, οι διαδικασίες και οι έλεγχοι της εταιρείας να συνάδουν με το επίπεδο ανοχής κινδύνου και την ικανότητα ανάληψης κινδύνου της εταιρείας, και να εξετάζουν τον τρόπο με τον οποίο η εταιρεία αναγνωρίζει, αναφέρει, παρακολουθεί και διαχειρίζεται κινδύνους.

➤ Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρεται στο Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας:

- Είναι υπεύθυνος για την τήρηση της εσωτερικής διαδικασίας αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας (δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας)
- Μεριμνά ώστε η Εταιρεία να διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό της

κεφαλαιακής επάρκεια της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνεχονται με τη λειτουργία της

- Προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρείας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση των κινδύνων (πιστωτικού, λειτουργικού και άλλων κινδύνων), σύμφωνα με το νόμο και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
- Προβαίνει στο διαχωρισμό των απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων σε: α) απαιτήσεις υπό καθυστέρηση και β) επισφαλείς απαιτήσεις
- Ελέγχει την ακεραιότητα, αξιοπιστία και ακρίβεια των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιεί καθώς και τη διαδικασία επικαιροποίησης αυτών
- Μεριμνά ώστε η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα ανοίγματα της Εταιρείας να κινείται στα νόμιμα όρια
- Εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing) και πως αυτά επηρεάζουν την κεφαλαιακή θέση της Εταιρείας
- Ελέγχει την ακρίβεια και την εγκυρότητα των πληροφοριών οικονομικής φύσεως (ισοζύγια, ισολογισμοί, δείκτες, καταστάσεις εσόδων - εξόδων, έλεγχος ταμείου, προϋπολογισμών - απολογισμών), χρηματιστηριακής φύσεως (μερίδιο αγοράς, διάρθρωση πελατολογίου - παραγωγών κ.λ.π.)
- Συντάσσει και καταθέτει εξαμηνιαίες ή ετήσιες εκθέσεις διαχείρισης κινδύνων

Κατηγορίες κινδύνου

Η εταιρεία μεριμνά για την αντιμετώπιση όλων των κινδύνων εσωτερικών, ή εξωτερικών, παρόντων ή μελλοντικών και ιδιαίτερα εκείνων που έχουν αναγνωρισθεί ως σημαντικοί. Αναγνωρίζεται ότι κάθε υπηρεσία που προσφέρεται από την εταιρεία μπορεί να τον εκθέσει σε οποιοδήποτε συνδυασμό των παρακάτω κινδύνων. Οι συνηθεις κίνδυνοι στους οποίους λόγω της φύσης των εργασιών της μπορεί να εκτίθεται η εταιρεία, είναι:

Χρηματοοικονομικός κίνδυνος

- Κίνδυνος αγοράς (μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών, επιτοκίων, τιμών αγοράς, εμπορευμάτων και μεταβλητότητας), κυρίως ως αποτέλεσμα εμφάνισης κινδύνου αντισυμβαλλόμενου.
- Πιστωτικός κίνδυνος (κυρίως από επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων).
- Κίνδυνος ρευστότητας (κυρίως κίνδυνος ταμειακών ροών) κυρίως ως αποτέλεσμα εμφάνισης κινδύνου αντισυμβαλλόμενου.

Λειτουργικός κίνδυνος

Κίνδυνος λόγω ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών και συστημάτων, από ανθρώπινο παράγοντα, ή από εξωτερικά γεγονότα όπου περιλαμβάνεται και ο νομικός κίνδυνος. Ο κίνδυνος που σχετίζεται με την ασφάλεια των πληροφοριακών συστημάτων, όπως και για την πλειοψηφία των

επιχειρήσεων, αναδεικνύεται πλέον ως πολύ σημαντικός και λαμβάνονται τα κατάλληλα μέτρα περιορισμού του.

Επιχειρηματικός κίνδυνος

Κίνδυνος λόγω νέων ανταγωνιστών, επιδείνωσης της εγχώριας και διεθνούς οικονομικής κατάστασης κ.λπ.

4.1 Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

α) Κίνδυνος αγοράς

α1) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς οι εμπορικές συναλλαγές της Εταιρείας γίνονται κατά κύριο λόγο σε ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών αναμένεται ότι δεν θα επηρεάσει σημαντικά την χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

α2) Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων

Ο κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων με την έκθεση της Εταιρείας στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου για τον τραπεζικό δανεισμό. Όμως λόγω του ότι η Εταιρεία δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις και επειδή τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν επηρεάζονται από τιμές κυμαινόμενων επιτοκίων η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου.

Η πανδημία (COVID-19), διαμόρφωσε σημαντική πτώση των τιμών των αξιών, συνθήκες τις οποίες αντιμετώπισε η εταιρεία με επιτυχία.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού. Η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος ανά κατηγορία, στον οποίο ήταν εκτεθειμένη η Εταιρεία την 31.12.2020 και 31.12.2019 αντίστοιχα, απεικονίζεται στη στήλη «Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο».

31.12.2020	<u>Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων</u>	<u>Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως</u>	<u>Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο</u>
<u>Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εντός Ισολογισμού στοιχεία</u>			
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	54.664,99		54.664,99
Εμπορικές απαιτήσεις	159.491,08	-3.190,00	156.301,08
Λοιπές απαιτήσεις	6.051,29		6.051,29
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	160.669,04		160.669,04
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	380.876,40	-3.190,00	377.686,40
<u>Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο</u>			
	51.206,98		51.206,98
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	432.083,38	-3.190,00	428.893,38
31.12.2019	<u>Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων</u>	<u>Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως</u>	<u>Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο</u>
<u>Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εντός Ισολογισμού στοιχεία</u>			
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	53.920,81		53.920,81
Εμπορικές απαιτήσεις	146.803,22	-1.539,37	145.263,85
Λοιπές απαιτήσεις	4.297,69		4.297,69
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17.734,74		17.734,74
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	222.756,46	-1.539,37	221.217,09
<u>Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο</u>			
	51.818,81		51.818,81
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	274.575,27	-1.539,37	273.035,90

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

	31/12/2020	31/12/2019
Αναμενόμενες ζημιές έναντι πιστωτικού κινδύνου	1.650,63	1.539,37

Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά το μοντέλο των «πραγματοποιηθέντων ζημιών» στο ΔΛΠ 39 με ένα μοντέλο «αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών». Το νέο μοντέλο απομειώσεων εφαρμόζεται σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος, συμβόλαια και χρεόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων, αλλά όχι σε επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους. Κατά το ΔΠΧΑ 9, οι πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται νωρίτερα σε σχέση με το ΔΛΠ 39.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος συνίστανται από εμπορικές απαιτήσεις, ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και εταιρικά χρεόγραφα.

Κατά το ΔΠΧΑ 9, προβλέψεις ζημιών αποτιμώνται σε οποιαδήποτε από τις ακόλουθες βάσεις:

- 12μηνες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές: Προκύπτουν από πιθανά πιστωτικά γεγονότα εντός 12 μηνών από την ημερομηνία αναφοράς, και

- Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες εφ' όρου ζωής: Προκύπτουν από πιθανά πιστωτικά γεγονότα καθ' όλη τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

Η εταιρεία αποτιμά τις προβλέψεις ζημιών σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες εφ' όρου ζωής, εκτός από τις ακόλουθες, που αποτιμώνται ως 12μηνες αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες:

- Χρεόγραφα που είναι σχεδιασμένα να έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς, και
- Άλλα χρεόγραφα και τραπεζικά υπόλοιπα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος (π.χ. ο κίνδυνος αθέτησης που προκύπτει κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου) δεν έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση.

Η εταιρεία έχει επιλέξει να αποτιμά τις προβλέψεις ζημιών για εμπορικές απαιτήσεις και συμβόλαια σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες εφ' όρου ζωής.

Όταν ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση και όταν εκτιμώνται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες, η εταιρεία συγκεντρώνει αξιόλογες και υποστηρίξιμες πληροφορίες που είναι σχετικές και διαθέσιμες χωρίς υπερβολικό κόστος ή προσπάθεια. Αυτό περιλαμβάνει τόσο ποσοτική όσο και ποιοτική πληροφόρηση και ανάλυση, βασισμένη στην ιστορική εμπειρία της εταιρείας και μετά γνώσης αξιολόγηση κινδύνου με ορίζοντα το μέλλον.

Η εταιρεία υποθέτει ότι ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά εάν έχουν περάσει 30 ημέρες από την ημερομηνία εξόφλησης.

Η εταιρεία όταν ο πιστωτικός κίνδυνος για ένα χρηματοοικονομικό μέσο έχει αυξηθεί σημαντικά, πρέπει να λαμβάνει υπόψη τη μεταβολή του κινδύνου αθέτησης μετά την αρχική αναγνώριση.

Για τους σκοπούς του καθορισμού του κινδύνου αθέτησης, η εταιρεία εφαρμόζει τον ορισμό της αθέτησης που συνάδει με τον ορισμό που χρησιμοποιείται για τους σκοπούς της εσωτερικής διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου για το σχετικό χρηματοοικονομικό μέσο και λαμβάνει υπόψη ποιοτικούς δείκτες, κατά περίπτωση. Για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών δεν λαμβάνεται υπόψη σαν εξασφάλιση το χαρτοφυλάκιο των πελατών.

Ο παρακάτω πίνακας παρέχει πληροφορίες σχετικά με την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο και την αναμενόμενη πιστωτική ζημία για τις απαιτήσεις κατά πελατών. Οι απαιτήσεις των πελατών και ο αναμενόμενος πιστωτικός κίνδυνος έχει ως εξής:

31/12/2020					
σε Ευρώ	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Πρόβλεψη ζημιών έναντι πιστωτικού κινδύνου	Πιστωτικά επισφαλή	Μη επισφαλή	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Εντός περιόδου αποπληρωμής (30 ημέρες)	159.491,08	3.190,00	0,00	3.190,00	156.301,08
1-30 ημέρες σε καθυστέρηση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	159.491,08	3.190,00	0,00	3.190,00	156.301,08

31/12/2019					
σε Ευρώ	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Πρόβλεψη ζημιών έναντι πιστωτικού κινδύνου	Πιστωτικά επισφαλή	Μη επισφαλή	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Εντός περιόδου αποπληρωμής (30 ημέρες)	128.906,35	644,53	0,00	644,53	128.261,82
1-30 ημέρες σε καθυστέρηση	17.896,87	894,84	0,00	894,84	17.002,03
	146.803,22	1.539,37	0,00	1.539,37	145.263,85

Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων - Ανάλυση κατά διαβάθμιση

	31/12/2020	31/12/2019
Aaa έως A3	0,00	0,00
Baa1 έως B3	0,00	0,00
Caa1 έως C	157.507,88	615,77
Μη διαβαθμισμένα	1.621,05	0,00
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	159.128,93	615,77

Τα ταμειακά διαθέσιμα είναι τοποθετημένα κυρίως στην Εταιρεία Alpha Bank. Σύμφωνα με τον διεθνή οίκο αξιολόγησης Moody's η πιστοληπτική διαβάθμιση της Εταιρείας Alpha Bank είναι Caa1.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση και επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμιακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμιακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών. Λόγω του ότι οι υποχρεώσεις της Εταιρείας είναι δεδομένες και προβλέψιμες και πάντοτε καλύπτονται με σημαντικό ποσό διαθεσίμων ενώ παράλληλα οι επενδύσεις της Εταιρείας είναι σε άμεσα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία θεωρούμε ότι δεν υπάρχει για την Εταιρεία κίνδυνος ρευστότητας.

Η υγειονομική κρίση του COVID-19 ανέκοψε την θετική προοπτική που είχε αναπτυχθεί στις αρχές του έτους. Η παγκόσμια οικονομία εισήλθε σε μια περίοδο αβεβαιότητας και αστάθειας, οι συνέπειες της οποίας είναι δύσκολο να εκτιμηθούν με βάση τα μέχρι τώρα δεδομένα. Οι οικονομικές επιπτώσεις θα εξαρτηθούν από τη διάρκεια και την ένταση της ύφεσης καθώς και τις διαμορφωμένες προοπτικές ανάκαμψης. Προς το παρόν η διοίκηση της εταιρείας προσπαθεί να διατηρήσει τα επίπεδα της ρευστότητας της εταιρείας σε ικανοποιητικά επίπεδα.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση των στοιχείων Ενεργητικού-Υποχρεώσεων.

31.12.2020	< 1 μηνός	1 έως 12 μήνες	> έτους	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια	-	-	13.799,55	13.799,55
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	-	-	37.022,95	37.022,95
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	384,48	384,48
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	-	-	54.664,99	54.664,99
Εμπορικές απαιτήσεις	156.301,08	-	-	156.301,08
Λοιπές απαιτήσεις	6.051,29	-	-	6.051,29
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	160.669,04	-	-	160.669,04
Σύνολο ενεργητικού	323.021,41	0,00	105.871,97	428.893,38

Υποχρεώσεις

Πρόβλεψη για παροχές στους εργαζομένους	-	-	3.205,24	3.205,24
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	2.061,26	22.673,80	10.635,49	35.370,55
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	-	-	121.989,04	121.989,04
Μακροπρόθεσμα έσοδα επόμενων χρήσεων	-	-	10.156,19	10.156,19
Βραχυπρόθεσμα έσοδα επόμενων χρήσεων	-	5.634,93	-	5.634,93
Φόρος εισοδήματος	-	30.231,68	-	30.231,68
Εμπορικές υποχρεώσεις	81.171,60	-	-	81.171,60
Λοιπές υποχρεώσεις	18.629,56	2.760,14	-	21.389,70
Σύνολο υποχρεώσεων	101.862,42	61.300,55	145.985,96	309.148,93

Καθαρή θέση

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	101.862,42	61.300,55	265.730,41	428.893,38
Άνοιγμα ρευστότητας	221.158,99	-61.300,55	-159.858,44	0,00
Σωρευτική διαφορά	221.158,99	159.858,44	0,00	0,00

31.12.2019	< 1 μηνός	1 έως 12 μήνες	> έτους	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια	-	-	12.648,93	12.648,93
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	-	-	38.751,86	38.751,86
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	70,81	347,21	418,02
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	-	-	53.920,81	53.920,81
Εμπορικές απαιτήσεις	145.263,85	-	-	145.263,85
Λοιπές απαιτήσεις	4.297,69	-	-	4.297,69
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17.734,74	-	-	17.734,74
Σύνολο ενεργητικού	167.296,28	70,81	105.668,81	273.035,90

Υποχρεώσεις

Πρόβλεψη για παροχές στους εργαζομένους	-	-	1.446,67	1.446,67
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	1.754,38	19.308,50	17.984,03	39.046,91
Φόρος εισοδήματος	-	7.663,98	-	7.663,98
Εμπορικές υποχρεώσεις	77.528,03	-	-	77.528,03
Λοιπές υποχρεώσεις	50.450,26	8.981,50	-	59.431,76
Σύνολο υποχρεώσεων	129.732,67	35.953,98	19.430,70	185.117,35

Καθαρή θέση

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	129.732,67	35.953,98	107.349,25	273.035,90
Άνοιγμα ρευστότητας	37.563,61	-35.883,17	-1.680,44	0,00
Σωρευτική διαφορά	37.563,61	1.680,44	0,00	0,00

Χρηματοοικονομικά μέσα

i. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Το ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας» περιγράφει την εύλογη αξία ως την τιμή που θα λάμβανε κάποιος για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή που θα κατέβαλε κάποιος για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Η επιμέτρηση της εύλογης αξίας αφορά ένα συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ή μια υποχρέωση. Ως εκ τούτου, κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, η εταιρεία λαμβάνει υπόψη τα χαρακτηριστικά του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης εάν οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη τα εν λόγω χαρακτηριστικά κατά την τιμολόγηση του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

ii. Ιεράρχηση εύλογης αξίας

Για την αύξηση της συνέπειας και της συγκρισιμότητας στις επιμετρήσεις εύλογης αξίας και τις συναφείς γνωστοποιήσεις, το ΔΠΧΑ 13 καθορίζει ιεραρχία εύλογης αξίας που κατηγοριοποιεί σε τρία επίπεδα τις εισροές στις τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας.

Επίπεδο 1: Οι εισροές 1^{ου} επιπέδου είναι οι επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) στις αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στις οποίες έχει πρόσβαση η οντότητα κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Μια επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά παρέχει τις πλέον αξιόπιστες αποδείξεις της εύλογης αξίας και χρησιμοποιείται χωρίς προσαρμογή για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας όποτε υπάρχει διαθέσιμη.

Η εταιρεία αποτιμά τις μετοχές με βάση τις επίσημες χρηματιστηριακές τιμές που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ενώ για τα κρατικά ομόλογα χρησιμοποιείται η πηγή Bloomberg (Bloomberg Generic Prices) και συγκρίνεται με τις τιμές ΗΔΑΤ.

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

Η εταιρεία αποτιμά τις μετοχές που δεν είναι εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές με βάση την τεχνική της αναμενόμενης παρούσας αξίας, η οποία χρησιμοποιεί ως αφητηρία ένα σύνολο ταμειακών ροών που αντιπροσωπεύει τον σταθμισμένο, βάσει πιθανοτήτων, μέσο όρο όλων των πιθανών μελλοντικών ταμειακών ροών (αναμενόμενες ταμειακές ροές).

Επίπεδο 3: Οι εισροές 3^{ου} επιπέδου είναι μη παρατηρήσιμες εισροές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση. Μη παρατηρήσιμες εισροές χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας στον βαθμό που δεν υπάρχουν διαθέσιμες παρατηρήσιμες εισροές, γεγονός που καλύπτει καταστάσεις στις οποίες υπάρχει ελάχιστη ή δεν υπάρχει καθόλου δραστηριότητα στην αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Ωστόσο, ο στόχος της επιμέτρησης της εύλογης αξίας παραμένει ο ίδιος, ήτοι μια τιμή εξόδου κατά την ημερομηνία επιμέτρησης από την οπτική ενός συμμετέχοντα στη αγορά που κατέχει το περιουσιακό στοιχείο ή οφείλει την υποχρέωση.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη λογιστική αξία και τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων συμπεριλαμβανομένων των επιπέδων τους στην ιεραρχία εύλογης αξίας. Δεν περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με την εύλογη αξία για

χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία, εάν η λογιστική αξία είναι λογική προσέγγιση της εύλογης αξίας. Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα καθώς και οι εμπορικές υποχρεώσεις που αποτιμούνται στο αποσβεσμένο κόστος δεν συμπεριλαμβάνονται στον παρακάτω πίνακα ιεράρχησης εύλογων αξιών. Η εύλογη αξία τους δεν διαφέρει ουσιωδώς από την αντίστοιχη λογιστική τους αξία καθώς η πλειοψηφία έχει λήξη κάτω του μηνός.

31/12/2020	Λογιστική αξία					Εύλογη αξία		
	Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVPL)	Εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI)	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Συνολική λογιστική αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Μετοχικοί τίτλοι	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις			156.301,08		156.301,08			
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	0,00	0,00	160.669,04	0,00	160.669,04	0,00	0,00	0,00
			316.970,12		316.970,12			
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Μη εγγυημένα κρατικά δάνεια				121.989,04	121.989,04			
Εμπορικές υποχρεώσεις				81.171,60	81.171,60			
	0,00	0,00	0,00	203.160,64	203.160,64	0,00	0,00	0,00

31/12/2019	Λογιστική αξία					Εύλογη αξία		
	Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVPL)	Εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI)	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Συνολική λογιστική αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Μετοχικοί τίτλοι	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις			145.263,85		145.263,85			
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	0,00	0,00	17.734,74	0,00	17.734,74	0,00	0,00	0,00
			162.998,59		162.998,59			
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία								
Εμπορικές υποχρεώσεις				77.528,03	77.528,03			
	0,00	0,00	0,00	77.528,03	77.528,03	0,00	0,00	0,00

4.2 Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που σχετίζεται με την πιθανότητα να προκληθεί άμεσα ή έμμεσα ζημία από ένα εύρος παραγόντων που σχετίζονται με τις εσωτερικές διαδικασίες της Εταιρείας, τα πληροφοριακά συστήματα και τις υποδομές της αλλά και από εξωτερικούς παράγοντες όπως οι διάφοροι πάροχοι, το θεσμικό πλαίσιο και τα γενικώς αποδεκτά πρότυπα επενδυτικής διαχειριστικής συμπεριφοράς.

Ο στόχος της Εταιρείας είναι να διαχειρίζεται τον λειτουργικό κίνδυνο με τέτοιο τρόπο ώστε να περιορισθούν οι πιθανές ζημιές της φήμης της και να επιτευχθούν οι στόχοι που έχουν τεθεί για τους μετόχους της. Τη

συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και εφαρμογή των απαραίτητων διαδικασιών για την ομαλή διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της Εταιρείας έχει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας

Η διαχείριση του LockDown λόγω της πανδημίας (COVID-19), ανέδειξε νέους κινδύνους οι οποίοι αναγνωρίστηκαν και αντιμετωπίστηκαν με επιτυχία, δίνοντας τη δυνατότητα στην εταιρεία να λειτουργήσει με ασφάλεια σε συνθήκες εξαιρετικά μεγάλου ποσοστού (της τάξεως του 85%) απομακρυσμένης εργασίας του δυναμικού.

Μέτρα μείωσης λειτουργικού κινδύνου

Η εταιρεία αναγνωρίζει την ανάγκη προσδιορισμού, εκτίμησης, παρακολούθησης και μείωσης του λειτουργικού κινδύνου που εμπεριέχεται στις λειτουργίες και τις δραστηριότητές της, καθώς επίσης και την ανάγκη διατήρησης επαρκών κεφαλαίων, προκειμένου να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει το συγκεκριμένο τύπο κινδύνου. Τα σημαντικότερα μέτρα μείωσης του λειτουργικού κινδύνου είναι η εφαρμογή σχεδίου επιχειρησιακής συνέχειας για το σύνολο των κρίσιμων υπηρεσιών της εταιρείας, και μέτρα διασφάλισης της συμμόρφωσης σε νέους κανονισμούς.

Σχέδιο επιχειρησιακής συνέχειας (Business Continuity plan)

Με την αφορμή της διαχείρισης της πανδημίας (COVID-19), εφαρμόστηκε με επιτυχία το σχέδιο πανδημίας που προβλεπόταν στο σύστημα επιχειρησιακής συνέχειας. Η εταιρεία έχει επεξεργασθεί και θέσει σε λειτουργία κατάλληλες υποδομές και σχέδιο έκτακτης ανάκαμψης των λειτουργιών του, που περιλαμβάνουν:

- Ύπαρξη δυνατότητας διάθεσης εναλλακτικού χώρου εκτός Εταιρίας, ύστερα από λεπτομερή αξιολόγηση της τοποθεσίας (προσβασιμότητα, απόσταση από το κύριο μηχανογραφικό κέντρο, ευπάθεια σε παρόμοιες απειλές, ασφάλεια, παροχή σε ηλεκτροδότηση και νερό, σύνδεση τηλεφώνου και ιντερνέτ, έπιπλα γραφείου, Η/Υ και laptop), για την υποστήριξη των πληροφοριακών συστημάτων και την απρόσκοπτη συνέχιση των εργασιών της Εταιρίας σε περίπτωση μερικής ή ολικής καταστροφής των γραφείων της.
- Τήρηση του λογισμικού που χρησιμοποιεί η Εταιρία, σε laptop εκτός του χώρου της Εταιρίας, με σκοπό να έχει τις πληροφορίες που χρειάζονται για να αναγνωριστούν οι κρίσιμες εταιρικές λειτουργίες και διαδικασίες, οι επιπτώσεις μιας διακοπής στον χρόνο καθώς και ο εξοπλισμός που χρειάζεται για την ανάκαμψη.
- Δημιουργία και αποθήκευση εφεδρικών (back-up) αρχείων, σε καθημερινή βάση. Φύλαξη των μαγνητικών μέσων αποθήκευσης δεδομένων σε επαρκώς ασφαλή διαφορετικό χώρο από τα γραφεία της Εταιρίας, με σκοπό την άμεση ανάκτηση αυτών, σε περίπτωση έκτακτης ανάγκης.
- Πρόσβαση στο Email της Εταιρίας, απομακρυσμένα, και δυνατότητα δημιουργίας και εξαγωγής αρχείων με σκοπό την αποστολή αυτών στους πελάτες αλλά και όπου απαιτείται (π.χ. αρμόδιες εποπτικές αρχές).

Κανονιστική συμμόρφωση

Με βασικούς στόχους τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με το θεσμικό και εποπτικό πλαίσιο, τους κανονισμούς και τις πολιτικές, τη μέτρηση και ελαχιστοποίηση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης και την αντιμετώπιση των επιπτώσεων από τη μη συμμόρφωση στο θεσμικό και εποπτικό πλαίσιο, έχει ορισθεί υπεύθυνο κανονιστικής συμμόρφωσης.

Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και είναι αρμόδιος για τα εξής:

- Παρακολούθηση και συγκέντρωση σε αρχείο της νομοθεσίας και των κανονιστικών πράξεων που σχετίζονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, την εποπτεία της Εταιρείας από τις αρμόδιες αρχές και τις σχετικές υποχρεώσεις της Εταιρείας
- Καταγραφή των υποχρεώσεων που υπέχει η Εταιρεία σε περιοδική βάση και των προθεσμιών εκπλήρωσης τους και κοινοποίησή τους στα αρμόδια τμήματα της Εταιρείας, και τήρηση σχετικών αρχείων
- Καταγραφή σε αρχείο και έλεγχος της πλήρωσης των προϋποθέσεων που πρέπει να πληροί η Εταιρεία σε μόνιμη βάση προκειμένου να λειτουργεί ως ΑΕΠΕΥ
- Εντοπισμός και παρακολούθηση νομοθεσίας και κανονιστικών κειμένων που βρίσκονται υπό εκπόνηση και επεξεργασία μέτρων για τη συμμόρφωση με υποχρεώσεις που πρόκειται να επιβληθούν. Ενημέρωση της διοίκησης και των τμημάτων της Εταιρείας που επηρεάζονται από τις εξελίξεις αυτές και μέριμνα για την αναζήτηση σχετικών επιμορφωτικών προγραμμάτων ή σεμιναρίων
- Παραλαβή στοιχείων και τήρηση καταλόγων και αρχείων με στοιχεία των οποίων επιβάλλεται η παρακολούθηση στο πλαίσιο της κανονιστικής συμμόρφωσης (π.χ. κατάλογοι προσωπικών συναλλαγών στελεχών της Εταιρείας, κατάλογοι δραστηριοτήτων που παρουσιάζουν κινδύνους σύγκρουσης συμφερόντων κλπ.).
- Τήρηση αρχείου εγγράφων σχετιζόμενων με την άδεια λειτουργίας της Εταιρείας, εγγράφων που αφορούν τους μετόχους με ειδική συμμετοχή, τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και λοιπών νομιμοποιητικών εγγράφων της
- Έγκαιρη και διαρκής ενημέρωσή του αναφορικά με τις εκάστοτε αλλαγές του θεσμικού πλαισίου ώστε να είναι σε θέση να αξιολογεί τις τυχόν επιπτώσεις τους στις λειτουργίες της Εταιρείας.
- Υποβολή ετήσιων αναφορών για το επίπεδο κανονιστικής συμμόρφωσης της Εταιρείας προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.
- Θέσπιση κατάλληλων διαδικασιών για τη διασφάλιση της τήρησης από την Εταιρεία των προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το εκάστοτε ισχύον θεσμικό πλαίσιο και τις αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.
- Ενημέρωση της διεύθυνσης κάθε φορά που διαπιστώνεται σημαντική παράβαση του ισχύοντος θεσμικού πλαισίου ή σημαντικές ελλείψεις που θα μπορούσαν να εκθέσουν σε κίνδυνο κανονιστικής συμμόρφωσης την Εταιρεία.
- Διενέργεια ελέγχων της πλήρωσης των προϋποθέσεων λειτουργίας της Εταιρείας.

- Εντοπισμός και καταγραφή περιπτώσεων στις οποίες υπάρχουν διαπιστωμένες αδυναμίες συμμόρφωσης της Εταιρείας με υποχρεώσεις της.
- Υποβολή εισηγήσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο για τη συμπλήρωση, διόρθωση ή αναθεώρηση των μέτρων και διαδικασιών της Εταιρείας, με σκοπό την επίτευξη υψηλού επιπέδου κανονιστικής συμμόρφωσης.

4.3 Επιχειρηματικός Κίνδυνος

Η εταιρεία αναγνωρίζει ότι η εμφάνιση επιχειρηματικού κινδύνου εξαρτάται από τις μακροοικονομικές εξελίξεις και ότι επηρεάζεται από εξωτερικά γεγονότα όπως μεταβολές στο ανταγωνιστικό περιβάλλον των αγορών κεφαλαίου, μεταβολές στη διεθνή και εγχώρια οικονομική κατάσταση, κανονιστικές και ρυθμιστικές εξελίξεις, μεταβολές στο φορολογικό καθεστώς κ.λπ. Τέτοια γεγονότα μπορεί να έχουν επιπτώσεις στην ανάπτυξη και βιωσιμότητα της εταιρείας προκαλώντας μείωση της συναλλακτικής δραστηριότητας, μείωση των αναμενόμενων κερδών, αδυναμία ρευστοποίησης ή και απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων κ.λπ. Σε αυτό το πλαίσιο, η εταιρεία παρακολουθεί συνεχώς και συστηματικά τις εξελίξεις και προσαρμόζεται στο διαμορφούμενο περιβάλλον και υπολογίζει σε ετήσια βάση την κεφαλαιακή απαίτηση για επιχειρηματικούς κινδύνους. Η υγειονομική κρίση του COVID-19 ανέκοψε την θετική προοπτική που είχε αναπτυχθεί στις αρχές του έτους. Η παγκόσμια οικονομία εισήλθε σε μια περίοδο αβεβαιότητας και αστάθειας, οι συνέπειες της οποίας είναι δύσκολο να εκτιμηθούν με βάση τα μέχρι τώρα δεδομένα. Οι οικονομικές επιπτώσεις θα εξαρτηθούν από τη διάρκεια και την ένταση της ύφεσης καθώς και τις διαμορφωμένες προοπτικές ανάκαμψης. Στην τρέχουσα χρήση, παρά τις δυσμενείς επιπτώσεις στο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον η εταιρεία δεν επηρεάστηκε σημαντικά.

4.4 Λοιποί κίνδυνοι

α) Παράγοντες πολιτικής και οικονομικής φύσεως

Η Εταιρεία φροντίζει να ενημερώνεται άμεσα από αξιόπιστες πηγές πληροφόρησης, για οποιαδήποτε αλλαγή στο εσωτερικό και εξωτερικό περιβάλλον της χώρας, η οποία μπορεί να επιδράσει αρνητικά σε μια ήδη συρρικνωμένη οικονομική δραστηριότητα και να οδηγήσει σε εμβάθυνση της ύφεσης και γενικότερα της κρίσης. Σε περίπτωση που μελλοντικά η Εταιρεία κρίνει ότι οι εσωτερικοί παράγοντες της χώρας, όπως η γενική οικονομική κατάσταση και η ύφεση, οι έκτακτες εισφορές, η καθυστέρηση εισπράξεων Δημοσίου, η υψηλή φορολογία, η πολιτική αστάθεια κ.α. θα επηρεάσουν σημαντικά τα κεφάλαια της Εταιρείας, τότε θα υιοθετήσει νέες διαδικασίες και θα εφαρμόσει νέα εποπτικά μέτρα ή θα επιβάλλει πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

β) Κίνδυνος κεφαλαίου

Αφορά στον έλεγχο του ύψους, της διάρθρωσης και της σταθερότητας των Ιδίων Κεφαλαίων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τα κεφάλαια της έτσι ώστε να διασφαλίζει τη συνεχή λειτουργία της ως οικονομική μονάδα και ταυτόχρονα την μέγιστη δυνατή απόδοση για τους μετόχους της μέσω της βέλτιστης αναλογίας ιδίων κεφαλαίων και δανεισμού.

γ) Υγεία και ασφάλεια στην εργασία

Η Εταιρεία απασχολεί Τεχνικό Ασφαλείας ο οποίος είναι υπεύθυνος για τη σύνταξη Ετήσιας Μελέτης εκτίμησης επαγγελματικού κινδύνου. Στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας έχει οριστεί σχέδιο αντιμετώπισης κρίσεων και εκτάκτων καταστάσεων με στόχο πρώτα την προστασία της ανθρώπινης υγείας και ασφάλειας και έπειτα την προστασία της περιουσίας των πελατών και της Εταιρείας και, στο μέτρο που αυτό είναι δυνατό, την ταχύτερη δυνατή αποκατάσταση των βλαβών και την συνέχιση της λειτουργίας της Εταιρείας και της παροχής των υπηρεσιών της.

δ) Κίνδυνος διαφθοράς

Η Εταιρεία θεσπίζει «Εσωτερικές Διαδικασίες ελέγχου και επικοινωνίας για την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για την νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας». Η τήρηση των περιορισμών και των υποχρεώσεων που υπόκεινται η Εταιρεία κρίνεται αναγκαία όχι μόνον διότι έτσι ορίζει η νομοθεσία και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αλλά διότι πάνω και πρώτα από όλους, με την εφαρμογή των εν λόγω περιγραφόμενων κανόνων προασπίζουν οι ίδιες οι χρηματιστηριακές Εταιρείες το κύρος και τη φήμη τους, ως μη εμπλεκόμενες καθ' οιονδήποτε τρόπο σε ποινικά κολάσιμες πράξεις.

ε) Ένταση ανταγωνισμού του κλάδου

Η Εταιρεία προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο η δομή του κλάδου στον οποίο ανήκει επηρεάζει τον ανταγωνισμό, ο οποίος επηρεάζει με τη σειρά του την κερδοφορία που μπορεί μια επιχείρηση να επιτύχει. Καθώς ο κλάδος του χρηματοπιστωτικού τομέα δέχεται ανταγωνιστικές πιέσεις, η Εταιρεία φροντίζει να διαθέτει μεγάλη διασπορά πελατών και σταθερό κύκλο εργασιών γεγονός που μειώνει σημαντικά τον κίνδυνο αυτό ακόμα και μετά την ενδεχόμενη απώλεια κάποιων από τους πελάτες της. Επίσης, στην προσπάθεια της να εξασφαλίσει την μέγιστη ικανοποίηση του πελάτη κατά την παροχή όλων των υπηρεσιών της εφαρμόζει αποτελεσματικές και διαφανείς διαδικασίες, ελαχιστοποιώντας τον εν λόγω κίνδυνο.

στ) Άλλοι κίνδυνοι

Η Εταιρεία τους κινδύνους που είναι δυσχερές να αξιολογηθούν με ποσοτικές μεθόδους (συγκέντρωσης, κερδοφορίας, νομικός, φήμης, κανονιστικής συμμόρφωσης, στρατηγικής κ.α.), τους αντιμετωπίζει με στοιχεία ποιοτικής αξιολόγησης και κρίσης μέσω των αρμοδίων διοικητικών της στελεχών.

ζ) Κίνδυνοι κανονιστικού πλαισίου MiFid

Η Εταιρεία αναγνωρίζει το απαιτητικό περιβάλλον του κανονιστικού πλαισίου της MifiD 2 το οποίο βρίσκεται σε ισχύ από 3/1/2018 και λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για την πιστή τήρησή του όπως διαχείριση και προσαρμογή συστημάτων και διαδικασιών όπως και εκπαίδευση προσωπικού. Πάρα ταύτα ο λειτουργικός αυτός κίνδυνος παραμένει σημαντικός.

η) Κίνδυνοι κανονιστικού πλαισίου GDPR

Η Εταιρεία αναγνωρίζει το απαιτητικό περιβάλλον του ευρωπαϊκού κανονισμού διαχείρισης προσωπικών δεδομένων (GDPR) και τα μέτρα που πρέπει να λάβει ώστε να πληρεί τις σχετικές απαιτήσεις

5. Έσοδα παροχής υπηρεσιών

	1/1- 31/12/2020	1/1- 31/12/2019
Διαχείριση χαρτοφυλακίου	160.378,41	150.978,77
Λήψη και διαβίβαση εντολών	281.194,42	228.590,76
Παροχή επενδυτικών συμβουλών	206.092,50	174.047,04
Σύνολο εσόδων από συμβάσεις με πελάτες	647.665,33	553.616,57

Γεωγραφική αγορά

Ελλάδα	585.370,07	524.267,57
Υπόλοιπη ευρώπη	62.295,26	29.349,00
Σύνολο εσόδων από συμβάσεις με πελάτες	647.665,33	553.616,57

Χρονική αναγνώριση εσόδου

Εκπλήρωση υποχρέωσης εκτέλεσης σε βάθος χρόνου	0,00	0,00
Εκπλήρωση υποχρέωσης εκτέλεσης σε μια δεδομένη χρονική στιγμή	647.665,33	553.616,57
Σύνολο εσόδων από συμβάσεις με πελάτες	647.665,33	553.616,57

	31/12/2020	31/12/2019
Απαιτήσεις που περιλαμβάνονται στις εμπορικές απαιτήσεις	156.301,08	145.263,85
Σύνολο απαιτήσεων από πελάτες	156.301,08	145.263,85

6. Έξοδα κατ' είδος

1/1-31/12/2020	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα	
			διοικητικής λειτ.	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	0,00	0,00	83.828,56	83.828,56
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	338.387,53	2.307,65	17.398,88	358.094,06
Παροχές τρίτων	0,00	5.247,80	5.405,76	10.653,56
Φόροι - Τέλη	0,00	8.432,03	1.000,00	9.432,03
Διάφορα έξοδα	0,00	58.999,25	6.818,48	65.817,73
Αποσβέσεις	0,00	23.444,76	2.549,38	25.994,14
Προβλέψεις	0,00	0,00	3.409,20	3.409,20
Σύνολο εξόδων κατ' είδος	338.387,53	98.431,49	120.410,26	557.229,28

1/1-31/12/2019	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα	
			διοικητικής λειτ.	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	0,00	0,00	58.088,12	58.088,12
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	287.205,61	3.469,50	15.485,80	306.160,91
Παροχές τρίτων	0,00	7.131,61	27.858,09	34.989,70
Φόροι - Τέλη	0,00	29.735,56	1.000,00	30.735,56
Διάφορα έξοδα	0,00	65.684,85	7.414,93	73.099,78
Αποσβέσεις	0,00	20.354,93	1.808,45	22.163,38
Προβλέψεις	0,00	0,00	1.539,37	1.539,37
Σύνολο εξόδων κατ' είδος	287.205,61	126.376,45	113.194,76	526.776,82

7. Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα (καθαρό)

	1/1- 31/12/2020	1/1- 31/12/2019
Τόκοι δικαιωμάτων χρήσης ακινήτων	1.320,64	1.115,65
Τόκοι δικαιωμάτων χρήσης αυτοκινήτων	1.638,89	1.839,69
Τόκοι κρατικών δανείων (επιστρεπτέα προκαταβολή)	506,18	0,00
Έξοδα και προμήθειες τραπεζών	717,30	0,00
Τόκοι καταθέσεων	-7,75	-3,13
Ωφέλεια τόκων κρατικών δανείων	-457,01	0,00
Αποτέλεσμα χαρτοφυλακίου	7.190,41	4.664,00
Σύνολο χρηματοοικονομικού αποτελέσματος	10.908,66	7.616,21

- Για τόκους δικαιωμάτων χρήσης βλέπε σημείωση 21
- Για τόκους κρατικών δανείων και ωφέλεια τόκων κρατικών δανείων βλέπε σημείωση 20

8. Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με το «άρθρο 22: Τροποποίηση του άρθρου 58 του ΚΦΕ για τη μείωση του φορολογικού συντελεστή των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα» του Ν.4646/2019 με τίτλο «Φορολογική μεταρρύθμιση με αναπτυξιακή διάσταση για την Ελλάδα του αύριο» αντικαταστάθηκε η παρ. 1 του άρθρου 58 του ν. 4172/2013 (Α' 167). Οι νέες διατάξεις προβλέπουν ότι τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα φορολογούνται με συντελεστή 24% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 και εφεξής.

Το ποσό του φόρου εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 1/1-31/12/2020 και 1/1-31/12/2019, αναλύεται ως εξής:

	1/1- 31/12/2020	1/1- 31/12/2019
Φόρος εισοδήματος	-30.337,82	-5.214,44
Από αναβαλλόμενο φόρο έσοδο	-33,54	-1,51
Σύνολο φόρου εισοδήματος	-30.371,36	-5.215,95

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται, όταν υπάρχει ισχύον νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Ο φόρος υπολογίστηκε με συντελεστή 24% για τις χρήσεις 2020 και 2019. Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος με τα κέρδη πριν το φόρο έχει ως εξής:

	1/1- 31/12/2020	1/1- 31/12/2019
Κέρδη / Ζημιές προ φόρων	102.197,26	20.098,84
Φόρος υπολογισμένος με τον φορολογικό συντελεστή της εταιρείας	-24.527,34	-4.823,72
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	-5.447,87	49,54
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές	-396,15	-369,45
Επίδραση από την αλλαγή φορολογικών συντελεστών	0,00	-72,32
Φόροι	-30.371,36	-5.215,95
Κέρδη / Ζημιές μετά από φόρους	71.825,90	14.882,89

9. Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή, τα οποία και ταυτίζονται με τα απομειωμένα, υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου.

	1/1- 31/12/2020	1/1- 31/12/2019
Κέρδη/Ζημιές που αναλογούν στους μετόχους	71.825,90	14.882,89
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	8.000	8.000
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή	8,9782	1,8604

10. Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

Η αξία των δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων αφορά μισθώσεις, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 και έχει όπως παρακάτω:

	Ακίνητα	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Κόστος			
Υπόλοιπο 1/1/2019	22.312,92	36.793,87	59.106,79
Υπόλοιπο 31/12/2019	22.312,92	36.793,87	59.106,79
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1/1/2019	-	-	-
Αποσβέσεις	11.156,46	9.198,47	20.354,93
Υπόλοιπο 31/12/2019	11.156,46	9.198,47	20.354,93
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2019	11.156,46	27.595,40	38.751,86
Κόστος			
Υπόλοιπο 1/1/2020	22.312,92	36.793,87	59.106,79
Προσθήκες	16.556,32	5.159,53	21.715,85
Υπόλοιπο 31/12/2020	38.869,24	41.953,40	80.822,64
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1/1/2020	11.156,46	9.198,47	20.354,93
Αποσβέσεις	12.956,41	10.488,35	23.444,76
Υπόλοιπο 31/12/2020	24.112,87	19.686,82	43.799,69
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2020	14.756,37	22.266,58	37.022,95

Η Εταιρεία μισθώνει περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβανομένων κτιρίων και μεταφορικών μέσων για σκοπούς της λειτουργίας.

11. Ενσώματα πάγια

Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	
Αξία Κτήσης	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	11.481,94
Προσθήκες / (Μειώσεις)	4.619,78
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	16.101,72
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	1.644,34
Αποσβέσεις περιόδου	1.808,45
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	3.452,79
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2019	12.648,93
Αξία Κτήσης	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2020	16.101,72
Προσθήκες / (Μειώσεις)	3.700,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	19.801,72
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2020	3.452,79
Αποσβέσεις περιόδου	2.549,38
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	6.002,17
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2020	13.799,55

12. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

	1/1- 31/12/2020	1/1- 31/12/2019
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	418,02	419,53
Αναβαλλόμενος φόρος (έξοδο) / έσοδο περιόδου	-33,54	-1,51
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	384,48	418,02

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις / απαιτήσεις όπως προκύπτουν από τις σχετικές προσωρινές φορολογικές διαφορές έχουν ως εξής:

	31/12/2020	31/12/2019
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	-8.885,51	-9.300,45
Σύνολο φορολογικής υποχρέωσης	-8.885,51	-9.300,45
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Παροχές σε εργαζομένους	769,26	347,21
Υποχρεώσεις μίσθωσης	8.488,93	9.371,26
Κρατικά δάνεια	11,80	0,00
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	9.269,99	9.718,47
Υπόλοιπο αναβαλλόμενου φόρου (συμψηφισμένου)	384,48	418,02

Οι βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2020	31/12/2019
Βραχυπρόθεσμες	-396,58	70,81
Μακροπρόθεσμες	781,06	347,21
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου	384,48	418,02

13. Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού

	31/12/2020	31/12/2019
Δοσμένες Εγγυήσεις ακινήτων	1.700,00	1.700,00
Δοσμένες Εγγυήσεις αυτοκινήτων	2.964,99	2.220,81
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο	50.000,00	50.000,00
Σύνολο λοιπών στοιχείων μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	54.664,99	53.920,81

Η εύλογη αξία των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων συμπίπτει περίπου με την λογιστική τους αξία.

14. Εμπορικές απαιτήσεις

	31/12/2020	31/12/2019
Απαιτήσεις από πελάτες εσωτερικού	159.491,08	146.803,22
Αναμενόμενες ζημιές έναντι πιστωτικού κινδύνου	-3.190,00	-1.539,37
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	156.301,08	145.263,85

Η εύλογη αξία των απαιτήσεων από πελάτες συμπίπτει περίπου με την λογιστική τους αξία.

Παρακάτω απεικονίζονται οι αναμενόμενες ζημιές έναντι πιστωτικού κινδύνου για την εταιρεία κατά την 31.12.2020 και την 31.12.2019:

31/12/2020					
σε Ευρώ	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Πρόβλεψη ζημιών έναντι πιστωτικού κινδύνου	Πιστωτικά επισφαλή	Μη επισφαλή	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Ενός περιόδου αποπληρωμής (30 ημέρες)	159.491,08	3.190,00	0,00	3.190,00	156.301,08
1-30 ημέρες σε καθυστέρηση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	159.491,08	3.190,00	0,00	3.190,00	156.301,08

31/12/2019					
σε Ευρώ	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Πρόβλεψη ζημιών έναντι πιστωτικού κινδύνου	Πιστωτικά επισφαλή	Μη επισφαλή	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Ενός περιόδου αποπληρωμής (30 ημέρες)	128.906,35	644,53	0,00	644,53	128.261,82
1-30 ημέρες σε καθυστέρηση	17.896,87	894,84	0,00	894,84	17.002,03
	146.803,22	1.539,37	0,00	1.539,37	145.263,85

15. Λοιπές απαιτήσεις

	31/12/2020	31/12/2019
Χρηματιστές	0,00	560,12
Ελληνικό Δημόσιο	5.987,88	3.225,23
Λοιπές απαιτήσεις	63,41	512,34
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	6.051,29	4.297,69

Η εύλογη αξία των λοιπών απαιτήσεων συμπίπτει περίπου με την λογιστική τους αξία.

16. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31/12/2020	31/12/2019
Ταμείο	1.540,11	17.118,97
Καταθέσεις όψεως	159.128,93	615,77
Σύνολο ταμιακών διαθεσίμων	160.669,04	17.734,74

17. Μετοχικό κεφάλαιο

	Ποσό σε ευρώ	Τεμάχια μετοχών	Τιμή ανά μετοχή
Υπόλοιπο 31/12/2019	80.000,00	8.000	10,00
Υπόλοιπο 31/12/2020	80.000,00	8.000	10,00

Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε 80.000,00 ευρώ διαιρούμενο σε 8.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 10 ευρώ εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

18. Λοιπά Αποθεματικά

Η ανάλυση του λογαριασμού «Λοιπά Αποθεματικά» έχει όπως παρακάτω:

	31/12/2020	31/12/2019
Τακτικό αποθεματικό	5.000,00	400,00

Σύμφωνα με το άρθρο 158 του Ν.4548/2018 ετησίως το 5% των κερδών διατίθεται για σχηματισμό Τακτικού Αποθεματικού. Ο σχηματισμός του Τακτικού Αποθεματικού είναι υποχρεωτικός μέχρι το 1/3 του Εταιρικού Κεφαλαίου. Ο σχηματισμός γίνεται από τα κέρδη της χρήσης μετά την αφαίρεση κάθε ζημίας και κάθε εταιρικού βάρους όπως φόρου εισοδήματος. Η εταιρεία σχημάτισε τακτικό αποθεματικό για τις χρήσεις 2020 και 2019 ύψους 4.600,00 ευρώ και 400,00 ευρώ αντίστοιχα.

19. Πρόβλεψη για παροχές στους εργαζομένους

Αφορά την οφειλόμενη αποζημίωση λόγω συνταξιοδότησης υπολογισμένη με το 40% του ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης με βάση τις διατάξεις του Ν. 2112/1920 όπως ισχύουν σήμερα.

20. Δανειακές υποχρεώσεις

	31/12/2020	31/12/2019
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Κρατικά δάνεια (επιστρεπτέα προκαταβολή)	121.989,04	0,00
Μακροπρόθεσμα έσοδα επόμενων χρήσεων	10.156,19	0,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	132.145,23	0,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμα έσοδα επόμενων χρήσεων	5.634,93	0,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	5.634,93	0,00
Σύνολο δανείων και εσόδων επόμενων χρήσεων	137.780,16	0,00

Η εταιρεία έλαβε ενίσχυση με τη μορφή επιστρεπτέας προκαταβολής ως πληγείσα λόγω της εμφάνισης και διάδοσης της νόσου του κορωνοϊού COVID-19, κατά τους μήνες Σεπτέμβριο και Οκτώβριο 2020 ποσό 137.730,99 ευρώ (Αριθμ. ΓΔΟΥ 281). Το ήμισυ (50%) του ποσού της ενίσχυσης δεν επιστρέφεται υπό τον όρο διατήρησης του επιπέδου απασχόλησης έως την 31η Μαρτίου 2021, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρ. 8 του άρθρου 9 της παραπάνω απόφασης.

Το ποσό της ενίσχυσης που επιστρέφεται επιβαρύνεται με επιτόκιο αναφοράς, που ανέρχεται σε 0,74%. Για το χρονικό διάστημα ως την 31η Δεκεμβρίου 2021 παρέχεται άτοκη περίοδος χάριτος κατά την οποία η δικαιούχος επιχείρηση δεν υποχρεούται να επιστρέψει οιοδήποτε τμήμα κεφαλαίου ή τόκων.

Μετά την παρέλευση της περιόδου χάριτος, το ποσό της ληφθείσας ενίσχυσης που επιστρέφεται, αποπληρώνεται σε σαράντα (40) ισόποσες τοκοχρεωλυτικές μηνιαίες δόσεις, εκάστης εξ αυτών καταβλητέας την τελευταία ημέρα του μήνα.

Η αποτίμηση του κρατικού δανείου έχει πραγματοποιηθεί με την μέθοδο του πραγματικού.

Η ληκτότητα των δανείων έχει ως εξής:

Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	< 1 έτους	Μεταξύ 1 και 5 ετών	> 5 έτη	Σύνολο
Κρατικά δάνεια (επιστρεπτέα προκαταβολή)	0,00	121.989,04	0,00	121.989,04
Μακροπρόθεσμα έσοδα επόμενων χρήσεων	0,00	10.156,19	0,00	10.156,19
Βραχυπρόθεσμα έσοδα επόμενων χρήσεων	5.634,93	0,00	0,00	5.634,93
Σύνολο υποχρεώσεων	5.634,93	132.145,23	0,00	137.780,16

21. Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Η αξία των υποχρεώσεων αφορά μισθώσεις, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 και έχει όπως παρακάτω:

	Ακίνητο	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο υποχρέωσης
Υπόλοιπο 1/1/2019	22.312,92	36.793,87	59.106,79
Χρηματοοικονομικό κόστος	1.115,65	1.839,69	2.955,34
Αποπληρωμές (τοκοχρεολύσιο)	-12.000,00	-11.015,22	-23.015,22
Υπόλοιπο 31/12/2019	11.428,57	27.618,34	39.046,91
Υπόλοιπο 1/1/2020	11.428,57	27.618,34	39.046,91
Προσθήκες	16.556,32	5.159,53	21.715,85
Μετατροπές μισθώματος και λήξη μίσθωσης	-1.572,19	0,00	-1.572,19
Χρηματοοικονομικό κόστος	1.320,64	1.638,89	2.959,53
Αποπληρωμές (τοκοχρεολύσιο)	-14.400,00	-12.379,55	-26.779,55
Υπόλοιπο 31/12/2020	13.333,34	22.037,21	35.370,55

Η ληκτότητα των υποχρεώσεων από μισθώσεις έχουν ως εξής:

Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	< 1 έτους	Μεταξύ 1 και 5 ετών	> 5 έτη	Σύνολο
Υποχρεώσεις μισθώσεων (ακίνητα)	13.333,34	0,00	0,00	13.333,34
Υποχρεώσεις μισθώσεων (αυτοκίνητα)	11.401,72	10.635,49	0,00	22.037,21
Σύνολο υποχρεώσεων	24.735,06	10.635,49	0,00	35.370,55

Τα παρακάτω ποσά αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων:

	1/1- 31/12/2020	1/1- 31/12/2019
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων	23.444,76	20.354,93
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων μισθώσεων	2.959,53	2.955,34
Φόρος προστιθέμενης αξίας	2.971,09	2.077,02
Μεταβλητές μισθώσεις	92,18	0,00
Συνολικό ποσό που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	29.467,56	25.387,29

22. Εμπορικές υποχρεώσεις

	31/12/2020	31/12/2019
Συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι	79.219,66	70.794,22
Πιστωτές διάφοροι	1.951,94	6.733,81
Σύνολο εμπορικών υποχρεώσεων	81.171,60	77.528,03

Η εύλογη αξία των εμπορικών υποχρεώσεων συμπίπτει με την λογιστική τους αξία.

23. Λοιπές υποχρεώσεις

	31/12/2020	31/12/2019
Αποδοχές προσωπικού	0,00	2.712,05
Φόρος προστιθέμενης αξίας	10.413,99	0,00
Φόροι αμοιβών προσωπικού	1.046,86	1.846,82
Φόροι-τέλη αμοιβών τρίτων	400,00	232,00
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	9.474,46	7.629,03
Χαρτόσημο	23,56	246,08
Φόρος δικαιωμάτων	30,83	111,60
Αμοιβές μελών ΔΣ	0,00	15.178,00
Δεδουλευμένα έξοδα	0,00	31.476,18
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	21.389,70	59.431,76

Η εύλογη αξία των λοιπών υποχρεώσεων συμπίπτει με την λογιστική τους αξία.

24. Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας της 28.4.2020 αποφάσισε την διανομή προσωρινού μερίσματος συνολικού ποσού 40.000,00 ευρώ σύμφωνα με το άρθρο 162 του Ν.4548/2018. Η απόφαση περί διανομής προσωρινού μερίσματος τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της εταιρείας σύμφωνα με τον Ν.4548/2018.

25. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Για τις χρήσεις 2017 και 2018 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με το καθεστώς που προβλεπόταν από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2013 όπως ισχύει και εκδόθηκαν Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης. Η εταιρεία δεν έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών για τις χρήσεις του 2020 και 2019.

26. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Δεν υφίστανται.

27. Δεσμεύσεις

Δεν υφίστανται.

28. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

Δεν έχουν χορηγηθεί τραπεζικές εγγυητικές επιστολές.

29. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρείας κατά την 31/12/2020 και 31/12/2019 ήταν 5 και 5 άτομα αντίστοιχα.

30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη

Η εταιρεία δίνει αμοιβές στα μέλη του διοικητικού συμβουλίου για παροχή υπηρεσίας στην εταιρεία στα πλαίσια της πολιτικής αποδοχών. Τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου πραγματοποιούν συναλλαγές με την εταιρεία, με συνήθεις εμπορικούς όρους, ως πελάτες. Η ανάλυσή τους έχει ως εξής:

	1/1- 31/12/2020	1/1- 31/12/2019
Βραχυπρόθεσμες αμοιβές και παροχές προς μέλη Δ.Σ.	63.332,96	77.292,00
	31/12/2020	31/12/2019
Υποχρεώσεις προς μέλη Δ.Σ.	0,00	15.178,00

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας (και τις οικογένειες τους).

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη.

31. Γνωστοποιήσεις του Ν.4261/2014

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

Επωνυμία: KM CUBE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Έδρα: Χαλάνδρι, οδός Αγίας Βαρβάρας 35

Φύση δραστηριοτήτων: Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και συγκεκριμένα: α) διαχείριση χαρτοφυλακίων, β) παροχή επενδυτικών συμβουλών και γ) λήψη και διαβίβαση εντολών

Κύκλος εργασιών: 2020: € 647.665,33 (2019: € 553.616,57)

Αριθμός εργαζομένων: 2020: 5, 2019: 5

Αποτελέσματα προ φόρων χρήσεως: 2020: € 102.197,26 (2019: € 20.098,84)

Φόροι που επιβαρύνουν τα αποτελέσματα χρήσεως: 2020: € 30.371,36 (2019: € 5.215,95)

Επιδοτήσεις – Επιχορηγήσεις: Η εταιρεία έλαβε ενίσχυση με τη μορφή επιστρεπτέας προκαταβολής ως πληγείσα λόγω της εμφάνισης και διάδοσης της νόσου του κορωνοϊού COVID-19, ποσού 137.730,99 ευρώ (Αριθμ. ΓΔΟΥ 281).

Όλες οι απαιτήσεις δημοσιοποίησης, σύμφωνα με τον κανονισμό (Ε.Ε.) 575/2013 (άρθρα 431-451) και Ν.4261/2014 (άρθρα 80-88), αναρτώνται σε ειδικό χώρο στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <http://www.km3.gr>.

32. Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η Εταιρεία υπολογίζει την κεφαλαιακή της επάρκεια, με βάση το Ν.4261/2014 και τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, προς την οποία υποβάλλονται τριμηνιαίες αναφορές, σύμφωνα με τα Εκτελεστικά Τεχνικά

Πρότυπα και τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου. Σύμφωνα με το άρθρο 92 παρ. 2 στοιχείο γ) του Κανονισμού 575/2013 ο συνολικός δείκτης κεφαλαίου είναι τα ίδια κεφάλαια του ιδρύματος εκπεφρασμένα ως ποσοστό του συνολικού ποσού ανοίγματος σε κίνδυνο, και ο οποίος αποτελεί το βασικό μέτρο της διαχείρισης και του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.

Η Εταιρεία, σύμφωνα με το Άρθρο 97 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, δεν συνυπολογίζει το λειτουργικό κίνδυνο στη διαμόρφωση του Συντελεστή Κεφαλαιακής Επάρκειας ενώ δεν υπολογίζεται επίσης κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο της αγοράς καθώς, βάσει της δραστηριότητάς της, δεν κατέχει θέσεις σε προϊόντα που ενέχουν τον εν λόγω κίνδυνο.»

Ο συνολικός δείκτης κεφαλαίου υπολογίστηκε σε 40,89% σε σχέση με το ελάχιστο 8%, που απαιτείται.

33. Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ)

Η εταιρεία, στα πλαίσια της εφαρμογής των Κατευθυντήριων Γραμμών «Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης» της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA/2015/1415el), χρησιμοποιεί Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ) με σκοπό τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τον χρηματοοικονομικό, λειτουργικό και στρατηγικό σχεδιασμό του καθώς και για την αξιολόγηση και την δημοσίευση των επιδόσεών του. Αυτοί οι ΕΔΜΑ εξυπηρετούν στην καλύτερη κατανόηση των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών αποτελεσμάτων της εταιρείας, της χρηματοοικονομικής του θέσης καθώς και της κατάστασης ταμειακών ροών. Οι εναλλακτικοί δείκτες (ΕΔΜΑ) θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη πάντα σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστούν αυτά.

Οι «ΕΔΜΑ» είναι μια προσαρμοσμένη οικονομική μέτρηση της ιστορικής ή μελλοντικής οικονομικής απόδοσης, της οικονομικής κατάστασης ή των ταμειακών ροών, διαφορετικής από την οικονομική μέτρηση που ορίζεται στο εφαρμοστέο πλαίσιο των χρηματοοικονομικών αναφορών. Δηλαδή ο ΕΔΜΑ αφενός δεν βασίζεται αποκλειστικά στα πρότυπα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, αφετέρου παρέχει ουσιαστική συμπληρωματική πληροφορία, εξαιρώντας στοιχεία που ενδεχομένως να διαφοροποιούνται από το λειτουργικό αποτέλεσμα ή τις ταμιακές ροές. Συναλλαγές με μη λειτουργική ή μη ταμιακή αποτίμηση με σημαντική επίδραση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος θεωρούνται ως στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή των δεικτών σε ΕΔΜΑ. Αυτά τα μη επαναλαμβανόμενα, στις περισσότερες περιπτώσεις, κονδύλια θα μπορούσαν να προκύψουν μεταξύ άλλων από:

- απομειώσεις στοιχείων ενεργητικού
- μέτρα αναδιάρθρωσης
- μέτρα εξυγίανσης
- πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων ή εκχωρήσεις
- αλλαγές στη νομοθεσία, αποζημιώσεις για ζημιές ή νομικές διεκδικήσεις
- έκτακτες επιδοτήσεις / επιχορηγήσεις λόγω του COVID-19

Οι ΕΔΜΑ πρέπει να λαμβάνονται υπόψη πάντα σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΑ και σε καμιά περίπτωση πρέπει να θεωρηθούν ότι αντικαθιστούν αυτά. Η εταιρεία ξεκίνησε να χρησιμοποιεί για πρώτη φορά τους προσαρμοσμένους δείκτες (ΕΔΜΑ) στη χρήση 2020, προκειμένου να αποτυπωθούν καλύτερα οι χρηματοοικονομικές και λειτουργικές επιδόσεις που σχετίζονται με την καθαυτή δραστηριότητα της εταιρείας στη χρήση αναφοράς καθώς και την αντίστοιχη περσινή συγκρίσιμη περίοδο. Ο ορισμός, η ανάλυση και η βάση υπολογισμού των ΕΔΜΑ που χρησιμοποιούνται από την εταιρεία παρατίθεται παρακάτω.

Στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή

Σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις του 2020, τα μοναδικά στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή των δεικτών που χρησιμοποιεί η εταιρεία προκειμένου να εξαχθούν οι ΕΔΜΑ είναι οι απομειώσεις απαιτήσεων.

Κατά την περιγραφή των επιδόσεων της εταιρείας χρησιμοποιούνται “Προσαρμοσμένοι” δείκτες όπως: Καθαρός δανεισμός, Προσαρμοσμένες ελεύθερες ταμειακές ροές, προσαρμοσμένο EBITDA και προσαρμοσμένο περιθώριο EBITDA %.

➤ Συντελεστής μόχλευσης

	31/12/2020	31/12/2019	+/-%
Σύνολο δανεισμού	121.989,04	0,00	
Μείον: Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	160.669,04	17.734,74	805,96%
Καθαρός δανεισμός	-38.680,00	-17.734,74	118,10%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	119.744,45	87.918,55	36,20%
Σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων	81.064,45	70.183,81	15,50%
Συντελεστής μόχλευσης	-47,72%	-25,27%	88,83%

➤ Καθαρός Δανεισμός

Ο καθαρός δανεισμός είναι ένας ΕΔΜΑ που χρησιμοποιεί η διοίκηση για να αξιολογήσει την κεφαλαιακή διάρθρωση της εταιρείας και την δυνατότητα μόχλευσης. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται προσθέτοντας στα μακροπρόθεσμα δάνεια το βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων και τα βραχυπρόθεσμα δάνεια, και αφαιρώντας από το σύνολο τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

	31/12/2020	31/12/2019	+/-%
Σύνολο δανεισμού	121.989,04	0,00	
Μείον: Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	160.669,04	17.734,74	805,96%
Καθαρός δανεισμός	-38.680,00	-17.734,74	118,10%

➤ Ελεύθερες Ταμειακές Ροές

Οι ελεύθερες ταμειακές ροές ορίζονται ως τα ταμιακά διαθέσιμα που πηγάζουν από τις λειτουργικές δραστηριότητες της εταιρείας μετά την αγορά ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων. Ο δείκτης αυτός μετράει τα ταμιακά διαθέσιμα που προκύπτουν από την λειτουργική δραστηριότητα της εταιρείας, την αποτελεσματική διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης, λαμβάνοντας υπόψη την αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων. Η εταιρεία χρησιμοποιεί αυτόν τον ΕΔΜΑ προς διευκόλυνση του

αναγνώστη των οικονομικών καταστάσεων, προκειμένου να αξιολογήσει καλύτερα τις ταμειακές επιδόσεις, την δυνατότητα αποπληρωμής του χρέους, διανομής μερίσματος και διατήρησης αποθεματικού.

	31/12/2020	31/12/2019	+/-%
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (δημοσιευμένες)	74.238,60	31.326,55	136,98%
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-3.700,00	-4.619,78	-19,91%
Ελεύθερες ταμειακές ροές	70.538,60	26.706,77	164,12%
Πιστωτικοί τόκοι εισπραχθέντες	7,75	0,00	
Προσαρμοσμένες ελεύθερες ταμειακές ροές	70.546,35	26.706,77	164,15%

- **EBITDA - «Λειτουργικά αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων»**

	31/12/2020	31/12/2019	+/-%
EBITDA	139.100,06	49.027,83	183,72%
Απομείωση απαιτήσεων	1.650,63	1.539,37	7,23%
Κρατικές επιχορηγήσεις covid-19	-900,00	0,00	0,00%
Προσαρμοσμένο EBITDA	139.850,69	50.567,20	176,56%

- **EBT - «Λειτουργικά αποτελέσματα προ φόρων»**

	31/12/2020	31/12/2019	+/-%
EBT	102.197,26	20.098,84	408,47%
Απομείωση απαιτήσεων	1.650,63	1.539,37	7,23%
Κρατικές επιχορηγήσεις covid-19	-900,00	0,00	
Προσαρμοσμένο EBT	102.947,89	21.638,21	375,77%

- **ROE (Return on Equity) – «Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων»**

	31/12/2020	31/12/2019	+/-%
Κέρδη μετά φόρων	71.825,90	14.882,89	382,61%
Απομείωση απαιτήσεων	1.650,63	1.539,37	7,23%
Κρατικές επιχορηγήσεις covid-19	-900,00	0,00	
Προσαρμοσμένα κέρδη μετά φόρων	72.576,53	16.422,26	341,94%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	119.744,45	87.918,55	36,20%
Απόδοση ιδίων κεφαλαίων	59,98%	16,93%	254,34%
Προσαρμοσμένη απόδοση ιδίων κεφαλαίων	60,61%	18,68%	224,48%

- **ROI (Return on Investment) – «Απόδοση της επένδυσης»**

	31/12/2020	31/12/2019	+/-%
Κέρδη προ φόρων	102.197,26	20.098,84	408,47%
Τόκοι και συναφή έξοδα	11.373,42	7.619,34	49,27%
Απομείωση απαιτήσεων	1.650,63	1.539,37	7,23%
Κρατικές επιχορηγήσεις covid-19	-900,00	0,00	
Προσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων	114.321,31	29.257,55	290,74%
Σύνολο υποχρεώσεων	309.148,93	185.117,35	67,00%
Απόδοση επένδυσης	33,06%	10,86%	204,47%
Προσαρμοσμένη απόδοση της επένδυσης	36,98%	15,80%	133,97%

34. Επίδραση της πανδημίας του COVID-19

Η επέλαση της επιδημίας του COVID-19 έθεσε τη χώρα σε κατάσταση κρίσης και η Ελληνική Κυβέρνηση έλαβε άμεσα μέτρα για να περιορίσει στο μέτρο του δυνατού τις βαθιές επιπτώσεις στην κοινωνία και την οικονομία, καθώς η επιδημία επηρεάζει όχι μόνο τον γενικό πληθυσμό αλλά και πολλούς οργανισμούς και επιχειρήσεις. Οι προσπάθειες της Ελληνικής Κυβέρνησης αποσκοπούν στη συγκράτηση της εξάπλωσης του ιού με αποτελεσματικό τρόπο, ενώ παράλληλα εξασφαλίζουν θέσεις εργασίας και την οικονομία εν γένει με μέτρα οικονομικής στήριξης, αναβολή των πληρωμών, υποστήριξης εργαζομένων και ανέργων κ.λπ. Ταυτόχρονα, η εταιρεία ενήργησε άμεσα λαμβάνοντας μέτρα ώστε να εξασφαλιστεί:

- Η υγεία και ασφάλεια των εργαζομένων και των συνεργατών
- Η επιχειρησιακή συνέχεια
- Η κατά το δυνατόν ελαχιστοποίηση των επιχειρησιακών και χρηματοοικονομικών συνεπειών του COVID-19

Επιπτώσεις στην λειτουργία της εταιρείας

Η Διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί από πολύ κοντά και σε συστηματική βάση τις εξελίξεις και φροντίζει καθημερινά για τη λήψη των μέτρων που κρίνονται σκόπιμα και αναγκαία προκειμένου να διασφαλισθεί η επιχειρηματική συνέχεια, η απρόσκοπτη λειτουργία και ο περιορισμός των αρνητικών συνεπειών στο μικρότερο δυνατό βαθμό.

Με κυρίαρχη προτεραιότητα την υγεία και ασφάλεια των εργαζομένων και των συνεργατών της, κινήθηκε με ταχύτητα και αποφασιστικότητα, σχεδίασε και άρχισε αμέσως να υλοποιεί ένα πλάνο μέτρων και ενεργειών με κύριους στόχους: τη διαμόρφωση ενός ασφαλούς περιβάλλοντος εργασίας όλων των συνεργατών παράλληλα με την υιοθέτηση πολιτικών εξ αποστάσεως εργασίας όπου αυτό κρίνεται εφικτό και αναγκαίο, την ασφάλεια και την αξιοποίηση της πλέον σύγχρονης τεχνολογίας της πληροφορικής για τον περιορισμό των μετακινήσεων και ταξιδιών στο ελάχιστο δυνατό, την πραγματοποίηση τηλεδιασκέψεων (βιντεοκλήσεων), καθώς και σύγχρονων, ευέλικτων τρόπων εργασίας ανάλογα με τις ατομικές ή ειδικές ανάγκες ομάδων εργαζομένων. Εξαιρετικά αυστηροί κανόνες λειτουργίας έχουν υιοθετηθεί σε όλα τα σημεία παρουσίας και λειτουργίας της εταιρείας, προκειμένου να επιβεβαιώνεται διαρκώς το υψηλότερο δυνατό επίπεδο ασφάλειας για όλους. Ειδικότερα:

- Έχει ενεργοποιηθεί το Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας (BCP) της εταιρείας, με εφαρμογή πολιτικών και διαδικασιών που επιτρέπουν ευέλικτες μορφές εργασίας ούτως ώστε οι λειτουργίες της εταιρείας

να διεκπεραιώνονται καθημερινά, εύρυθμα και απρόσκοπτα από τα αρμόδια στελέχη της εταιρείας είτε από το χώρο εργασίας τους είτε απομακρυσμένα, μέσω τηλεργασίας.

- Ενημερώνει ως προς την εφαρμογή των οδηγιών του Ε.Ο.Δ.Υ. σχετικά με την προφύλαξη και την προσωπική υγιεινή των εργαζομένων της με στόχο την αποτροπή διάδοσης του ιού. Παράλληλα όλοι οι χώροι εργασίας καθαρίζονται με μεγαλύτερη συχνότητα, με μεγαλύτερη επιμέλεια και με ισχυρότερα απολυμαντικά.
- Έχουν δοθεί αυστηρές συστάσεις προς τους εργαζόμενους για αποφυγή προσωπικών ταξιδιών καθώς και για αποφυγή πολυπληθών συναντήσεων ή συγκεντρώσεων. Έχουν δοθεί συγκεκριμένες οδηγίες προς τους εργαζόμενους που ενδεχομένως θα εμφανίσουν συμπτώματα του ιού και έχουν υποψία μόλυνσης, για τις ενέργειες στις οποίες θα πρέπει να προβούν, ακολουθώντας πάντα τις οδηγίες του Ε.Ο.Δ.Υ.

Επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας

Έσοδα

Η επιτυχία με την οποία οι δυσκολίες από την πανδημία του COVID-19 ξεπεράστηκαν και η σημαντική απόδοση στην διαχείριση των χαρτοφυλακίων των πελατών είναι απόδειξη της ωριμότητας της εταιρείας, της ποιότητας του ανθρώπινου δυναμικού, της επιχειρησιακής συνέχειας και συνέπειας της και της μελλοντικής προοπτικής της.

Σε επίπεδο μεγεθών η εταιρεία αύξησε την πελατεία της, σε μικρότερο βαθμό σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, το οποίο οφείλεται στην αδυναμία προσέλκυσης νέας πελατείας λόγω των lockdowns που επιβλήθηκαν. Κατά την διάρκεια της χρονιάς η υποδομή της εταιρείας ενισχύθηκε με την στελέχωση επιπλέον προσωπικού στο τμήμα της μηχανογράφησης, στην εξυπηρέτηση της πελατείας και σε υπηρεσίες διαχείρισης υπηρεσιών στο cloud.

Η αύξηση της πελατειακής βάσης και η σημαντική απόδοση στα χαρτοφυλάκια των πελατών της οδήγησε σε αύξηση του κύκλου εργασιών κατά 17% περίπου.

Έξοδα

Λόγω της κρίσης της πανδημίας του COVID-19 η εταιρεία μείωσε τις παροχές προς τα μέλη του Διοικητικού συμβουλίου κατά 22% περίπου.

Η εταιρεία, στα πλαίσια των μέτρων στήριξης των επιχειρήσεων κατά του COVID-19, επωφελήθηκε σε κάποιους μήνες με μειωμένο ενοίκιο όσον αφορά για τα ακίνητα που μισθώνει. Το συνολικό όφελος ανέρχεται περίπου 900 ευρώ.

Απαιτήσεις

Η εισπραξιμότητα των απαιτήσεων ή η ρευστότητα της εταιρείας δεν επηρεάστηκαν σημαντικά από τις επιπτώσεις του COVID-19 στην οικονομία, γεγονός που οφείλεται και στην περιορισμένη έκθεση της εταιρείας στους βαρύτερα πληττόμενους κλάδους. Η εταιρεία αύξησε το ποσοστό υπολογισμού των αναμενόμενων ζημιών έναντι πιστωτικού κινδύνου.

Υποχρεώσεις

Η εταιρεία έλαβε ενίσχυση με τη μορφή επιστρεπτέας προκαταβολής ως πληγείσα οικονομικά λόγω της εμφάνισης και διάδοσης της νόσου του COVID-19, κατά τους μήνες Σεπτέμβριο και Οκτώβριο 2020 ποσό 137.730,99 ευρώ (Αριθμ. ΓΔΟΥ 281). Το ήμισυ (50%) του ποσού της ενίσχυσης δεν επιστρέφεται υπό τον όρο διατήρησης του επιπέδου απασχόλησης έως την 31η Μαρτίου 2021, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρ. 8 του άρθρου 9 της παραπάνω απόφασης.

Το ποσό της ενίσχυσης που επιστρέφεται επιβαρύνεται με επιτόκιο αναφοράς, που ανέρχεται σε 0,74%. Για το χρονικό διάστημα ως την 31η Δεκεμβρίου 2021 παρέχεται άτοκη περίοδος χάριτος κατά την οποία η δικαιούχος επιχείρηση δεν υποχρεούται να επιστρέψει οιοδήποτε τμήμα κεφαλαίου ή τόκων.

Μετά την παρέλευση της περιόδου χάριτος, το ποσό της ληφθείσας ενίσχυσης που επιστρέφεται, αποπληρώνεται σε σαράντα (40) ισόποσες τοκοχρεωλυτικές μηνιαίες δόσεις, εκάστης εξ αυτών καταβλητέας την τελευταία ημέρα του μήνα.

Ρευστότητα

Η διαθεσιμότητα σημαντικών αποθεμάτων ρευστότητας και η διαχείρισή τους επέτρεψαν την διατήρηση των δεικτών ρευστότητας σε ικανοποιητικά επίπεδα, παρά της σημαντικές επιπτώσεις της πανδημίας του COVID-19.

Συμπέρασμα

Η κρίση του COVID-19 ήταν ένα ξαφνικό, απρόβλεπτο γεγονός που προκαλεί τεράστια πίεση στις παγκόσμιες και τοπικές οικονομίες και τις κοινωνίες. Η Εταιρεία ανταποκρίθηκε άμεσα στις προκλήσεις, διασφαλίζοντας την ασφάλεια των υπαλλήλων της, τη συνεχή λειτουργία και την αδιάκοπη παροχή υπηρεσιών στους πελάτες της.

35. Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2020, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΑΡΑΘΑΝΑΣΗΣ ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 255440

ΜΕΤΑΞΑΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 604512

ΚΑΤΩΠΟΔΗΣ ΘΕΟΔΩΡΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 021697