



ALPHA VENTURES

**ΑΛΦΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**

**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020**

**30^{ης} εταιρικής χρήσης (1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2020)
(σύμφωνα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως
αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση)**

**ΑΘΗΝΑ
ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ 2021**



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	3
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	9
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	12
Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος	13
Ισολογισμός	14
Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσεως	15
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	16
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	17
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία	17
2. Βασικές λογιστικές αρχές	18
2.1 Βάση καταρτίσεως των οικονομικών καταστάσεων	18
2.1.1 Αρχή συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)	18
2.1.2 Υιοθέτηση νέων και τροποποιημένων προτύπων	20
2.2 Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων	28
2.3 Εκτιμήσεις, κριτήρια λήψεως αποφάσεων και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας	28
2.4 Πληροφόρηση κατά τομέα	29
2.5 Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης	29
2.6 Συμμετοχές σε θυγατρικές και κοινοπραξίες	29
2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	29
2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	34
2.9 Προσδιορισμός εύλογης αξίας	35
2.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	35
2.11 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	35
2.12 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	36
2.13 Μισθώσεις	36
2.14 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	39
2.15 Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης, επί μετοχών της Alpha Bank, στο προσωπικό	40
2.16 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)	40
2.17 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις	41
2.18 Έσοδα	41
2.19 Έσοδα/έξοδα από τόκους	42
2.20 Συνδεδεμένα μέρη	42
2.21 Συγκριτικά στοιχεία	42
3. Έσοδα από τόκους	43
4. Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	43
5. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & απομειώσεις σε επενδύσεις σε θυγατρικές	43
6. Έξοδα από τόκους και προμήθειες	43
7. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	43
8. Γενικά διοικητικά έξοδα	45
9. Φόρος εισοδήματος – Αναβαλλόμενη φορολογία	45
10. Κέρδη/(Ζημίες) ανά μετοχή	48
11. Ενσώματα πάγια	49
12. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	49
13. Επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες	50
14. Αξίογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	50
15. Λοιπές απαιτήσεις	53
16. Ταμείο και διαθέσιμα	53
17. Καθαρή θέση	53
18. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	54
19. Λοιπές υποχρεώσεις	55
20. Υποχρεώσεις από μισθώσεις	55
21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	56
22. Διαχείριση κινδύνων	57
23. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	62
24. Αμοιβές εκλεγμένων ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών λογιστών	63
25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	63

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
"ΑΛΦΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ"
ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΠΟ 1.1.2020 ΕΩΣ 31.12.2020
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε προς έγκριση τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο για την 30^η Διαχειριστική Χρήση της.

Κατά την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2020 οι ζημίες προ φόρων της Εταιρίας ανήλθαν σε € 1.248,38 χιλ. ενώ οι μετά από φόρους ζημίες σε € 1.659,39 χιλ.

Στη συνέχεια παρατίθεται η συνοπτική εικόνα της εξέλιξης των μεγεθών της εταιρίας.

Σε χιλ. Ευρώ (€)	2020	2019
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	29.313,49	29.922,93
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	4.226,13	4.877,05
Σύνολο Ενεργητικού	33.539,62	34.799,98
Υποχρεώσεις	1.371,34	955,76
Καθαρή Θέση	32.168,28	33.844,22
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων	33.539,52	34.799,98
Σύνολο Εσόδων	56,30	80,21
Ζημίες χρήσης πριν από Φόρους	(1.248,38)	(1.300,42)
Ζημίες χρήσης μετά από Φόρους	(1.659,39)	(1.359,38)
Ζημίες ανά μετοχή (ευρώ)	(0,216)	(0,21)
Σύνολο προσωπικού	3	4

Ειδικότερα σημειώνεται:

Ενεργητικό

Κατά την τρέχουσα χρήση το συνολικό Ενεργητικό της Alpha Ventures ανήλθε σε € 33.539,62 χιλ. έναντι € 34.799,98 χιλ. της προηγούμενης χρήσης κυρίως λόγω της απομείωσης της αξίας των επενδύσεων.

Χρεόγραφα

Την 31.12.2020 η εύλογη αξία των Χρεογράφων ανήλθε σε € 5.343,94 χιλ., έναντι € 5.315,88 χιλ. που ήταν κατά την 31.12.2019.

Ίδια Κεφάλαια

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων την 31.12.2020 ανέρχεται σε € 32.168,28 χιλ. έναντι € 33.844,22 χιλ. την 31.12.2019.

**Αποτελέσματα Χρήσης**

Στον κατωτέρω πίνακα εμφανίζονται συνοπτικά τα στοιχεία του λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Σε χιλ. Ευρώ (€)	2020	2019
Σύνολο Εσόδων	56,30	80,21
Σύνολο Εξόδων	(645,84)	(542,22)
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων, χρηματ.& επενδ. αποτ/των	(589,54)	(462,01)
% επί των συνολικών εσόδων	(1.047,14%)	(576,00%)
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων	(658,84)	(838,41)
Ζημίες προ Φόρων	(1.248,38)	(1.300,42)
% επί των συνολικών εσόδων	(2.217,37%)	(1.621,27%)
Φόροι	(411,01)	(58,97)
Αποτελ. Χρήσης μετά από Φόρους	(1.659,39)	(1.359,38)
% επί των συνολικών εσόδων	(2.947,41%)	(1.694,78%)

Η επιμέρους ανάλυση του κύκλου εργασιών μαζί με τα κέρδη χρηματοοικονομικών πράξεων παρατίθεται κατωτέρω:

α. Έσοδα

Σε χιλ. Ευρώ (€)	2020	2019
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	9,70	23,11
Λοιπά έσοδα	46,60	57,10
Σύνολο	56,30	80,21

β. Έξοδα

Σε χιλ. Ευρώ (€)	2020	2019
Διοικητικής λειτουργίας	645,84	542,22
Σύνολο	645,84	542,22

Η Εταιρία δεν διαθέτει ακίνητα. Επιπλέον, η Εταιρία δεν έχει δραστηριότητες στον τομέα έρευνας και ανάπτυξης και δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Η Εταιρία διατηρεί ένα υποκατάστημα επί της Λ. Αθηνών 77, Αθήνα.

Αριθμοδείκτες οικονομικής διαρθρώσεως

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

	<u>31.12.2020</u>		<u>31.12.2019</u>	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	4.226.132,18	=12,60%	4.877.047,59	=14,01%
Σύνολο ενεργητικού	33.539.620,79		34.799.983,90	
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	29.313.488,61	=87,40%	29.922.936,31	=85,99%
Σύνολο ενεργητικού	33.539.620,79		34.799.983,90	

2. Δείκτης που δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρίας:

Ίδια κεφάλαια	32.168.282,45	=2.345,76%	33.844.225,71	=3.541,09%
Σύνολο υποχρεώσεων	1.371.338,34		955.758,19	

3. Δείκτες που δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της Εταιρίας:

Σύνολο υποχρεώσεων	1.371.338,34	=4,09%	955.758,19	=2,75%
Σύνολο παθητικού	33.539.620,79		34.799.983,90	
Ίδια κεφάλαια	32.168.282,45	=95,91%	33.844.225,71	=97,25%
Σύνολο παθητικού	33.539.620,79		34.799.983,90	

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

Κυκλοφορούν ενεργητικό	4.226.132,18	=3.380,49%	4.877.047,59	=5.484,12%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	125.015,52		88.930,42	

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

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

	<u>31.12.2020</u>		<u>31.12.2019</u>	
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης πριν το φόρο εισοδήματος	(1.248.381,73)	=2.217,21%)	(1.300.415,90)	=1.621,27%)
Σύνολο εσόδων	56.304,18		80.207,96	
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης πριν το φόρο εισοδήματος	(1.248.381,73)	=3,88%)	(1.300.415,90)	=3,84%)
Ίδια κεφάλαια	32.168.282,45		33.844.225,71	



Προοπτικές/ Επενδυτική Στρατηγική

Η Εταιρία παρακολουθεί τις πρόσφατες εξελίξεις σχετικά με τη ραγδαία μετάδοση της ασθένειας του Κορωνοϊού (COVID-19) και μελετά τυχόν επιπτώσεις που θα έχει στην δραστηριότητα της. Δεδομένων των αβεβαιοτήτων και των συνεχώς μεταβαλλόμενων εξελίξεων, η Εταιρία δεν μπορεί να εκτιμήσει με ακρίβεια και αξιοπιστία τις ποιοτικές και ποσοτικές επιπτώσεις στις επιχειρησιακές δραστηριότητες, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στα οικονομικά αποτελέσματα. Ωστόσο, η Εταιρία ενεργοποίησε νωρίς το Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας (Business Continuity Plan - BCP), προσαρμοσμένο για την περίπτωση πανδημίας, ώστε να εξασφαλίσει μια συντονισμένη ανταπόκριση σε γεγονότα που θα μπορούσαν ενδεχομένως να διαταράξουν την δραστηριότητα της. Η έκτακτη κατάσταση της εξάπλωσης του Covid-19, αντιμετωπίστηκε με την ενεργοποίηση μιας σειράς προκαθορισμένων ενεργειών, αλλά ταυτόχρονα και οι συνήθεις διαδικασίες BCP έπρεπε να προσαρμοσθούν ή/ και να διευρυνθούν. Η υπάρχουσα δυνατότητα απομακρυσμένης εργασίας έχει αναβαθμιστεί σημαντικά και πρόσθετος εξοπλισμός έχει παρασχεθεί στο προσωπικό, επιτρέποντας την επιτυχή και έγκαιρη υλοποίηση της τηλεργασίας, διασφαλίζοντας ότι όλες οι λειτουργίες μπορούν να εκτελεστούν από εναλλακτικές τοποθεσίες χωρίς διακοπή.

Κατά την χρήση 2021, η διοίκηση της Εταιρίας θα συνεχίσει την επενδυτική της δραστηριότητα εστιάζοντας:

- Στην ρευστοποίηση των ώριμων άμεσων συμμετοχών.
- Στην ρευστοποίηση των συμμετοχών του Ομίλου, σε επενδυτικά ταμεία που διαχειρίζονται τρίτοι, που προσφάτως αποκτήθηκαν και τέθηκαν υπό την διαχείριση της Εταιρίας, η πλειονότητα των οποίων βρίσκεται στο στάδιο της αποεπένδυσης.
- Στην πραγματοποίηση επενδύσεων κυρίως στους τομείς του ψηφιακού μετασχηματισμού (digital transformation) και χρηματοοικονομικής τεχνολογίας (fintech).

Προσωπικό

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

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

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

Διαχείριση κινδύνων

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

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αδυναμίας αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους. Η Εταιρία, για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο, επιλέγει τις εταιρίες που επενδύει με αυστηρά οικονομικά κριτήρια και παρακολουθεί την πορεία τους διαρκώς.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνουν απαιτητές.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.



Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο κίνδυνος επιτοκίου προκύπτει από μεταβολές στις αγορές των επιτοκίων. Η Εταιρία δεν επηρεάζεται σημαντικά από τις μεταβολές των επιτοκίων διότι δεν έχει δανεισμό, τα τοκοφόρα στοιχεία του ενεργητικού της κατά κύριο λόγο είναι κυμαινομένου επιτοκίου.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κύριος όγκος των συναλλαγών της Εταιρίας γίνεται σε Ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει σημαντικά την χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας. Οι μοναδικές πράξεις της Εταιρίας σε συνάλλαγμα είναι οι καταθέσεις που τηρεί σε PLN και USD. Οι καταθέσεις αυτές την 31.12.2020 όσο αφορά το PLN ανέρχονται σε ευρώ 1.064.638,66 και όσο αφορά το USD ανέρχονται σε ευρώ 425.812,95. Μια μεταβολή 5% την 31η Δεκεμβρίου 2020 στη συναλλαγματική ισοτιμία €/PLN και €/USD θα είχε ως συνέπεια να μεταβληθεί το αποτέλεσμα χρήσης προ φόρου αντίστροφα της μεταβολής της ισοτιμίας κατά Ευρώ 74 χιλιάδες περίπου.

Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

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

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

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

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

Περιβαλλοντικά ζητήματα

Η Εταιρία ως θυγατρική εταιρία του ομίλου της Alpha Bank ανταποκρίνεται με ιδιαίτερη υπευθυνότητα σε θέματα που αφορούν στην προστασία του περιβάλλοντος και την εξοικονόμηση των φυσικών πόρων.

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

**Μεταγενέστερα γεγονότα**

Σύμφωνα με το άρθρο 120 του νόμου 4799/2021, μειώνεται κατά 2% (από 24% σε 22%), ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων, για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής. Η ως άνω μεταβολή δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Εκτός των ανωτέρω δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Αθήναι, 27 Οκτωβρίου 2021

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Λάζαρος Α. Παπαγαρυφάλλου

Χρήστος Ν. Καράμπελας

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «ΑΛΦΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας «ΑΛΦΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2020, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος, την κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσεως και την κατάσταση ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρίας «ΑΛΦΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

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

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

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- 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 χρήσης που έληξε την 31.12.2020.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρία «ΑΛΦΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 24 Νοεμβρίου 2021

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Θεόδωρος Κ. Τασιούλας
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 41061
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120



This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies.

Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTL, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2020

Κατάσταση Αποτελεσμάτων		(ποσά σε ευρώ)	
		Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	Σημ.	31.12.2020	31.12.2019
Έσοδα			
Έσοδα από τόκους	3	42.127,47	55.714,55
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	4	9.700,00	23.105,00
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		4.476,71	1.388,41
Σύνολο Εσόδων		56.304,18	80.207,96
Έξοδα			
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	(509.562,79)	(417.531,12)
Γενικά διοικητικά έξοδα	8	(115.602,06)	(104.867,28)
Έξοδα από τόκους και προμήθειες	6	(2.655,72)	(4.804,85)
Αποσβέσεις	11,12	(18.021,73)	(15.013,79)
Σύνολο Εξόδων		(645.842,30)	(542.217,04)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και απομειώσεις σε επενδύσεις σε θυγατρικές	5	(658.843,61)	(838.406,82)
Κέρδη/(Ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος		(1.248.381,73)	(1.300.415,90)
Φόρος εισοδήματος	9	(411.010,70)	(58.966,35)
Καθαρά Κέρδη/(Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος		(1.659.392,43)	(1.359.382,25)
Κέρδη/(Ζημίες) ανά μετοχή (βασικά & προσαρμοσμένα σε €)	10	(0,26)	(0,21)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.17-63) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος			
		(ποσά σε ευρώ)	
		Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	Σημ.	31.12.2020	31.12.2019
Καθαρές (ζημίες) / κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		(1.659.392,43)	(1.359.382,25)
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση, μετά το φόρο εισοδήματος:			
Ποσά που δεν θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:			
Κέρδη/(ζημίες) μετοχών που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση		(34.785,53)	106.085,28
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	18	(547,14)	972,12
Φόρος εισοδήματος	9	8.479,84	42.051,88
		<u>(26.852,83)</u>	<u>149.109,28</u>
Σύνολο αποτελεσμάτων που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση, μετά το φόρο εισοδήματος		<u>(26.852,83)</u>	<u>149.109,28</u>
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης, μετά το φόρο εισοδήματος		<u>(1.686.245,26)</u>	<u>(1.210.272,97)</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-63) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Ισολογισμός		(ποσά σε ευρώ)	
30^η εταιρική χρήση			
	<u>Σημ.</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	11	106.608,76	110.262,42
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	12	0,09	0,09
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις, κοινοπραξίες και λοιπές επιχειρήσεις	13	23.862.933,58	24.496.791,79
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	14		
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	14α	1.140.094,57	1.089.765,62
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	14β	4.203.851,61	4.226.116,39
		<u>29.313.488,61</u>	<u>29.922.936,31</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Λοιπές απαιτήσεις	15	182.615,48	102.747,95
Ταμείο και διαθέσιμα	16	4.043.516,70	4.774.299,64
		<u>4.226.132,18</u>	<u>4.877.047,59</u>
Σύνολο Ενεργητικού		<u>33.539.620,79</u>	<u>34.799.983,90</u>
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό κεφάλαιο	17	17.160.000,00	17.160.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	17	15.295.581,50	15.295.581,50
Αποθεματικά	17	542.302,00	532.000,00
Αποτελέσματα εις νέον		(829.601,05)	856.644,21
		<u>32.168.282,45</u>	<u>33.844.225,71</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	18	65.966,46	81.306,45
Λοιπές υποχρεώσεις	19	72.248,72	72.248,72
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	20	83.074,21	90.770,03
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9	1.025.033,43	622.502,57
		<u>1.246.322,82</u>	<u>866.827,77</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Λοιπές υποχρεώσεις	19	125.015,52	88.930,42
		<u>125.015,52</u>	<u>88.930,42</u>
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>1.371.338,34</u>	<u>955.758,19</u>
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων		<u>33.539.620,79</u>	<u>34.799.983,90</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-63) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσεως

(ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Διάφορα αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1.1.2019	17.160.000,00	15.295.581,50	532.000,00	2.066.917,18	35.054.498,68
Αποτέλεσμα χρήσης μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	--	(1.359.382,25)	(1.359.382,25)
Λοιπά αποτελέσματα μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	--	--	--	149.109,28	149.109,28
Συνολικό Αποτέλεσμα χρήσης μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	--	(1.210.272,97)	(1.210.272,97)
Υπόλοιπο την 31.12.2019	17.160.000,00	15.295.581,50	532.000,00	856.644,21	33.844.225,71
Υπόλοιπο την 1.1.2020	17.160.000,00	15.295.581,50	532.000,00	856.644,21	33.844.225,71
Αποτέλεσμα χρήσης μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	--	(1.659.392,43)	(1.659.392,43)
Λοιπά αποτελέσματα μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση.	--	--	--	(26.852,83)	(26.852,83)
Συνολικό Αποτέλεσμα χρήσης μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	--	(1.686.245,26)	(1.686.245,26)
Συναλλαγές με μετόχους της Εταιρείας					
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών			10.302,00	--	
Σύνολο συναλλαγών με μετόχους			10.302,00	--	10.302,00
Υπόλοιπο την 31.12.2020	17.160.000,00	15.295.581,50	542.302,00	(829.601,05)	32.168.282,45

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-63) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Ταμειακών Ροών		(ποσά σε ευρώ)	
		Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2020	31.12.2019
Λειτουργικές δραστηριότητες	Σημ.		
(Ζημίες) / Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		(1.248.381,73)	(1.300.415,90)
<i>Πλέον/(μείον) προσαρμογές των κερδών/(ζημιών) προ φόρου για:</i>			
Αποσβέσεις	11,12	18.021,73	15.013,79
Συναλλαγματικές διαφορές αποτιμήσεων		6.204,52	(1.385,03)
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	18	128.112,87	3.602,91
Απομείωση συμμετοχών & αποτίμηση αξιογράφων		652.561,47	860.665,05
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα (χρεωστικοί-πιστωτικοί τόκοι)		(39.471,75)	(50.909,70)
<i>Πλέον/(μείον) προσαρμογές για:</i>			
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων		2.922,27	3.696,09
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		30.900,88	(34.919,02)
Καταβολή αποζημιώσεων		(144.000,00)	--
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα		(2.038,76)	(2.318,01)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		(595.168,50)	(506.969,81)
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές θυγατρικών & κοινοπραξιών (Πληρωμές) / Εισπράξεις επενδυτικού χαρτοφυλακίου		(18.674,14)	(17.828,49)
Αγορά ενσωμάτων & άυλων περιουσιακών στοιχείων	11,12	(4.422,03)	(5.589,25)
Τόκοι εισπραχθέντες		8.714,85	24.293,63
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		(26.902,07)	31.121,69
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		--	--
Πληρωμές μισθώσεων	20	(16.015,32)	(15.493,68)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		(16.015,32)	(15.493,68)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)		(638.085,89)	(491.341,80)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	16	4.774.299,64	5.256.912,02
Συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης διαθεσίμων		(92.697,05)	8.729,42
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	16	4.043.516,70	4.774.299,64

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.17-63) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία

Η Εταιρία ιδρύθηκε το 1990 και λειτουργεί σήμερα με την επωνυμία Άλφα Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Επενδυτικών Συμμετοχών και διακριτικό τίτλο Alpha Ventures S.M.S.A., εδρεύει στην Αθήνα, οδός Διον. Αρεοπαγίτου & Τζιραίων 1.

Η διάρκεια της Εταιρίας έχει ορισθεί έως την 31^η Δεκεμβρίου 2090. Δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως.

Σκοπός της είναι:

- Οι επενδύσεις τόσο για ίδιο αυτής λογαριασμό, όσο και για λογαριασμό τρίτων και ιδιαίτερα με εξαγορές εταιριών, συμμετοχές σε νέες εταιρίες ή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου υφισταμένων εταιριών.
- Η ανάληψη της διοίκησης και διαχείρισης ή η συμμετοχή στη διαχείριση Ελληνικών ή αλλοδαπών εταιριών και επιχειρήσεων οιασδήποτε μορφής.

Για την επίτευξη τού σκοπού η Εταιρία δύναται:

- Να συμμετέχει σε οποιασδήποτε μορφής υφισταμένη ή συσταθισμένη εταιρία ή επιχείρηση.
- Να επενδύει σε ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές ή μη, που εκδίδονται από εταιρίες.
- Να τοποθετεί τα διαθέσιμά της επί κινητών αξιών, χρεογράφων, χρηματοοικονομικών προϊόντων, που αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως στη χρηματαγορά και εν γένει σε περιουσιακά στοιχεία πάσης φύσεως.
- Να αναλαμβάνει τη διοίκηση και διαχείριση άλλων εταιριών, καθώς επίσης και να αναθέτει τη διοίκηση και διαχείριση σε άλλες εταιρίες.
- Να διενεργεί οποιαδήποτε πράξη ή συναλλαγή που αμέσως ή εμμέσως συνδέεται, προάγει ή υποβοηθάει την πραγματοποίηση των ανωτέρω.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εταιριών της «Alpha Bank» με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Την 27.12.2018 ολοκληρώθηκε η πώληση του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας, σε θυγατρική Εταιρία της Τράπεζας με την επωνυμία «Εταιρία Εμπορική Ανάπτυξης & Διαχείρισης Ακινήτων Ανώνυμη Συμμετοχική & Κτηματική Εταιρία» η οποία έχει μετονομαστεί σε «Alpha Συμμετοχών Μ.Α.Ε.». Η Alpha Bank Α.Ε. καθώς και η Alpha Services and Holdings S.A. συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας (έμμεσα) με ποσοστό 100,00%.

Την 16.4.2021 ανακοινώθηκε η έγκριση της διάσπασης της «Alpha Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρεία» (εφεξής η «Διασπώμενη») δι' απόσχισης του κλάδου τραπεζικής δραστηριότητας με σύσταση νέας Εταιρίας-τραπεζικού ιδρύματος με την επωνυμία «Alpha Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρία» (εφεξής η «Επωφελούμενη»). Από τη δημοσίευση στο Γ.Ε.ΜΗ. της εγκριτικής απόφασης της ως άνω διάσπασης με απόσχιση κλάδου η Επωφελούμενη υπεισήλθε αυτοδίκαια στις 16.4.2021, ως καθολική διάδοχος της Διασπώμενης, στα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του κλάδου τραπεζικής δραστηριότητας της τελευταίας. Η Διασπώμενη καθίσταται η μέτοχος της Επωφελούμενης, λαμβάνοντας το σύνολο των μετοχών έκδοσης της Επωφελούμενης.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Λάζαρος Α. Παπαγαρυφάλου	Πρόεδρος
Δαμιανός Ι. Χαραλαμπίδης	Αντιπρόεδρος
Χρήστος Ν. Καράμπελας	Διευθύνων Σύμβουλος
Ευάγγελος Π. Καλαμάκης	Μέλος
Γεώργιος Β. Μιχαλόπουλος	Μέλος
Σπυρίδων Σ. Ρεντετάκος	Μέλος
Νικόλας Ρ. Χρυσανθόπουλος	Μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου
λήγει την 30.6.2022

Συνεργαζόμενη Τράπεζα

ALPHA BANK

**Εποπτεύουσα αρχή:**

Περιφέρεια Αττικής-Δ/ση Ανάπτυξης Κεντρικού Τομέα
Αθηνών

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών:

22231/01/B/90/334

Γενικό Εμπορικό Μητρώο:

1446801000

Αριθμός φορολογικού μητρώου:

094287079

2. Βασικές λογιστικές αρχές**2.1 Βάση καταρτίσεως των οικονομικών καταστάσεων**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2020 και έχουν συνταχθεί:

- α) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002 και
- β) με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους. Κατ' εξαίρεση ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα στοιχεία αυτά είναι κατά κύριο λόγο τα ακόλουθα:
 - Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.
 - Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

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

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

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

2.1.1 Αρχή συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)

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

Η εμφάνιση του κορωνοϊού προσθέτει έναν σημαντικό παράγοντα αβεβαιότητας σε ό,τι αφορά την εξέλιξη των μακροοικονομικών μεγεθών, κυρίως λόγω των περιοριστικών μέτρων αναστολής των εργασιών που επιβλήθηκαν και του κόστους που συνεπάγεται η στήριξη των κλάδων της οικονομίας και των ιδιωτών που πλήττονται περισσότερο. Οι χρηματοοικονομικές επιπτώσεις εξαρτώνται σε σημαντικό βαθμό από το



χρόνο που η κρίση αυτή θα διαρκέσει και διαφοροποιούνται ανά περίπτωση καθώς κάθε τομέας της οικονομίας επηρεάζεται με διαφορετικό τρόπο. Σημειώνεται ότι στις 4.5.2020 ξεκίνησε η σταδιακή άρση των περιορισμών της οικονομικής δραστηριότητας που είχαν υιοθετηθεί λόγω της πανδημίας. Το δεύτερο κύμα της πανδημίας Covid-19 στην Ευρώπη το φθινόπωρο και το χειμώνα του 2020 και του τρίτου κύματος το α' τρίμηνο του 2021 κατέστησαν αναγκαία την εκ νέου εφαρμογή περιοριστικών μέτρων, με αποτέλεσμα να αναμένεται ότι, η αυστηροποίησή τους θα οδηγήσει σε μέτρια κάμψη της οικονομικής δραστηριότητας.

Η σημαντική αντικυκλική δημοσιονομική πολιτική της Ελληνικής κυβέρνησης αντιστάθμισε, εν μέρει, τις αρνητικές συνέπειες της ύφεσης του 2020, ωστόσο η ελληνική οικονομία, παρά τις βαρύτατες απώλειες, επέδειξε αξιοσημείωτη αντοχή και ικανότητα προσαρμογής στις νέες συνθήκες. Οι βασικοί παράγοντες που αναμένεται να προσδιορίσουν την πορεία της οικονομικής δραστηριότητας το 2021 είναι: Πρώτον, ο βαθμός στον οποίο τα εμβολιαστικά προγράμματα θα απελευθερώσουν την ταξιδιωτική κίνηση και θα ενισχύσουν την ιδιωτική κατανάλωση και δεύτερον, η έγκαιρη ενεργοποίηση των πόρων του Σχεδίου Ανάκαμψης της ΕΕ-27 ("Next Generation EU", NGEU).

Επιπλέον τον Ιούλιο του 2020, σε συμφωνία κατέληξαν οι ηγέτες των 27 κρατών-μελών στην Σύνοδο Κορυφής της Ε.Ε. για τον νέο επταετή προϋπολογισμό της Ένωσης και το Ταμείο Ανάκαμψης. Η προοπτική πρόσβασης στα κεφάλαια του Ευρωπαϊκού Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (Recovery and Resilience Facility, RRF), από το δεύτερο εξάμηνο του 2021, δύναται να ενισχύσει σημαντικά την αναπτυξιακή δυναμική της χώρας. Οι επενδύσεις που αναμένεται να πραγματοποιηθούν θα κατευθυνθούν κυρίως στην πράσινη και την ψηφιακή ανάπτυξη. Συνολικά, κατά την περίοδο 2021-2026, η ελληνική οικονομία αναμένεται να ωφεληθεί με Ευρώ 30,5 δισ., εκ των οποίων Ευρώ 17,8 δισ. αφορούν επιχορηγήσεις και Ευρώ 12,7 δισ. αφορούν δάνεια με ευνοϊκούς όρους. Ειδικά για το 2021, σύμφωνα με τον Προϋπολογισμό 2021, αναμένεται να αντληθούν με τη μορφή επιχορηγήσεων Ευρώ 2,6 δισ. περίπου από το Μηχανισμό Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας και Ευρώ 1,6 δισ., από την πρωτοβουλία REACT-EU, καθώς και Ευρώ 1,3 δισ. με τη μορφή δανείων. Για την Ελλάδα οι πόροι που αναλογούν αποτελούν μεγάλη ευκαιρία να επιτευχθούν βιώσιμοι και υψηλοί ρυθμοί ανάπτυξης που θα αναστρέψουν δραστικά την ανεργία και την γενικότερη δημοσιονομική και οικονομική κρίση.

Η Εταιρεία συνεχίζει απρόσκοπτα την δραστηριότητά της, καθώς η Διοίκηση έλαβε τα απαραίτητα μέτρα για τον περιορισμό της έκτασης των οικονομικών συνεπειών από την πανδημία COVID-19. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία σε συνεργασία με τον Όμιλο Alpha Bank αξιοποιώντας την τεχνολογική υποδομή, δημιούργησε έναν ισχυρό μηχανισμό αντιμετώπισης κρίσεων, ο οποίος εξασφαλίζει τόσο την απρόσκοπτη επιχειρηματική συνέχεια όσο και την ασφάλεια των συστημάτων (συμπεριλαμβανομένων των συστημάτων ασφάλειας του κυβερνοχώρου και προστασίας δεδομένων σε απομακρυσμένο εργασιακό περιβάλλον). Η Ελληνική κυβέρνηση υιοθέτησε μια σειρά από μέτρα ώστε να περιορίσει το πανδημικό αυτό γεγονός όσο και να συμβάλλει με τις αποφάσεις της, στην στήριξη των πληττόμενων επιχειρήσεων. Αναφορικά με τα εν λόγω μέτρα στήριξης που πάρθηκαν από την Ελληνική κυβέρνηση, επισημαίνεται ότι η Εταιρεία δεν προέβη ουσιαστικά σε υιοθέτηση αυτών.

Σύμφωνα και με την έκθεση του ΟΟΣΑ για τις προοπτικές της παγκόσμιας οικονομίας (OECD Economic Outlook), προβλέπεται για την ελληνική οικονομία σταδιακή ανάκαμψη το 2021. Η ανάκαμψη προβλέπεται να επιταχυνθεί το 2022, καθώς, όπως αναφέρει η έκθεση, ο κορωνοϊός θα έχει ελεγχθεί καλύτερα με πιο γενικούς εμβολιασμούς, οι περιορισμοί θα χαλαρώνουν σε παγκόσμιο επίπεδο και η κυβέρνηση θα υλοποιεί νέα επενδυτικά προγράμματα. Ο ΟΟΣΑ εκτιμά ότι η ελληνική οικονομία θα αναπτυχθεί 0,9% το 2021 και 6,6% το 2022.

Σε αυτές τις πρωτόγνωρες συνθήκες που έχουν δημιουργηθεί, η Εταιρεία συνεχίζει να λειτουργεί αποτελεσματικά σε καθεστώς απομακρυσμένης λειτουργίας παρακολουθώντας τις επενδύσεις τις οποίες έχει κάνει και να αξιοποιεί με βέλτιστο τρόπο την διαχείριση του χαρτοφυλακίου της. Σε ό,τι αφορά τα επίπεδα ρευστότητας της Εταιρείας σημειώνεται ότι δεν υπήρξε κάποια δυσμενής μεταβολή λόγω του Covid-19.



Η Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη:

- την επιτυχή υλοποίηση ενεργειών στα πλαίσια του Σχεδίου Επιχειρηματικής Συνέχειας της Εταιρίας
- τις αποφάσεις των χωρών της Ευρωζώνης για την λήψη σειράς δημοσιονομικών και άλλων μέτρων για την τόνωση της οικονομίας
- τις αποφάσεις σε επίπεδο χωρών για μέτρα τόνωσης των εγχώριων οικονομιών καθώς και την παροχή ρευστότητας στο βαθμό που αυτή επηρεάζεται από την εξάπλωση του κορωνοϊού
- ότι η Εταιρία δεν αντιμετωπίζει προβλήματα ρευστότητας

Εκτιμά ότι τουλάχιστον για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για τη σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων.

2.1.2 Υιοθέτηση νέων και τροποποιημένων προτύπων

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

► Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»: Ορισμός επιχείρησης (Κανονισμός 2020/551/21.4.2020)

Την 22.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 3 με στόχο να αντιμετωπιστούν δυσκολίες που προκύπτουν όταν μία οντότητα προσδιορίζει εάν απέκτησε μία επιχείρηση ή μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού. Με τις τροποποιήσεις:

- αποσαφηνίζονται οι προϋποθέσεις που πρέπει κατ' ελάχιστον να πληρούνται ώστε να έχει αποκτηθεί επιχείρηση,
- απλοποιείται η αξιολόγηση της απόκτησης επιχείρησης ή ομάδας στοιχείων, η οποία θα βασίζεται στην τρέχουσα κατάσταση των αποκτηθέντων στοιχείων και όχι στην ικανότητα του συμμετέχοντα να ενσωματώσει τα αποκτηθέντα στοιχεία στις δικές του διαδικασίες,
- τροποποιείται ο ορισμός του παραγόμενου προϊόντος ώστε πέραν των εσόδων από κύριες δραστηριότητες που εμπίπτουν στην εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 15, να περιλαμβάνονται και άλλα έσοδα από κύριες δραστηριότητες όπως τα έσοδα από επενδυτικές υπηρεσίες,
- προστίθενται οδηγίες για την αξιολόγηση του κατά πόσο οι παραγωγικές διαδικασίες που έχουν αποκτηθεί είναι ουσιαστικές τόσο για τις περιπτώσεις που κατά την ημερομηνία απόκτησης υπάρχει παραγόμενο προϊόν όσο και για τις περιπτώσεις που δεν υπάρχει παραγόμενο προϊόν και
- εισάγεται μία προαιρετική άσκηση με βάση την εύλογη αξία των αποκτώμενων στοιχείων προκειμένου να αξιολογηθεί εάν έχει αποκτηθεί μία επιχείρηση ή μία ομάδα στοιχείων.

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

► Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς (Κανονισμός 2020/34/15.1.2020)

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



ως αποτέλεσμα εφαρμογής της μεταρρύθμισης του επιτοκίου αναφοράς. Οι εξαιρέσεις αφορούν στην εφαρμογή των ακόλουθων διατάξεων:

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

Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμιση και ως εκ τούτου η ως άνω τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 16 «Μισθώσεις»:** - Μειώσεις μισθωμάτων λόγω Covid-19 (Κανονισμός 2020/1434/9.10.2020)

Την 28.10.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 16 αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό των παραχωρήσεων μισθώσεων που σχετίζονται με τα μέτρα διευκόλυνσης λόγω της πανδημίας.

Σύμφωνα με την τροποποίηση παρέχεται στους μισθωτές η δυνατότητα επιλογής εξαίρεσης (practical expedient) από τη διενέργεια της αξιολόγησης του εάν οι αλλαγές στις καταβολές μισθωμάτων συνιστούν τροποποίηση της μίσθωσης. Η εν λόγω εξαίρεση παρέχεται για μειώσεις μισθωμάτων που αφορούν πληρωμές που οφείλονται μέχρι την 30 Ιουνίου 2021.

Στην περίπτωση που επιλεγεί η εξαίρεση, γίνεται η παραδοχή ότι δεν έχει επέλθει τροποποίηση της μίσθωσης και ο μισθωτής λογιστικοποιεί τις μειώσεις μισθωμάτων ως αρνητικά μεταβλητά μισθώματα, δηλαδή αναγνωρίζει τη μεταβλητή πληρωμή απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων προσαρμόζοντας αντίστοιχα την υποχρέωση από τη μίσθωση.

Η εν λόγω εξαίρεση δεν παρέχεται στους εκμισθωτές, οι οποίοι συνεχίζουν να εφαρμόζουν τις υφιστάμενες διατάξεις του προτύπου.

Η Εταιρεία δεν έχει ενταχθεί στις πληττόμενες επιχειρήσεις και κατά συνέπεια τα μέτρα οικονομικής ενίσχυσης που σχετίζονται με την καταβολή μειωμένου ενοικίου δεν έχουν εφαρμογή. Συνεπώς, η ως άνω τροποποίηση δεν έχει πεδίο εφαρμογής και ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν έκανε χρήση των ανωτέρω εξαιρέσεων.

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

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

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

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



► **Τροποποιήσεις των παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Κανονισμός 2019/2075/29.11.2019)**

Την 29.3.2018 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε αναθεωρημένη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου για τη Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση, το οποίο χρησιμοποιήθηκε άμεσα από το Συμβούλιο και την Επιτροπή Διερμηνειών Δ.Π.Χ.Π. στη διαδικασία έκδοσης νέων Προτύπων και Διερμηνειών, ενώ τέθηκε σε εφαρμογή για τη σύνταξη Οικονομικών Καταστάσεων από την 1 Ιανουαρίου 2020. Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο περιλαμβάνει α) νέες ενότητες σχετικά με την αποτίμηση, τη διακοπή αναγνώρισης, την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις, καθώς και για την έννοια της «αναφέρουσας οντότητας» (reporting entity), β) επικαιροποίηση του ορισμού των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, καθώς και των κριτηρίων αναγνώρισης αυτών στον Ισολογισμό, γ) διευκρινίσεις αναφορικά με τη χρησιμότητα της πληροφόρησης ως προς τη διαχείριση των πόρων της αναφέρουσας οντότητας και την αξιολόγηση της Διοίκησης ως προς την επίτευξη των στόχων της, καθώς και για το ρόλο της αρχής της συντηρητικότητας, της αξιολόγησης της αβεβαιότητας και της αρχής «η ουσία υπερισχύει του τύπου» (substance over form) στην αξιολόγηση της χρησιμότητας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Σε συνδυασμό με την αναθεωρημένη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επιπλέον τροποποιήσεις των παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο που κάνουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π). Το Εννοιολογικό Πλαίσιο δεν αντικαθιστά τα οριζόμενα από τα Δ.Π.Χ.Π, αλλά χρησιμοποιείται από την Εταιρεία για επικουρικούς σκοπούς στην ανάπτυξη λογιστικών πολιτικών για συναλλαγές ή λοιπά γεγονότα τα οποία δεν καλύπτονται από τα υπάρχοντα Δ.Π.Χ.Π.

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

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2021 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»:** Παράταση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 (Κανονισμός 2020/2097/15.12.2020):

(Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021)

Την 25.6.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π 4 με την οποία παράτεινε την προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 κατά δύο έτη. Στο πλαίσιο αυτό, οι εταιρίες που έχουν κάνει χρήση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 θα πρέπει να εφαρμόσουν το πρότυπο αυτό το αργότερο την 1.1.2023.

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

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση», του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 4: «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 16 «Μισθώσεις»:** Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς – 2^η φάση (Κανονισμός 2021/25/13.1.2021) - Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021



Την 27.10.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε τα Δ.Π.Χ.Π. 9, Δ.Λ.Π. 39, Δ.Π.Χ.Π. 7, Δ.Π.Χ.Π. 4 και Δ.Π.Χ.Π 16 στο πλαίσιο της 2ης φάσης του έργου για την αντιμετώπιση θεμάτων που προκύπτουν από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων, συμπεριλαμβανομένης της αντικατάστασης ενός επιτοκίου αναφοράς από ένα εναλλακτικό επιτόκιο. Οι βασικές εξαιρέσεις από την εφαρμογή των λογιστικών διατάξεων των επιμέρους προτύπων που παρέχονται με τις τροποποιήσεις αυτές αφορούν τα ακόλουθα:

-Αλλαγές στις συμβατικές ταμειακές ροές: Κατά την αλλαγή της βάσης υπολογισμού των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από μισθώσεις), οι αλλαγές που απαιτούνται από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα την αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στην κατάσταση αποτελεσμάτων αλλά τον επανυπολογισμό του επιτοκίου. Το ανωτέρω ισχύει και για τις ασφαλιστικές εταιρίες που κάνουν χρήση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9.

--Λογιστική αντιστάθμισης: Σύμφωνα με τις τροποποιητικές διατάξεις οι αλλαγές στην τεκμηρίωση της αντιστάθμισης που απορρέουν από τη μεταρρύθμιση επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα τη διακοπή της σχέσης αντιστάθμισης ή την έναρξη νέας σχέσης με την προϋπόθεση ότι αφορούν σε αλλαγές που επιτρέπονται από τη 2η φάση τροποποιήσεων. Στις αλλαγές αυτές περιλαμβάνονται ο επαναπροσδιορισμός του αντισταθμιζόμενου κινδύνου για αναφορά σε ένα επιτόκιο μηδενικού κινδύνου και ο επαναπροσδιορισμός των στοιχείων αντιστάθμισης ή και των αντισταθμιζόμενων στοιχείων ώστε να αντανakλάται το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου. Ωστόσο, τυχόν επιπρόσθετη αναποτελεσματικότητα θα πρέπει να αναγνωριστεί στα αποτελέσματα.

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

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

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»:** Αναφορές στο εννοιολογικό Πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022.

Την 14.5.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε το Δ.Π.Χ.Π 3 ως προς τις αναφορές στο Εννοιολογικό Πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Ειδικότερα:

-τροποποίησε το πρότυπο ώστε να αναφέρεται στη νεότερη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου,

-πρόσθεσε πως για τις συναλλαγές που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 ή της Διερμηνείας 21, ο αποκτών θα πρέπει να αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει βάσει του ΔΛΠ 37 ή της Διερμηνείας 21 και όχι βάσει του Εννοιολογικού Πλαισίου,

-αποσαφήνισε πως ο αποκτών δεν πρέπει να αναγνωρίζει τις ενδεχόμενες απαιτήσεις που αποκτά στο πλαίσιο της συνένωσης.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς και**



κοινοπραξίες»: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς Εταιρείας ή κοινοπραξίας

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π. 10 και Δ.Λ.Π. 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής Εταιρείας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το Δ.Π.Χ.Π. 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία Εταιρεία (ο επενδυτής) χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του Δ.Π.Χ.Π. 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημιάς που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημιά από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώην θυγατρική. Αντίστοιχα, στο Δ.Λ.Π. 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημιάς στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημιά στα αποτελέσματα του επενδυτή.

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

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

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2016.

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

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

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

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 16 «Μισθώσεις»: - Μειώσεις μισθωμάτων λόγω Covid-19 πέραν της 30 Ιουνίου 2021**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.4.2021



Την 31.3.2021 ο Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 16 σύμφωνα με την οποία παρέτεινε κατά ένα έτος τη δυνατότητα επιλογής εξαίρεσης (practical expedient) από τη διενέργεια της αξιολόγησης του εάν οι αλλαγές στις καταβολές μισθωμάτων συνιστούν τροποποίηση της μίσθωσης. Η δυνατότητα αυτή είχε δοθεί με την τροποποίηση του προτύπου την 28.5.2020.

Η Εταιρία δεν αναμένει κάποια επίπτωση από την υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις καθώς δεν έγιναν μειώσεις μισθωμάτων λόγω Covid-19.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023.

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

Μία εταιρεία:

- προσδιορίζει ως ασφαλιστήρια συμβόλαια τις συμβάσεις εκείνες με τις οποίες η οικονομική οντότητα αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από άλλο μέρος (τον αντισυμβαλλόμενο) συμφωνώντας να αποζημιώσει τον αντισυμβαλλόμενο εάν ένα συγκεκριμένο αβέβαιο μελλοντικό συμβάν επηρεάζει αρνητικά τον αντισυμβαλλόμενο,
- διαχωρίζει συγκεκριμένα ενσωματωμένα παράγωγα, διακριτά επενδυτικά στοιχεία και διαφορετικές υποχρεώσεις απόδοσης από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια,
- διαχωρίζει τις συμβάσεις σε ομάδες που θα αναγνωρίσει και θα αποτιμήσει,
- αναγνωρίζει και αποτιμά τις ομάδες των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση:
 - i. μια αναπροσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών (ταμειακές ροές εκπλήρωσης) που ενσωματώνει όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης με τρόπο που συνάδει με τις παρατηρήσιμες πληροφορίες της αγοράς, πλέον (εάν αυτή η αξία είναι μια υποχρέωση) ή μείον (αν η αξία αυτή είναι περιουσιακό στοιχείο)
 - ii. ένα ποσό που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος στην ομάδα των συμβάσεων (το συμβατικό περιθώριο παροχής υπηρεσιών),
- αναγνωρίζει το κέρδος από μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά τη διάρκεια της χρήσης που η οικονομική οντότητα παρέχει ασφαλιστική κάλυψη και καθώς η οικονομική οντότητα αποδεσμεύεται από τον κίνδυνο. Εάν μια ομάδα συμβολαίων είναι ή καθίσταται ζημιογόνος, η οντότητα αναγνωρίζει αμέσως τη ζημιά,
- παρουσιάζει ξεχωριστά τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες, τα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών και τα έσοδα ή έξοδα χρηματοδότησης της ασφάλισης και
- γνωστοποιεί πληροφορίες που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να εκτιμήσουν την επίδραση που έχουν οι συμβάσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 17 στην οικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές της.

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

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



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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023.

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

- Αποσαφήνισε ότι για την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης σε βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι συνθήκες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.
- Αποσαφήνισε ότι οι προσδοκίες της Διοίκησης για τα γεγονότα που αναμένεται να συμβούν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.
- Διευκρίνισε τις περιπτώσεις που συνιστούν τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Την 15.7.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων παράτεινε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του προτύπου κατά ένα έτος λαμβάνοντας υπόψη τις επιπτώσεις που επέφερε η πανδημία.

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

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

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

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

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

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

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

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

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια»: Έσοδα πριν την προβλεπόμενη χρήση

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022.

Την 14.5.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 16 σύμφωνα με την οποία απαγορεύει την αφαίρεση από το κόστος κτήσης των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων των εσόδων από την πώληση στοιχείων που παράγονται στη φάση που το πάγιο προετοιμάζεται να έρθει στην τοποθεσία και στην κατάσταση που απαιτείται για τη χρήση που η διοίκηση έχει προσδιορίσει. Αντιθέτως, τα έσοδα από την πώληση των εν λόγω στοιχείων όπως και το κόστος τους θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

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

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 37** «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις»: Επαχθείς συμβάσεις – Κόστος εκπλήρωσης των υποχρεώσεων μίας σύμβασης

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022.

Την 14.5.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 37 με σκοπό να διευκρινίσει πως το κόστος εκπλήρωσης των υποχρεώσεων μίας σύμβασης περιλαμβάνει τα έξοδα εκείνα που σχετίζονται άμεσα με τη σύμβαση. Αυτά τα έξοδα αποτελούνται τόσο από τα άμεσα επιρριπτόμενα έξοδα, όπως για παράδειγμα η άμεση εργασία και τα υλικά, όσο και την αναλογία άλλων εξόδων που σχετίζονται άμεσα με την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από μία σύμβαση όπως η αναλογία της απόσβεσης ενός παγίου που χρησιμοποιείται κατά την εκπλήρωση των υποχρεώσεων.

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

► **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων** – κύκλος 2018-2020

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2022.



Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 14.5.2020, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π 1, Δ.Π.Χ.Π. 9, Δ.Π.Χ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 41.

Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Επιπροσθέτως, σημειώνεται ότι σε συνέχεια διαβουλεύσεων, εκδόθηκε απόφαση από την Επιτροπή Διερμηνειών των ΔΠΧΠ (IFRIC Committee) αναφορικά με τον τρόπο κατανομής των παροχών σε περιόδους υπηρεσίας επί προγράμματος καθορισμένων παροχών ανάλογου με αυτό που ορίζεται στο άρθρο 8 του Ν.3198/1955 αναφορικά με τον τρόπο αναγνώρισης της παροχής αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης. Η Εταιρεία θα αξιολογήσει την εν λόγω απόφαση σε συνάρτηση με τα πραγματικά δεδομένα που ισχύουν για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών με βάση την αναλογιστική μελέτη της 31.12.2021 προκειμένου να προβεί σε τυχόν προσαρμογές στο ύψος της υποχρέωσης για αποζημίωση του προσωπικού.

2.2 Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας κατήρτισε τις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρικής χρήσης 01.01.2020 – 31.12.2020, κατά τη συνεδρίασή του της 27^{ης} Οκτωβρίου 2021, οι οποίες τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

2.3 Εκτιμήσεις, κριτήρια λήψεως αποφάσεων και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας

Σημαντικές λογιστικές κρίσεις και κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων

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

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

Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων

Η εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βασίζεται στις διαθέσιμες τιμές της αγοράς. Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις η εύλογη αξία προσδιορίζεται βάσει μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούν στο μέγιστο δυνατό βαθμό παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα. Σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου.

Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

Η Εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, εξετάζει για σκοπούς απομείωσης τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης καθώς και τη συμμετοχή της σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες. Η εν λόγω άσκηση εμπεριέχει σε μεγάλο βαθμό τη χρήση εσωτερικών εκτιμήσεων για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας των στοιχείων, ήτοι της υψηλότερης ανάμεσα στην εύλογη αξία μείον τα έξοδα πώλησης και το κόστος κτήσης.



2.4 Πληροφόρηση κατά τομέα

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

2.5 Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας. Τυχόν συναλλαγές σε άλλα νομίσματα μετατρέπονται σε ευρώ, με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα, του ενεργητικού και του παθητικού αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

2.6 Συμμετοχές σε θυγατρικές και κοινοπραξίες

Δεδομένου ότι η Εταιρία δεν είναι εισηγμένη σε οργανωμένη αγορά και ότι η ίδια και οι θυγατρικές της ενοποιούνται από την Alpha Bank με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, η Εταιρία απαλλάσσεται από την υποχρέωση σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Ως εκ τούτου συντάσσει μόνο ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις οι συμμετοχές σε θυγατρικές και κοινοπραξίες αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως στο οποίο συμπεριλαμβάνονται και τα έξοδα αποκτήσεώς τους μείον τυχόν απομειώσεις. Εάν σε μεταγενέστερη περίοδο προκύψουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας των συμμετοχών εκτιμάται η ανακτήσιμη αξία τους. Σε περίπτωση που η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη, η διαφορά αναγνωρίζεται ως ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα με αντίστοιχη μείωση της λογιστικής αξίας των συμμετοχών. Τα μερίσματα από συμμετοχές αναγνωρίζονται στα έσοδα όταν λαμβάνεται σχετική απόφαση από το αρμόδιο όργανο της εταιρίας.

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων

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

Τα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου περιλαμβάνουν τις επενδύσεις της Εταιρείας σε μετοχές οι οποίες αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, με το αποτέλεσμα κατά τη διακοπή αναγνώρισης να μην αναταξινομείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, καθώς και επενδύσεις σε μετοχές, χρεωστικούς τίτλους που προέκυψαν από τη μετατροπή και την έκδοση ομολογιακών δανείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.



Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

- Συμμετοχικοί τίτλοι αποτιμώμενοι στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, με το αποτέλεσμα κατά τη διακοπή αναγνώρισης να μην αναταξινομείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι συμμετοχικοί τίτλοι που δεν διακρατούνται για εμπορικούς σκοπούς. Η απόφαση αυτή είναι ανέκκλητη. Με εξαίρεση τα μερίσματα τα οποία αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα, όλα τα άλλα αποτελέσματα που απορρέουν από τους ανωτέρω συμμετοχικούς τίτλους αναγνωρίζονται απευθείας στην Καθαρή Θέση και δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα. Για τους εν λόγω συμμετοχικούς τίτλους δεν διενεργείται έλεγχος απομείωσης.

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται χρηματοοικονομικά στοιχεία:

- i. Για τα οποία υπάρχει πρόθεση για την πώλησή τους σε βραχύ χρονικό διάστημα, προκειμένου να αξιοποιηθούν βραχυχρόνιες διακυμάνσεις της αγοράς (εμπορικό χαρτοφυλάκιο). Στην κατηγορία αυτή η Εταιρεία κατατάσσει επενδύσεις σε μετοχές που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς.
- ii. Τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια ταξινόμησης σε μία από τις ανωτέρω κατηγορίες. Στην κατηγορία αυτή η Εταιρεία κατατάσσει χρεωστικούς τίτλους από τη μετατροπή και την έκδοση ομολογιακών δανείων, καθώς δεν ικανοποιούν το κριτήριο της διακράτησης με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών τους ταμιακών ροών (SPPI fail).
- iii. Τα οποία η Εταιρεία επιλέγει, κατά την αρχική αναγνώριση, να αποτιμήσει στην εύλογη αξία με μεταφορά της εκάστοτε προκύπτουσας διαφοράς στα αποτελέσματα. Η επιλογή αυτή, η οποία είναι ανέκκλητη, μπορεί να γίνει όταν με τον τρόπο αυτό εξαλείφεται τυχόν λογιστική ασυμμετρία που προκύπτει από την αποτίμηση αυτών των χρηματοοικονομικών μέσων με διαφορετικό τρόπο (π.χ. στο αναπόσβεστο κόστος) σε σχέση με χρηματοοικονομικά μέσα που σχετίζονται με αυτά (π.χ. παράγωγα, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων). Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία δεν είχε επιλέξει να εντάξει χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε αυτή την κατηγορία

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία ικανοποιούν ταυτόχρονα τα εξής:

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

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

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις της Εταιρείας που αφορούν τις τραπεζικές καταθέσεις, τις απαιτήσεις από πελάτες και τις λοιπές απαιτήσεις.



Αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου

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

Ο ορισμός των ανωτέρω επιχειρησιακών μοντέλων έχει βασιστεί:

- (α) στον τρόπο με τον οποίο εκτιμάται η απόδοση του επιχειρησιακού μοντέλου και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρησιακού μοντέλου, και στο πώς αυτή αναφέρεται στα βασικά διοικητικά στελέχη της Εταιρείας,
- (β) στους κινδύνους που επηρεάζουν την απόδοση του επιχειρησιακού μοντέλου (και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρησιακού μοντέλου) και, ειδικότερα, στον τρόπο διαχείρισης των εν λόγω κινδύνων,
- (γ) στον τρόπο με τον οποίο αξιολογούνται τα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας (για παράδειγμα, εάν η αξιολόγηση λαμβάνει υπόψη την εύλογη αξία των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων ή τις εισπραχθείσες συμβατικές ταμειακές ροές) και
- (δ) στην αναμενόμενη συχνότητα και αξία των πωλήσεων καθώς και στη συχνότητα και αξία των πωλήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί.

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

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

Για τους σκοπούς της αξιολόγησης:

- Κεφάλαιο είναι η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού κατά την αρχική του αναγνώριση (το ποσό αυτό μεταβάλλεται, π.χ. λόγω αποπληρωμής)
- Τόκος είναι το τίμημα που καταβάλλεται για το πέρασμα του χρόνου, για τον πιστωτικό κίνδυνο που συνδέεται με το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου και για λοιπούς βασικούς δανειακούς κινδύνους (π.χ. κίνδυνο ρευστότητας) και έξοδα καθώς και για το περιθώριο κέρδους.

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

Απομείωση απαιτήσεων από πελάτες

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



Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, η Εταιρεία χρησιμοποιεί πίνακα προβλέψεων πιστωτικής ζημιάς με βάση την ενηλικίωση των υπολοίπων.

Απομειώσεις απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

Για τα ταμειακά διαθέσιμα που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα η Εταιρεία σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, αναγνωρίζει πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου. Η εν λόγω πρόβλεψη βασίζεται στις αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου που σχετίζονται με την πιθανότητα αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών, εκτός εάν έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση περίπτωση στην οποία οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου. Επίσης, εάν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού εμπίπτει στον ορισμό των απομειωμένων κατά την αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων (Purchased or Originated Credit-Impaired - POCI), αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομειώσεως ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για τη συνολική διάρκεια της ζωής του. Περιπτώσεις POCI δεν υπήρχαν εντός των χρήσεων 2020 και 2019.

α) Ορισμός αθέτησης

Οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων χαρακτηρίζονται ως απομειωμένες όταν η εξωτερική διαβάθμισή του αντισυμβαλλομένου αντιστοιχεί σε αθέτηση υποχρεώσεων (D). Αν δεν υπάρχει εξωτερική διαβάθμιση τότε ο χαρακτηρισμός του μέσου ως απομειωμένου ακολουθεί την εσωτερική διαβάθμιση.

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

Για σκοπούς υπολογισμού της αναμενόμενης ζημιάς πιστωτικού κινδύνου, οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων ταξινομούνται σε στάδια (stages) ως εξής:

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

Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω, στα απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση μέσα οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται πάντοτε για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου. Ένα μέσο αναγνωρίζεται ως απομειωμένο κατά την αρχική αναγνώριση (Purchased or Originated Credit Impaired - POCI) όταν το μέσο (ή ο εκδότης) έχει εξωτερική διαβάθμιση που αντιστοιχεί σε αθέτηση υποχρεώσεων κατά τη στιγμή της απόκτησης.

γ) Σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου

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



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

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

δ) Υπολογισμός αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου

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

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

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

- Πιθανότητα Αθετήσεως (PD): οι πιθανότητες αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας για 12 μήνες, ενώ οι πιθανότητες αθετήσεως καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής του μέσου χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου για τη συνολική διάρκεια της ζωής του.
- Άνοιγμα σε Αθέτηση (EAD): Στην περίπτωση των χρεογράφων, η Εταιρεία εκτιμά το μελλοντικό αναπόσβεστο κόστος για να υπολογίσει το EAD. Συγκεκριμένα, για κάθε χρονική περίοδο, το EAD αντιστοιχεί στη μέγιστη ζημία που θα προκύψει από ενδεχόμενη αθέτηση υποχρεώσεων εκ μέρους του εκδότη/αντισυμβαλλομένου.
- Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία κατά τη στιγμή της αθετήσεως (LGD) είναι το ποσοστό της συνολικής εκθέσεως το οποίο η Εταιρεία εκτιμά ότι δεν είναι πιθανό να ανακτήσει κατά τη στιγμή της αθετήσεως. Η Εταιρεία διακρίνει τους κρατικούς από τους μη κρατικούς αντισυμβαλλομένους ως προς την εκτίμηση του LGD.

ε) Παρουσίαση αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου στις οικονομικές καταστάσεις

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

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος: τα ποσά των συσσωρευμένων αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου παρουσιάζονται αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των μέσων προ απομείωσης.

- .

Το ποσό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου της χρήσεως αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, στη γραμμή «(Ζημίες)/Αναστροφή απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου» της κατάστασης αποτελεσμάτων

στ) Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

- έχουν λήξει οι ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών στοιχείων,



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

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

ζ) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και εκτοκίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου

η) Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων

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

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

θ) Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

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

2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, εξετάζει για σκοπούς απομείωσης τις συμμετοχές της σε συγγενείς εταιρίες και τα μη χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού. Κατά την εκτίμηση για το αν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης των ανωτέρω στοιχείων λαμβάνονται υπόψη τόσο εσωτερικές όσο και εξωτερικές πηγές πληροφόρησης, εκ των οποίων ενδεικτικά αναφέρονται οι εξής:

- Η σημαντική μείωση της αγοραίας αξίας του στοιχείου, πέραν εκείνης που θα αναμένονταν ως αποτέλεσμα του χρόνου που έχει παρέλθει ή της κανονικής χρήσης του.
- Σημαντικές μεταβολές στο τεχνολογικό, οικονομικό ή νομικό περιβάλλον στο οποίο η εταιρία δραστηριοποιείται ή το στοιχείο του ενεργητικού είναι ενταγμένο και οι οποίες έχουν ή αναμένεται να έχουν αρνητική επίδραση κατά την τρέχουσα χρήση ή στο εγγύς μέλλον.
- Σημαντική δυσμενής μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών.
- Η λογιστική αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας είναι μεγαλύτερη από τη χρηματιστηριακή κεφαλαιοποίησή της (για εισηγμένες εταιρίες).
- Η ύπαρξη εσωτερικής πληροφόρησης για απαξίωση ή φυσική ζημιά του στοιχείου.

Οι συμμετοχές της Εταιρίας αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως, στο οποίο συμπεριλαμβάνονται και τα έξοδα αποκτήσεώς τους, μείον τυχόν ζημιές απομείωσης. Μερίσματα που λαμβάνει η Εταιρία από τις συμμετοχές της αναγνωρίζονται στα έσοδα όταν λαμβάνεται σχετική απόφαση από το αρμόδιο όργανο της εταιρίας στην οποία συμμετέχει η Τράπεζα.



2.9 Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισέπραττε η Εταιρεία κατά την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή η τιμή που θα κατέβαλε προκειμένου να μεταβιβάσει μία υποχρέωση, σε μία συνηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέχοντες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της αποτίμησης, στην κύρια αγορά του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων ή στην πιο συμφέρουσα αγορά για το στοιχείο, στην περίπτωση που δεν υφίσταται κύρια αγορά. Η Εταιρεία προσδιορίζει την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βάσει των διαθέσιμων τιμών της αγοράς. Ως ενεργός ορίζεται η αγορά όταν τιμές οργανωμένης αγοράς είναι διαθέσιμες άμεσα και σε τακτική βάση από χρηματιστήρια, εξωτερικούς διαπραγματευτές (dealers – brokers), υπηρεσίες αποτιμήσεων ή εποπτικές αρχές, και οι τιμές αυτές αφορούν σε συνήθεις συναλλαγές μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά που πραγματοποιούνται σε τακτική βάση. Ειδικά για τις τιμές χρεογράφων, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει συγκεκριμένο εύρος τιμών, μεταξύ των τιμών αγοράς και πώλησης που παρέχονται, ώστε να χαρακτηρίζονται ως τιμές ενεργού αγοράς.

Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, η Εταιρεία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης οι οποίες είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες συνθήκες, για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες αφενός μεν μεγιστοποιούν τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων τιμών αφετέρου ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων τιμών. Σε περιπτώσεις που δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου.

Σε κάθε περίπτωση, κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία, η Εταιρεία χρησιμοποιεί υποθέσεις που θα χρησιμοποιούνταν από τους συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό τους συμφέρον. Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων τα οποία είτε αποτιμώνται στην εύλογη αξία είτε για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται, ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους, ως εξής:

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

2.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται:

- α) το ταμείο
- β) οι καταθέσεις όψεως
- γ) οι καταθέσεις προθεσμίας (βραχυπρόθεσμης διάρκειας)

Ως βραχυπρόθεσμες διάρκειας νοούνται οι καταθέσεις διάρκειας μικρότερης του τριμήνου άμεσης ρευστοποιήσεως και μηδενικού κινδύνου.

2.11 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία, είτε για τις λειτουργικές εργασίες της, είτε για διοικητικούς σκοπούς.

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



Μεταγενέστερες προσθήκες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνον όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη και μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα.

Επισκευές και συντηρήσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

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

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

Η ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:

- | | |
|---|----------------------|
| - Στοιχεία ενεργητικού με δικαιώματα χρήσης σε κτήρια & λοιπά | Η διάρκεια μισθώσεως |
| - Εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα | Από 4 έως 7 χρόνια |

2.12 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που είναι 3-5 έτη και εξετάζονται για απομείωση όταν υφίστανται ενδείξεις για απομείωση της αξίας τους.

2.13 Μισθώσεις

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

Κατά την έναρξη ισχύος της σύμβασης, η Εταιρεία αξιολογεί εάν η σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση. Εάν η σύμβαση παραχωρεί ένα δικαίωμα για τον έλεγχο της χρήσης ενός αναγνωρίσιμου περιουσιακού στοιχείου για ένα χρονικό διάστημα με αντάλλαγμα κάποιο τίμημα, τότε η σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση.

Η διάρκεια της μίσθωσης προσδιορίζεται ως η αμετάκλητη χρονική περίοδος της μίσθωσης σε συνδυασμό με κάθε επιπλέον χρονική περίοδο για την οποία ο μισθωτής έχει το δικαίωμα να παρατείνει τη μίσθωση



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

α) Η Εταιρεία ως μισθωτής

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και μια υποχρέωση μίσθωσης κατά την έναρξη της μίσθωσης. Το στοιχείο ενεργητικού αρχικά αποτιμάται στο κόστος, το οποίο περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τυχόν πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν κατά την έναρξη ή πριν από την έναρξη της μίσθωσης μείον οποιαδήποτε κίνητρα μίσθωσης έχουν εισπραχθεί, τυχόν αρχικά άμεσα έξοδα και την εκτίμηση της υποχρέωσης για τυχόν έξοδα αποκατάστασης του περιουσιακού στοιχείου.

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

Το στοιχείο ενεργητικού αποσβένεται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης σύμφωνα με την διάρκεια της περιόδου μίσθωσης ή στη διάρκεια από την έναρξη της μισθωτικής περιόδου έως το τέλος της ωφέλιμης ζωής ανάλογα με το ποια προηγείται. Τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων για ενδείξεις απομείωσης και αν έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων.

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

Οι πληρωμές μισθωμάτων που περιλαμβάνονται στην αποτίμηση της υποχρέωσης από μισθώσεις περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- σταθερές πληρωμές,
- μεταβλητές πληρωμές που εξαρτώνται από ένα δείκτη ή ένα επιτόκιο,
- ποσά που αναμένεται να καταβληθούν βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας, και
- την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς που η Εταιρεία εκτιμά ότι θα ασκήσει και ποινές για καταγγελία μίσθωσης, εάν στον καθορισμό της διάρκειας της μίσθωσης έχει ληφθεί υπόψη η άσκηση του δικαιώματος καταγγελίας από την Εταιρεία.

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η υποχρέωση από τη μίσθωση μειώνεται με τις καταβολές των μισθωμάτων, αυξάνεται με το χρηματοοικονομικό έξοδο και επανεκτιμάται για τυχόν επανεκτιμήσεις ή τροποποιήσεις της μίσθωσης.

Επανεκτίμηση γίνεται όταν υπάρχει μεταβολή στις μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων που μπορεί να προκύπτουν από τη μεταβολή ενός δείκτη ή εάν υπάρχει μια μεταβολή στην εκτίμηση της Εταιρείας για το ποσό που αναμένεται να καταβληθεί για μια εγγύηση υπολειμματικής αξίας, μεταβολή στη διάρκεια



της σύμβασης μίσθωσης και μεταβολή στην εκτίμηση άσκησης του δικαιώματος αγοράς του υποκείμενου στοιχείου, εφόσον υπάρχει. Όταν η υποχρέωση μίσθωσης αναπροσαρμόζεται κατ'αυτόν τον τρόπο, γίνεται και αντίστοιχη προσαρμογή στη λογιστική αξία του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης ή καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν η λογιστική αξία του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης μειωθεί στο μηδέν.

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

Μισθώσεις μικρής διάρκειας και μικρής αξίας

Η Εταιρεία επέλεξε να κάνει χρήση της εξαίρεσης που παρέχει το εν λόγω πρότυπο και να μην αναγνωρίζει στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και υποχρέωση μίσθωσης για μισθώσεις των οποίων η διάρκεια δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες ή για μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι χαμηλής αξίας (αξίας μικρότερης των 5.000 ευρώ όταν είναι καινούργιο).

β) Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

Όταν οι κίνδυνοι και τα οφέλη που συνοδεύουν την κυριότητα των παγίων που εκμισθώνονται μεταφέρονται στον μισθωτή, τότε οι αντίστοιχες συμβάσεις χαρακτηρίζονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

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

Όλες οι υπόλοιπες συμβάσεις μίσθωσης χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις

i. Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Στις περιπτώσεις συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, στις οποίες η Εταιρεία λειτουργεί ως εκμισθωτής, το συνολικό ποσό των μισθωμάτων που προβλέπει η σύμβαση μισθώσεως καταχωρείται στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών. Η διαφορά, μεταξύ της παρούσας αξίας (καθαρή επένδυση) των μισθωμάτων και του συνολικού ποσού των μισθωμάτων, αναγνωρίζεται ως μη δεδουλευμένος τόκος και εμφανίζεται αφαιρετικά των απαιτήσεων. Οι εισπράξεις των μισθωμάτων μειώνουν τη συνολική απαίτηση από μισθώματα, ενώ το χρηματοοικονομικό έσοδο αναγνωρίζεται με τη μέθοδο των δεδουλευμένων. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις εξετάζονται για απομείωση της αξίας τους, σύμφωνα με τη διαδικασία που ισχύει για τις απαιτήσεις κατά πελατών.

ii. Λειτουργικές μισθώσεις: Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, η Εταιρεία που λειτουργεί ως εκμισθωτής παρακολουθεί το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο Ενεργητικού, διενεργώντας αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη ζωή του. Τα ποσά των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου αναγνωρίζονται ως έσοδα, στην κατηγορία λοιπά έσοδα, με τη σταθερή μέθοδο.

Όταν η Εταιρεία είναι ενδιάμεσος εκμισθωτής, αξιολογεί την κατάταξη της μίσθωσης μιας υπεκμίσθωσης κάνοντας αναφορά στο στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης της κύριας μίσθωσης, δηλαδή η Εταιρεία συγκρίνει τους όρους της κύριας μίσθωσης με αυτούς της υπεκμίσθωσης. Αντίθετα, εάν η κύρια μίσθωση είναι μια βραχυπρόθεσμη μίσθωση στην οποία η Εταιρεία εφαρμόζει την εξαίρεση που περιγράφεται παραπάνω, τότε κατατάσσει την υπεκμίσθωση ως λειτουργική μίσθωση. Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρεία αναγνωρίζει τα ποσά των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στην υπεκμίσθωση του μισθωμένου παγίου ως έσοδα, στην κατηγορία λοιπά έσοδα, με τη σταθερή μέθοδο.



2.14 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

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

Προγράμματα καθορισμένων παροχών:

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

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

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

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

Του καθορισμού του κόστους υπηρεσίας παρελθόντων ετών καθώς και των κερδών ή των ζημιών διακανονισμού προηγείται ο επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) καθορισμένων



παροχών χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες αναλογιστικές εκτιμήσεις, αντικατοπτρίζοντας τις παροχές του προγράμματος πριν την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό.

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

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

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

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

Παροχές τερματισμού απασχόλησης

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

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

2.15 Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης, επί μετοχών της Alpha Bank, στο προσωπικό

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

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

2.16 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

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

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



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

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

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

Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις (τρέχουσες και αναβαλλόμενες) συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα δηλαδή οι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή, και υπάρχει είτε πρόθεση η Εταιρεία να προβεί σε ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού είτε σε διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό τους.

2.17 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις

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

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

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

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

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

2.18 Έσοδα

Τα έσοδα καταχωρούνται όταν η Εταιρεία εκπληρώνει την εκάστοτε υποχρέωση απόδοσης. Η καταχώρηση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- Παροχή υπηρεσιών
Καταχωρούνται στο αποτέλεσμα κατά το χρόνο που παρασχέθηκαν οι σχετικές υπηρεσίες.
- Έσοδα από μερίσματα



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

2.19 Έσοδα/έξοδα από τόκους

Έσοδα και έξοδα τόκων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα για όλα τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων. Η αναγνώρισή τους γίνεται με βάση την αρχή των δεδουλευμένων και ο προσδιορισμός τους με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Ειδικότερα για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ισχύουν τα ακόλουθα:

- i) Σε εκείνα τα μέσα που για σκοπούς προσδιορισμού των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου έχουν ταξινομηθεί στα Στάδια (stages) 1 και 2, ο τόκος έσοδο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας προ απομείωσης.
- ii) Σε εκείνα τα μέσα που για σκοπούς προσδιορισμού των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου έχουν ταξινομηθεί στο Στάδιο (Stage) 3, ο τόκος έσοδο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας μετά την απομείωση. Δεν υπάρχουν τέτοια στοιχεία ενεργητικού για την Εταιρεία.

2.20 Συνδεδεμένα μέρη

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

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

- i. θυγατρικές εταιρίες,
- ii. κοινοπραξίες,
- iii. συγγενείς εταιρίες

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

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

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

2.21 Συγκριτικά στοιχεία

Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου, αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρεχούσης περιόδου. Τα συγκριτικά στοιχεία αφορούν τα υπόλοιπα των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2019. Δεν συνέτρεξε αναπροσαρμογή κονδυλίων της προηγούμενης χρήσης.

3. Έσοδα από τόκους

Το σύνολο των εσόδων από τόκους αναλύεται ως εξής:

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2020	31.12.2019
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	9.062,39	24.241,23
Τόκοι έσοδα καταθέσεων όψεως	223,83	52,40
Τόκοι αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενων μέσω των αποτελεσμάτων (συμμετοχή σε μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια)	32.841,25	31.420,92
	42.127,47	55.714,55

4. Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

Το σύνολο των εσόδων για την χρήση 2020 περιλαμβάνει ποσό Ευρώ 9.700,00 από την παροχή υπηρεσιών προς την ALPHA VENTURES CAPITAL MANAGEMENT για την παρακολούθηση και την αξιολόγηση των επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου ALPHA TANEO ΑΚΕΣ (χρήση 2019: Ευρώ 9.120,00 και ποσό Ευρώ 13.985,00 για παροχή υπηρεσιών σε πελάτη).

5. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & απομειώσεις σε επενδύσεις σε θυγατρικές

Τα κέρδη/(ζημιές) χρηματοοικονομικών πράξεων αναλύονται ως εξής:

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2020	31.12.2019
Συναλλαγματικές διαφορές	(121.198,72)	22.258,24
Αποτίμηση αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενων μέσω των αποτελεσμάτων (μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια)	59.758,64	(152.801,45)
Απομείωση συμμετοχών	(652.532,35)	(798.422,52)
Αποτίμηση αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου μέσω αποτελεσμάτων	55.128,82	90.558,91
	(658.843,61)	(838.406,82)

Εντός της χρήσης 2020 προέκυψε απομείωση της συμμετοχής στην θυγατρική Εταιρία Ionian Equity Participations limited (Σημ. 13) ποσού ευρώ 652.532,35. Από την αποτίμηση της συμμετοχής στα Ιχθυοτροφεία Κεφαλονιάς ΑΕ προέκυψε αύξηση της εύλογης αξίας ποσού ευρώ 80,52 ενώ από την αποτίμηση των ομολογιακών δανείων προέκυψε ανατίμηση ποσού ευρώ 98.950,96 (σημ.14). Τέλος από την αποτίμηση της συμμετοχής στην ZEB ΑΕ μετά την μετατροπή των ομολογιακών δανείων σε προνομιούχες μετοχές προέκυψε ανατίμηση ποσού ευρώ 55.048,30(σημ.14).

6. Έξοδα από τόκους και προμήθειες

Τα έξοδα από τόκους και προμήθειες περιλαμβάνουν έξοδα προμηθειών ποσού Ευρώ 2.038,76 (2019: Ευρώ 2.318,01) καθώς και τόκους υποχρεώσεων από μισθώσεις ποσού Ευρώ 616,96 (2019: Ευρώ 2.486,84).

7. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται:

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2020	31.12.2019
Μισθοί	291.879,18	328.914,10
Εργοδοτικές εισφορές	60.754,19	71.985,51



Λοιπές επιβαρύνσεις	18.514,55	13.028,60
Δικαιώματα προαιρεσέως αγοράς μετοχών	10.302,00	--
Πρόβλεψη αποζημίωσης (Σημ.18)	128.112,87	3.602,91
	509.562,79	417.531,12

Ο αριθμός του προσωπικού ανήλθε κατά την 31.12.2020 σε 3 άτομα, (31.12.2019: 4 άτομα).
Στις αμοιβές προσωπικού περιλαμβάνεται έξοδο από αποσπασμένους υπαλλήλους ποσού ευρώ 20.364,22 (χρήση 2019: ποσού ευρώ 12.414,03).

Ο Όμιλος Alpha Bank, στο πλαίσιο του προγράμματος παροχής κινήτρων απόδοσης στο προσωπικό και στα διοικητικά στελέχη, ανταμείβει τους εργαζομένους του καθώς και τους εργαζομένους στις Εταιρείες του για την απόδοσή τους. Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 χορηγήθηκαν έκτακτες αμοιβές ποσού Ευρώ 4.487,20 (2019: 2.975,40) οι οποίες περιλαμβάνονται στο κονδύλι «μισθοί» ενώ είναι η πρώτη χρήση που χορηγήθηκαν και Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών ποσού Ευρώ 10.302,00. Πιο συγκεκριμένα:

Δικαιώματα προαιρεσέως αγοράς μετοχών

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

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

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Bank κατά τη συνεδρίασή του την 30.12.2020: (α) ενέκρινε τον Κανονισμό του Προγράμματος και (β) προέβη στη χορήγηση Δικαιωμάτων Προαίρεσης, στο πλαίσιο του Προγράμματος Παροχής Κινήτρου Απόδοσης για τις χρήσεις 2018 και 2019 σε συγκεκριμένα Μέλη του Προσωπικού της Τράπεζας και Συνδεδεμένων με αυτήν Εταιριών.

Την 31.12.2020 οι δικαιούχοι της Εταιρείας ενημερώθηκαν για το ακριβές ποσό της αμοιβής τους για την απόδοση των ετών 2018 και 2019 καθώς και για τους όρους που τη διέπουν.

Στο πλαίσιο αυτό, για τις χρήσεις 2018 και 2019, ο συνολικός αριθμός των Δικαιωμάτων Προαίρεσης που διατέθηκαν στα στελέχη της Εταιρείας και μπορούν να ασκηθούν κατά την περίοδο 2021-2024 είναι 25.634 καθένα εκ των οποίων θα αντιστοιχεί σε μία Νέα Μετοχή, δηλαδή, σε περίπτωση που ασκηθούν όλα τα δικαιώματα, θα διατεθούν συνολικά έως 25.634 νεοεκδοθείσες κοινές, ονομαστικές, άυλες Μετοχές της Alpha Services and Holdings, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,30 εκάστη. Αντίστοιχα με βάση τις περιόδους αναβολής κάθε Προγράμματος, οι Περίοδοι Άσκησης ορίστηκαν ως εξής:

Περίοδος Άσκησης	Συνολικός Μέγιστος αριθμός Δικαιωμάτων Προαίρεσης αγοράς μετοχών που δύναται να ασκηθούν
Ιανουάριος 2021	15.849
Ιανουάριος 2022	3.418
Ιανουάριος 2023	3.418
Ιανουάριος 2024	2.949
Σύνολο	25.634

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

Την 31.12.2020, η Εταιρεία αναγνώρισε στα αποτελέσματα της χρήσεως 2020, με πίστωση αποθεματικού καθαρής θέσης, ποσό Ευρώ 10.302,00 εξόδου το οποίο προέκυψε από την αποτίμηση σε εύλογη αξία, κατά την ημερομηνία διαθέσεως, των ανωτέρω δικαιωμάτων προαίρεσεως αγοράς μετοχών που κατά την 31.12.2020 δεν είχαν προϋποθέσεις κατοχύρωσης. Η εύλογη αξία των ανωτέρω δικαιωμάτων προσδιορίστηκε ως η διαφορά μεταξύ της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Alpha Services and Holdings την 31.12.2020, που αποτελεί την ημερομηνία διάθεσης, και της τιμής εξάσκησης. Η πίστωση του αποθεματικού της καθαρής θέσης αποτελεί κεφαλαιακή ενίσχυση.

8. Γενικά διοικητικά έξοδα

Τα γενικά διοικητικά έξοδα αναλύονται ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2020	31.12.2019
Αμοιβές δικηγόρων	40.000,00	29.669,93
Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών (Σημ.24)	20.919,20	20.648,00
Λοιπές αμοιβές τρίτων	4.988,28	8.969,78
Ενοίκια μεταφορικών μέσων	4.649,04	4.983,29
Ασφάλιστρα	256,28	407,58
Φόροι τέλη	23.719,31	21.507,07
Διάφορα διοικητικά έξοδα	21.069,95	18.681,63
	115.602,06	104.867,28

Το κονδύλι «Ενοίκια μεταφορικών μέσων» αφορά σε έξοδα βραχυπρόθεσμων μισθώσεων και έξοδα μισθώσεων στοιχείων χαμηλής αξίας που δεν περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις από μισθώσεις.

9. Φόρος εισοδήματος – Αναβαλλόμενη φορολογία

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

Με το άρθρο 20 του ίδιου νόμου, απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος, το εισόδημα που προκύπτει από την υπεραξία μεταβίβασης τίτλων συμμετοχής σε νομικό πρόσωπο φορολογικό κάτοικο κράτους-μέλους Ε.Ε. που εισπράττει ένα νομικό πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδας, εάν το νομικό πρόσωπο του οποίου οι τίτλοι μεταβιβάζονται πληροί τις οριζόμενες από τον νόμο προϋποθέσεις. Τα εισοδήματα αυτά δε φορολογούνται κατά τη διανομή ή κεφαλαιοποίηση των κερδών αυτών. Τυχόν ζημιές αποτίμησης συμμετοχών που έχουν αναγνωρισθεί μέχρι 31.12.2019, εκπίπτουν από τα ακαθάριστα έσοδα



κατά το χρόνο μεταβίβασής τους. Η διάταξη έχει εφαρμογή για τα εισοδήματα που αποκτώνται από 1.7.2020 και μετά. Επίσης, για τα μερίσματα τα οποία καταβάλλονται από 1.1.2020 και εφεξής, ο συντελεστής παρακράτησης μειώνεται σε 5% από 10%.

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύεται ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2020	31.12.2019
Φόρος εισοδήματος	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο)/έξοδο	411.010,70	58.966,35
Φόρος εισοδήματος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	411.010,70	58.966,35

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

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2020	31.12.2019
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	3.812,93	(251,70)
Αποσβέσεις	(9,76)	(8,95)
Αποτιμήσεις αξιογράφων μέσω αποτελεσμάτων	23.767,56	(20.336,87)
Αναστροφή αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης επί φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων	383.439,97	79.563,87
Σύνολο	411.010,70	58.966,35

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

Συμφωνία Φόρου Εισοδήματος	31.12.2020		31.12.2019	
	%		%	
(Ζημίες)/Κέρδη προ φόρων		(1.248.381,73)		(1.300.415,90)
Φόρος Εισοδήματος	24,00	(299.611,62)	24,00	(312.099,82)
<i>Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:</i>				
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	--	--	--	--
Έξοδα μη εκπεστέα	(0,06)	24.969,00	(0,16)	2.095,68
Αλλαγή φορολογικού συντελεστή	--	--	(4,72)	61.357,57
Μη αναγνώριση φορολογικών ζημιών χρήσεως	(13,61)	145.605,59	(14,15)	183.976,72
Αναστροφή αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης επί ζημιών προηγούμενων χρήσεων	(30,71)	383.439,97	--	--
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές από ζημίες αποτίμησης των επενδύσεων	(12,54)	156.607,76	(9,51)	123.636,20
Σύνολο	(32,92)	411.010,70	(4,54)	58.966,35

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες αναγνωρίζονται κατά την έκταση που η πραγματοποίηση φορολογικών μελλοντικών κερδών είναι πιθανή. Ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενο φόρο ποσού Ευρώ 169.861,92 για τη φορολογική ζημιά της

χρήσεως. Επιπλέον, η Εταιρεία από-αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού Ευρώ 383.439,92 σε φορολογικές ζημίες ποσού Ευρώ 1,6 εκατ. που είχε σχηματίσει σε προηγούμενες χρήσεις. Οι συνολικές φορολογικές ζημίες για τις οποίες η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ανέρχονται σε περίπου Ευρώ 3,0 εκατ. και έχουν δημιουργηθεί από τη χρήση 2016 και έπειτα. Πιο συγκεκριμένα οι φορολογικές ζημίες ανά έτος δημιουργίας έχουν:

Έτος δημιουργίας	Ποσό φορολογικών ζημιών (σε Ευρώ)
2016	203.655,33
2017	306.130,13
2018	1.087.881,07
2019	781.299,20
2020	606.689,97
	2.985.655,70

Οι φορολογικές ζημίες μπορούν να συμψηφιστούν με μελλοντικά φορολογικά κέρδη εντός πενταετίας από το έτος δημιουργίας τους και τα οποία αναμένεται να προκύψουν από την πώληση συμμετοχών με βάση το επιχειρηματικό πλάνο της Εταιρίας.

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

Με το άρθρο 56 του Ν. 4410/03.08.2016 για τις χρήσεις από 01.01.2016, η έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού καθίσταται προαιρετική.

Για τις χρήσεις 2011-2019 η Εταιρεία έλαβε το σχετικό πιστοποιητικό, χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά αντικείμενα που ελέγχθησαν ενώ για τη χρήση 2020 είναι σε εξέλιξη ο έλεγχος για το φορολογικό πιστοποιητικό και εκτιμάται πως δεν θα προκύψουν ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις. Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.1.2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ως αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές ενδέχεται, να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια. Ωστόσο εκτιμάται από την Διοίκηση της Εταιρίας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές αν τελικά πραγματοποιηθούν δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρίας.

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.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις) της 31ης Δεκεμβρίου 2020 και της 31ης Δεκεμβρίου 2019 αναλύονται ως ακολούθως:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2020	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο 31.12.2020
Διαφορά αποσβέσεων ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	29,37	9,76		39,13
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	19.513,57	(3.812,93)	131,31	15.831,95
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	383.439,97	(383.439,97)		--
Αποτίμηση ομολογιακών δανείων	23.748,23	(23.748,23)		--
Αποτίμηση χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(1.049.233,71)	(19,33)	8.348,53	(1.040.904,51)
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων)	(622.502,57)	(411.010,70)	8.479,84	(1.025.033,43)

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2019	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο 31.12.2019
Διαφορά αποσβέσεων ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	20,42	8,95	--	29,37
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	19.668,94	251,70	(407,07)	19.513,57
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	463.003,84	(79.563,87)	--	383.439,97
Αποτίμηση ομολογιακών δανείων	(14.531,78)	38.280,01	--	23.748,23
Αποτίμηση χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(1.073.749,52)	(17.943,14)	42.458,95	(1.049.233,71)
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων)	(605.588,10)	(58.966,35)	42.051,88	(622.502,57)

10. Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή

Βασικά

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των κερδών της Εταιρίας με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της χρήσης, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από αυτή (ίδιες μετοχές).

Προσαρμοσμένα

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

	31.12.2020	31.12.2019
Καθαρές ζημιές μετά από φόρους	(1.659.392,43)	(1.359.382,24)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών (τεμάχια)	6.500.000	6.500.000
Ζημιές ανά μετοχή (βασικές και προσαρμοσμένες σε ευρώ)	(0,26)	(0,21)

11. Ενσώματα πάγια

Η κίνηση των ενσωμάτων παγίων κατά τη διάρκεια της χρήσης έχει ως εξής :

	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Δικαιώματα χρήσης	Σύνολο
Κόστος κτήσεως			
1 Ιανουαρίου 2019	12.386,33	117.023,40	129.409,73
Προσθήκες	5.589,25	--	5.589,25
Εκποιήσεις- Διαγραφές	--	--	--
31 Δεκεμβρίου 2019	17.975,58	117.023,40	134.998,98
1 Ιανουαρίου 2020	17.975,58	117.023,40	134.998,98
Προσθήκες	4.422,03	9.946,04	14.368,07
Εκποιήσεις- Διαγραφές	--	--	--
31 Δεκεμβρίου 2020	22.397,61	126.969,44	149.367,05
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
1 Ιανουαρίου 2019	9.722,77	--	9.722,77
Αποσβέσεις χρήσης	829,14	14.184,65	15.013,79
Αποσβέσεις εκποιοθέντων διαγραφέντων	--	--	--
31 Δεκεμβρίου 2019	10.551,91	14.184,65	24.736,56
1 Ιανουαρίου 2020	10.551,91	14.184,65	24.736,56
Αποσβέσεις χρήσης	2.266,65	15.755,08	18.021,73
Αποσβέσεις εκποιοθέντων διαγραφέντων	--	--	--
31 Δεκεμβρίου 2020	12.818,56	29.939,73	42.758,29
Αναπόσβεστη αξία			
31 Δεκεμβρίου 2019	7.423,67	102.838,75	110.262,42
31 Δεκεμβρίου 2020	9.579,05	97.029,71	106.608,76

Η Εταιρία μισθώνει περιουσιακά στοιχεία σε κτίρια για σκοπούς της λειτουργίας της, τα οποία και παρουσιάζει στα ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα) εφόσον δεν πληρούν τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα.

12. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των άυλων παγίων κατά τη διάρκεια της χρήσης έχει ως εξής

	Προγράμματα Η/Υ
Κόστος κτήσεως	
1 Ιανουαρίου 2019	2.638,76
Προσθήκες	--
31 Δεκεμβρίου 2019	2.638,76
1 Ιανουαρίου 2020	2.638,76
Προσθήκες	--
31 Δεκεμβρίου 2020	2.638,76
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
1 Ιανουαρίου 2019	2.638,67
Αποσβέσεις χρήσης	--
31 Δεκεμβρίου 2019	2.638,67

1 Ιανουαρίου 2020	2.638,67
Αποσβέσεις χρήσης	--
31 Δεκεμβρίου 2020	2.638,67
Αναπόσβεστη αξία	
31 Δεκεμβρίου 2019	0,09
31 Δεκεμβρίου 2020	0,09

13. Επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες

Η Εταιρία συμμετέχει κατά 99,90% στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ALPHA VENTURES CAPITAL MANAGEMENT η οποία εδρεύει στην Ελλάδα. Η συμμετοχή αποκτήθηκε έναντι ποσού Ευρώ 99.900,00 κατά το έτος 2008.

Η Εταιρία στη χρήση 2017 απέκτησε από την μητρική Εταιρία Alpha Bank κατά 100% την Ionian Participations Equity ποσού Ευρώ 27.416.377,17 καθώς επίσης επένδυσε στην PANARAE SATURN LP, η οποία ικανοποιεί τον ορισμό της εταιρίας ειδικής δομής (structured entity), καθώς λειτουργεί στη βάση "συμφωνίας μετόχων" (limited partnership agreement) που προσδιορίζει το σκοπό, δραστηριότητα και διάρκεια του σχήματος, τον τρόπο λήψης αποφάσεων, τη συμμετοχή των μερών καθώς και τον τρόπο διανομής των αποτελεσμάτων του σχήματος μεταξύ τους. Την καθημερινή διαχείριση του σχήματος, μέσα στα πλαίσια που ορίζονται από τη συμφωνία, έχει αναλάβει διαχειριστής έναντι αμοιβής. Για ορισμένες σημαντικές αποφάσεις που μπορούν να επηρεάσουν τη λειτουργία του σχήματος απαιτείται η σύμφωνη γνώμη τουλάχιστον δύο limited partners που αντιπροσωπεύουν το 75% των κεφαλαίων του σχήματος. Δεδομένου ότι η Εταιρία έχει καταβάλει το 61,58% των κεφαλαίων, αξιολογήθηκε ότι η Εταιρία ασκεί από κοινού έλεγχο στη PANARAE SATURN LP.

Η Εταιρία έχει δεσμευτεί να συμμετέχει καταβάλλοντας επιπλέον κεφάλαια στην ανωτέρω εταιρία έως του ποσού των 0,165 εκατ. Η εν λόγω δέσμευση μαζί με τη λογιστική αξία της συμμετοχής αποτελούν τη μέγιστη δυνατή έκθεση της Εταιρίας στην ανωτέρω επένδυση. Στη διάρκεια της χρήσης η Εταιρία αύξησε την συμμετοχή της με ποσό Ευρώ 18.674,14.

Κατά την διάρκεια του έτους προέκυψε απομείωση της συμμετοχής στην Ionian Equity Participations limited (IEP) ποσού Ευρώ 652.532,35. Η απομείωση προέκυψε με βάση την καθαρή αξία των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας (IEP), η οποία συνιστά αξιόπιστη βάση για την προσέγγιση της εύλογης αξίας, όπως προέκυψε από τις πιο πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις.

	Τεμάχια	Αξία Κτήσεως	Συσσωρευμένες απομειώσεις μέσω αποτελεσμάτων	Λογιστική αξία		% Συμ/χης
				31.12.2020	31.12.2019	
ALPHA VENTURES CAPITAL MANAGEMENT	1.998	99.900,00	--	99.900,00	99.900,00	99,90%
IONIAN EQUITY PARTICIPATIONS LIMITED	1.900	27.416.377,17	(4.585.424,38)	22.830.952,79	23.483.485,14	100,00%
PANARAE SATURN LP		1.017.631,52	(85.550,73)	932.080,79	913.406,65	61,58%
		28.533.908,69	(4.670.975,11)	23.862.933,58	24.496.791,79	

14. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Η Εταιρία έχει επενδύσει σε μετοχές εταιρειών, κυρίως, μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο εσωτερικού ή εξωτερικού και σε χρεωστικούς τίτλους που προέκυψαν από τη μετατροπή και την έκδοση ομολογιακών δανείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Τα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αναλύονται:

	Σημ.	31.12.2020	31.12.2019
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης	14 α	1.140.094,57	1.089.765,62
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή θέση	14 β	4.203.851,61	4.226.116,39
Σύνολο		5.343.946,18	5.315.882,01

α) Αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Μετοχές	Τεμάχια	Εύλογη Αξία 1.1.2020	Τόκοι χρήσης	Εισπράξεις / (πληρωμές)/ μεταφορές	Αποτίμηση χρήσης	Εύλογη αξία 31.12.2020
ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΚΕΦΑΛΟΝΙΑΣ	79.274	525.630,11	--	--	80,52	525.710,63
ZEB Α.Ε.	5.745	--	--	558.744,80	55.048,30	613.793,10
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΦΑΡΜΑ ΜΑΝΙΤΑΡΙΩΝ	110.000	0,01	--	--	--	0,01
ΑΠΟΛΛΩΝ ΑΕ	2.536	0,01	--	--	--	0,01
Υποσύνολο		525.630,13	--	558.744,80	55.128,82	1.139.503,75
Εταιρικά Ομολογιακά Δάνεια						
ΠΕΙΡΑΙΚΗ ΜΙΚΡΟΖΥΘΟΠΟΙΙΑ ΑΕ	81	553,13	29,12	--	(29,12)	553,13
ΜΕΑΖΟΝ	2	35,98	1,71	--	--	37,69
ZEB ΑΕ	597.908	563.546,38	32.810,42	(656.144,56)	59.787,76	--
Υποσύνολο		564.135,49	32.841,25	(656.144,56)	59.758,64	590,82
Σύνολο		1.089.765,62	32.841,25	(97.399,76)	114.887,46	1.140.094,57

Μετοχές	Τεμάχια	Εύλογη Αξία 1.1.2019	Τόκοι χρήσης	Εισπράξεις / (πληρωμές) Χρήσης	Αποτίμηση χρήσης	Εύλογη αξία 31.12.2019
ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΚΕΦΑΛΟΝΙΑΣ	79.274	465.317,00	--	(30.245,80)	90.558,91	525.630,11
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΦΑΡΜΑ ΜΑΝΙΤΑΡΙΩΝ	110.000	0,01	--	--	--	0,01
ΑΠΟΛΛΩΝ ΑΕ	2.536	0,01	--	--	--	0,01
Υποσύνολο		465.317,02	--	(30.245,80)	90.558,91	525.630,13
Εταιρικά Ομολογιακά Δάνεια						
ΠΕΙΡΑΙΚΗ ΜΙΚΡΟΖΥΘΟΠΟΙΙΑ ΑΕ	81	553,13	29,04	--	(29,04)	553,13
ΜΕΑΖΟΝ	2	34,27	1,71	--	--	35,98
ZEB ΑΕ	597.908	684.928,62	31.390,17	--	(152.772,41)	563.546,38
Υποσύνολο		685.667,12	31.420,92	--	(152.801,45)	564.135,49
Σύνολο		1.150.833,04	31.420,92	(30.245,80)	(62.242,54)	1.089.765,62

Στις 31/12/2020 έγινε μετατροπή των ομολογιακών δανείων της ZEB ΑΕ σε προνομιούχες μετοχές με δικαίωμα ψήφου. Επίσης οι τόκοι των ομολογιακών δανείων ποσού Ευρώ 97.399,76 μετά την αφαίρεση του φόρου 15% ποσού Ευρώ 14.609,96, ήτοι Ευρώ 82.789,80 μεταφέρθηκαν στις λοιπές απαιτήσεις (Σημ.15). Το ποσοστό συμμετοχής μετά την μετατροπή διαμορφώνεται στο 48,83%. Κατά την αποτίμηση της συμμετοχής με 31.12.2020 προέκυψε θετική μεταβολή εύλογης αξίας ποσού Ευρώ 55.048,30. Σημειώνεται ότι οι εν λόγω τίτλοι δεν ικανοποιούν τα κριτήρια του συμμετοχικού τίτλου, αλλά συνιστούν τίτλους αποτιμώμενους στην εύλογη αξία, καθώς δεν πληρείται ο ορισμός του «συμμετοχικού τίτλου» βάσει του ΔΛΠ 32 και ως εκ τούτου δεν υπάρχει η δυνατότητα επιλογής κατάταξης στο χαρτοφυλάκιο Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή θέση, ενώ παράλληλα οι εν λόγω τίτλοι δεν πληρούν το κριτήριο του SPPI για να μπορούν να ταξινομηθούν στο αναπόσβεστο κόστος.

β) Μετοχές επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή θέση

Τεμάχια	Αξία κτήσεως 31.12.2020	Αποθεματικό αποτίμησης 31.12.2020	Εύλογη αξία 31.12.2020
PERSADO HOLDINGS LIMITED	609.051	14.151,98	4.151.687,75
THETA MICROELECTRONICS INC	52.934.372	38.011,88	--
Σύνολο	52.163,86	4.151.687,75	4.203.851,61

Τεμάχια	Αξία κτήσεως 31.12.2019	Αποθεματικό αποτίμησης 31.12.2019	Εύλογη αξία 31.12.2019
PERSADO HOLDINGS LIMITED	609.051	14.151,98	4.186.473,28
THETA MICROELECTRONICS INC	52.934.372	25.491,13	--
Σύνολο	39.643,11	4.186.473,28	4.226.116,39

Αναφορικά με την Persado Holdings Limited, η αποτίμησή της βασίστηκε στη μέθοδο αποτίμησης ομοειδών εταιριών με βάση το δείκτη EV/ARR. Ο εν λόγω δείκτης χρησιμοποιείται ευρέως (standard market practice) για την αποτίμηση εταιριών SaaS. Ως δείγμα ομοειδών εταιριών έχει χρησιμοποιηθεί ο SaaS Capital Public Index, ο οποίος περιλαμβάνει αποκλειστικά pure-play B2B SaaS εταιρίες, όπως είναι η Persado.

Η Συμμετοχή στην Εταιρία Theta Microelectronics Inc αποτελείται από 25.441.308 κοινές μετοχές αξίας Ευρώ 1,00 και 27.493.064 προνομιούχες μετοχές συνολικής αξίας Ευρώ 25.490,13. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2020 η Εταιρεία συμμετείχε σε AMK της Microelectronics Inc με το ποσό των \$ 13.746,53 (Ευρώ 12.520,75). Εντός της χρήσης οι κοινές μετοχές της Εταιρίας Theta Microelectronics Inc μεταφέρθηκαν από τα αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, στις μετοχές επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή θέση, όπως επίσης και τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης που έληξε την 31.12.2019.

**15. Λοιπές απαιτήσεις**

Οι λοιπές απαιτήσεις έχουν ως ακολούθως :

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Παρακρατημένοι φόροι αποθεματικών φορολογηθέντων κατ' ειδικό τρόπο	3.767,07	3.767,07
Απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου	21.795,40	18.996,11
Απαιτήσεις από πελάτες	6.086,00	6.086,00
Λοιπές απαιτήσεις	68.015,57	73.701,62
Έξοδα επόμενης χρήσης	161,64	197,15
Έναντι αύξησης μετ. κεφαλαίου ZEB A.E.(Σημ.14)	82.789,80	--
	<u>182.615,48</u>	<u>102.747,95</u>

Οι λοιπές απαιτήσεις αφορούν έξοδα που έχουν πραγματοποιηθεί σε συμμετοχή που έχει η Εταιρία και αναμένεται η τακτοποίηση αυτής είτε μέσω αύξησης της συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας είτε μέσω έκδοσης ομολογιακού δανείου.

16. Ταμείο και διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Καταθέσεις όψεως	3.617.959,59	4.774.299,64
Καταθέσεις προθεσμίας	425.557,11	--
	<u>4.043.516,70</u>	<u>4.774.299,64</u>

Το επιτόκιο στους λογαριασμούς όψεως είναι κυμαινόμενο και εξαρτάται από το μέσο μηνιαίο υπόλοιπο του λογαριασμού.

Το μεγαλύτερο μέρος των διαθεσίμων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2020 (Ευρώ 2.955.568,29) είναι κατατεθειμένα στην Alpha Bank η οποία για σκοπούς διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου κατατάσσεται στην κατηγορία Caa1 σύμφωνα με το Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's.

17. Καθαρή θέση**➤ Μετοχικό κεφάλαιο**

Το Μετοχικό Κεφάλαιο ανέρχεται σε Ευρώ 17.160.000,00 διαιρούμενο σε 6.500.000 μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 2,64 εκάστη.

➤ Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε Ευρώ 15.295.581,50 και προέρχεται από τη συγχώνευση της Εταιρίας με την Alpha Equity Fund την 31.05.2006.

➤ Αποθεματικά**Τακτικό Αποθεματικό**

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρίας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν υπολοίπου του λογαριασμού ζημιών εις νέο. Την 31^η Δεκεμβρίου 2020 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανέρχεται σε Ευρώ 532.000,00.

Δικαιώματα προαίρεσης

Η Εταιρεία έχει σχηματίσει αποθεματικό που αφορά στην εύλογη αξία δικαιωμάτων προαίρεσεως επί μετοχών της Μητρικής εταιρείας Alpha Bank που παραχωρήθηκαν σε στελέχη στα πλαίσια προγράμματος παροχής κινήτρων απόδοσης του Ομίλου κατά την 31.12.2020 (Σημ. 7). Η εν λόγω κίνηση στην Καθαρή Θέση συνιστά κεφαλαιακή ενίσχυση από τη Μητρική Εταιρεία.

18. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απολύσεως ή συνταξιοδοτήσεως. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απολύσεως ή συνταξιοδοτήσεώς του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην Εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημιώσεως που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια μέρα.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

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

Μεταβολή υποχρέωσης στον Ισολογισμό

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Υποχρέωση στην έναρξη της χρήσης	81.306,45	78.675,66
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	1.508,59	2.249,69
Επιτοκιακό κόστος	707,37	1.353,22
Καταβληθείσες αποζημιώσεις στη διάρκεια της χρήσεως	(144.000,00)	--
Κόστος διακανονισμών	125.896,92	--
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές λόγω αλλαγής χρηματοοικονομικών παραδοχών	2.799,37	9.242,91
Αναλογιστικά (κέρδη) /ζημιές λόγω εμπειρικών προσαρμογών	(2.252,23)	(10.215,03)
Υποχρέωση στο τέλος της χρήσης	<u>65.966,46</u>	<u>81.306,45</u>

Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	1.508,59	2.249,69
Κόστος διακανονισμών	125.896,91	--
Επιτοκιακό κόστος	707,37	1.353,22
Σύνολο (το οποίο περιλαμβάνεται στις αμοιβές προσωπικού)	<u>128.112,87</u>	<u>3.602,91</u>

Η κίνηση του αποθεματικού αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) έχει ως εξής:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) στην έναρξη της χρήσης	(16.404,24)	(17.376,36)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) χρήσης	(547,14)	972,12
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) στην λήξη της χρήσης	<u>(16.951,38)</u>	<u>(16.404,24)</u>

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής :

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Επιτόκιο προεξόφλησης	0,50%	0,87%
Μελλοντικές Αυξήσεις μισθών	1,70%	1,80%
Μέση τιμή ετών προϋπηρεσίας	23,19	19,68

Τα αποτελέσματα της αποτίμησης εξαρτώνται από τις υποθέσεις εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι:

Η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μεγαλύτερου θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 7% ενώ η ακριβώς αντίρροπη κίνηση, δηλαδή η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μικρότερου θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 7%.

Οι αντίστοιχοι έλεγχοι ευαισθησίας για την αναμενόμενη αύξηση των μισθών, δηλαδή η χρήση 0,5% μεγαλύτερης αναμενόμενης αύξησης μισθών θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 5% ενώ η ακριβώς αντίρροπη κίνηση, δηλαδή η χρήση αναμενόμενης αύξησης μισθών μικρότερη κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 4%.

19. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις την 31.12.2019 και 31.12.2018 αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Λοιποί προμηθευτές	26.081,91	3.092,38
Έξοδα χρήσης δουλευμένα	23.929,60	23.080,00
Υποχρεώσεις από μισθώσεις (σημ. 20)	15.490,03	13.246,53
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	10.592,53	14.766,41
Υποχρεώσεις από παρακρατημένους φόρους	14.908,46	20.592,12
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες Εταιρίες	19.860,01	--
Υποχρεώσεις από αγορά χρεογράφων	14.152,98	14.152,98
	<u>125.015,52</u>	<u>88.930,42</u>

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις την 31.12.2020 και 31.12.2019 ποσού ευρώ 72.248,72 αφορούν επιχορήγηση για την συμμετοχή της Εταιρίας στην επένδυση ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΚΕΦΑΛΛΟΝΙΑΣ ΑΕ.

20. Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις από μισθώσεις της 31.12.2020 ανήλθαν σε € 98.564 (31.12.2019: € 104.017).

Δεν υπάρχουν σημαντικές δεσμεύσεις από συμβάσεις μίσθωσης οι οποίες δεν έχουν τεθεί σε ισχύ μέχρι και την λήξη της περιόδου αναφοράς. Η συνολική ταμειακή εκροή για μισθώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης 2020 ανήλθε σε ποσό Ευρώ 16.015,32 που περιλαμβάνει αποπληρωμή κεφαλαίου ποσού Ευρώ

15.398,36 και τόκων ποσού Ευρώ 616,96. Το σύνολο των υποχρεώσεων από τις μισθώσεις που αναγνώρισε η Εταιρεία κατά την διάρκεια της χρήσης 2020 έχουν ως εξής :

	Κτίρια
Υποχρεώσεις από μισθώσεις κατά την 1 Ιανουαρίου 2019	117.023,40
Χρεωστικοί τόκοι	2.486,84
Προσθήκες / (μειώσεις)	-
Πληρωμές μισθωμάτων	(15.493,68)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019	104.016,56
Υποχρεώσεις από μισθώσεις κατά την 1 Ιανουαρίου 2020	104.016,56
Χρεωστικοί τόκοι	616,96
Προσθήκες / (μειώσεις)	9.946,04
Πληρωμές μισθωμάτων	(16.015,32)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020	98.564,24
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (σημ. 19)	15.490,03
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	83.074,21
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	98.564,24

Ανάλυση ληκτότητας υποχρεώσεων από μισθώσεις

	31/12/2020	31/12/2019
Εντός ενός έτους	15.490,03	13.246,53
Εντός του δεύτερου έτους	15.580,60	13.593,85
Από 3 έως 5 χρόνια	46.896,68	42.626,47
Από 6 έως 10 χρόνια	20.596,93	34.549,71
Μετά από 10 χρόνια	-	-
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	98.564,24	104.016,56
Επίδραση προεξόφλησης	1.801,27	8.965,27
Σύνολο συμβατικών ταμειακών εκροών	100.365,51	112.981,83

21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

- Νομικά θέματα:

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

- Φορολογικά Θέματα:

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009. Οι χρήσεις ως και το 2014 θεωρούνται παραγραφμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ. 1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων.

Για τις χρήσεις 2011-2019 έχει εκδοθεί ετήσιο φορολογικό πιστοποιητικό από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές. Για την χρήση 2020 ο έλεγχος για το φορολογικό πιστοποιητικό βρίσκεται σε εξέλιξη και δεν αναμένονται να προκύψουν σημαντικές διαφορές.

22. Διαχείριση κινδύνων

Οι εργασίες της Εταιρίας ενσωματώνουν διάφορους κινδύνους κυρίως από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα μέσω των αποτελεσμάτων και απευθείας μέσω της Καθαρής Θέσης, λοιπές απαιτήσεις και τραπεζικές καταθέσεις) καθώς και από τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας για την Εταιρία εάν ο πελάτης ή ο αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ο κίνδυνός αυτός προκύπτει για την Εταιρία από τις απαιτήσεις κατά πελατών λοιπές απαιτήσεις και τα ταμειακά διαθέσιμα.

Απαιτήσεις κατά πελατών και αναμενόμενος πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία δεν έχει απαιτήσεις σε άλλες χώρες εκτός της Ελληνικής αγοράς. Οι απαιτήσεις από τους πελάτες είναι συνήθως άμεσα απαιτητές και ως εκ τούτου δεν ενσωματώνεται σε αυτές σημαντική επίδραση από την χρονική αξία του χρήματος (significant financing component). Η Εταιρία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του Δ.Π.Χ.Π. 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημίας επιμετρύεται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής όπως προβλέπεται από το Δ.Π.Χ.Π. 9 (χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια).

Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, η Εταιρία χρησιμοποιεί πίνακα προβλέψεων πιστωτικής ζημίας με βάση την ενηλικίωση των υπολοίπων. Οι απαιτήσεις από πελάτες είναι εισπρακτέες άμεσα και δεν προέκυψε αναμενόμενη πιστωτική ζημιά.

Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

	Στοιχεία με 31.12.2020			Στοιχεία με 31.12.2019		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	160.893,51	(4.002,14)	156.891,37	83.789,76	(4.002,14)	79.787,62
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	6.531.194,32	(1.187.248,14)	5.343.946,18	6.648.102,61	(1.332.220,60)	5.315.882,01
Ταμείο και Διαθέσιμα	4.043.516,70	--	4.043.516,70	4.774.299,64	--	4.774.299,64
Συνολική αξία στοιχείων ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	10.735.604,53	(1.191.250,28)	9.544.354,25	11.506.192,01	(1.336.222,74)	10.169.969,27
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	28.650.356,55	(4.655.090,01)	23.995.266,54	28.648.457,39	(4.018.442,76)	24.630.014,63
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	39.385.961,08	(5.846.340,29)	33.539.620,79	40.154.649,40	(5.354.665,50)	34.799.983,90

- **Ταμείο και διαθέσιμα - Ανάλυση κατά διαβάθμιση**

Το μεγαλύτερο μέρος των διαθεσίμων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2020 αφορά ποσό Ευρώ 2.955.568,29 που είναι κατατεθειμένα στην Alpha Bank (Moody's:Caa1) και ποσό Ευρώ 1.065.991,09 που είναι κατατεθειμένα στην BNP Paribas (Moody's:Baa1).

Για τα ταμειακά διαθέσιμα που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα, λόγω της σύντομης λήξης τους δεν προέκυψε αναμενόμενη πιστωτική ζημιά.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνουν απαιτητές.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

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

31.12.2020 (σε Ευρώ)	< 1 μηνός	1 - 12 μήνες	> 12 μηνών	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα & αύλα πάγια	-	-	106.608,85	106.608,85
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	23.862.933,58	23.862.933,58
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-	-	5.343.946,10	5.343.946,10
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	182.615,48	182.615,48
Ταμείο και διαθέσιμα	4.043.516,70	-	-	4.043.516,70
Σύνολο Ενεργητικού	4.043.516,70		29.496.104,09	33.539.620,79
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	-	-	65.966,46	65.966,46
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	72.248,72	72.248,72
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	-	-	83.074,21	83.074,21
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	1.025.033,43	1.025.033,43
Λοιπές υποχρεώσεις	71.442,91	39.419,63	14.152,98	125.015,52
Σύνολο υποχρεώσεων	71.442,91	39.419,63	1.260.475,80	1.371.338,34
Σύνολο Ανοίγματος	3.972.073,79	(39.419,63)	28.235.628,29	32.168.282,45

31.12.2019 (σε Ευρώ)	< 1 μηνός	1 - 12 μήνες	> 12 μηνών	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα & αύλα πάγια	-	-	110.262,51	110.262,51
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	24.496.791,79	24.496.791,79
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-	-	5.315.882,01	5.315.882,01
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	102.747,95	102.747,95
Ταμείο και διαθέσιμα	4.774.299,64	-	-	4.774.299,64
Σύνολο Ενεργητικού	4.774.299,64		30.025.684,26	34.799.983,90
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	-	-	81.306,45	81.306,45
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	72.248,72	72.248,72
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	-	-	90.770,03	90.770,03
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	622.502,57	622.502,57
Λοιπές υποχρεώσεις	38.450,91	36.326,53	14.152,98	88.930,42
Σύνολο υποχρεώσεων	38.450,91	36.326,53	880.980,75	955.758,19
Ανοίγμα ρευστότητας	4.735.848,73	(36.326,53)	29.144.703,51	33.844.225,71



Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο κίνδυνος επιτοκίου προκύπτει από μεταβολές στις αγορές των επιτοκίων. Η Εταιρία δεν επηρεάζεται σημαντικά από τις μεταβολές των επιτοκίων διότι δεν έχει δανεισμό, τα τοκοφόρα στοιχεία του ενεργητικού της κατά κύριο λόγο είναι κυμαινομένου επιτοκίου.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κύριος όγκος των συναλλαγών της Εταιρίας γίνεται σε Ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει σημαντικά την χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας. Οι μοναδικές πράξεις της Εταιρίας σε συνάλλαγμα είναι οι καταθέσεις που τηρεί σε PLN και USD. Οι καταθέσεις αυτές την 31.12.2020 όσο αφορά το PLN ανέρχονται σε ευρώ 1.064.638,66 και όσο αφορά το USD ανέρχονται σε ευρώ 425.812,95. Μια μεταβολή 5% την 31η Δεκεμβρίου 2020 στη συναλλαγματική ισοτιμία €/PLN και €/USD θα είχε ως συνέπεια να μεταβληθεί το αποτέλεσμα χρήσης προ φόρου αντίστροφα της μεταβολής της ισοτιμίας κατά ευρώ 74 χιλιάδες περίπου.

Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

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

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

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

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

Γνωστοποιήσεις σχετικές με την εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Τα ποσά που περιέχονται στο συνημμένο Ισολογισμό για τα διαθέσιμα, τους πελάτες, τις λοιπές απαιτήσεις, και τις λοιπές υποχρεώσεις τα οποία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος δε διαφέρουν ουσιωδώς από



τις αντίστοιχες εύλογες αξίες λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης των χρηματοοικονομικών αυτών μέσων. Οι εύλογες αξίες των αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά τύπο χαρτοφυλακίου προέκυψαν:

- **Αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων**

Οι μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο μετοχές διαβαθμίζονται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3 (προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταιρίας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά). Η αποτίμηση της συμμετοχής στην εταιρεία «ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΚΕΦΑΛΟΝΙΑΣ ΑΕ» έγινε με βάση τα πιο πρόσφατα οικονομικά αποτελέσματα που έχει στην διάθεση της η Εταιρία όσον αφορά την καθαρή αξία των περιουσιακών στοιχείων αυτής. Η αποτίμηση της συμμετοχής στην εταιρεία «ZEB» έγινε με βάση την μέθοδο των προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Η Διοίκηση της Εταιρίας χρησιμοποίησε εκτιμήσεις οι οποίες σχετίζονται με το επιχειρηματικό πλάνο της Εταιρίας και την πιθανότητα επίτευξης αυτού καθώς και παραδοχές σχετικά με το προεξοφλητικό επιτόκιο, τον ρυθμό ανάπτυξης (growth rate) και συμβατικές υποχρεώσεις όπως το δικαίωμα εξαγοράς.

Σχετικά με την αποτίμηση της Εταιρίας ZEB μία μεταβολή του ρυθμού ανάπτυξης +10% θα είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση της αποτίμησης κατά περίπου Ευρώ 6 χιλ. και συνεπώς την ωφέλεια των αποτελεσμάτων χρήσης κατά το ποσό αυτό, ενώ μια μεταβολή +10% θα είχε την αντίρροπη κίνηση. Μία μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου κατά περίπου 11% θα είχε ως αποτέλεσμα την μείωση της αποτίμησης κατά περίπου Ευρώ 131 χιλ. και συνεπώς την μείωση των αποτελεσμάτων χρήσης κατά το ποσό αυτό, ενώ μια μεταβολή κατά περίπου -11% θα είχε την αντίρροπη κίνηση με ωφέλεια των αποτελεσμάτων κατά περίπου Ευρώ 170 χιλ..

Εταιρικά Ομολογιακά δάνεια

Τα εταιρικά ομόλογα κατατάσσονται στα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων καθώς είναι μετατρέψιμα σε μετοχές κατά την λήξη τους και δεν ικανοποιούν το κριτήριο της διακράτησης με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών τους ταμειακών ροών (SPPI fail).

Η εύλογη αξία των ανωτέρω ομολόγων, τα οποία διαβαθμίζονται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3 προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταιρίας για την εύλογη αξία και τη μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής και για το πιστωτικό περιθώριο της εκδότριας Εταιρίας, καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά. Η αποτίμηση των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων πραγματοποιήθηκε με βάση

όλα τα ενδεχόμενα μετατροπής τους καθώς και από τον προσδιορισμό της εκτιμώμενης αξίας της εκδότριας Εταιρίας με βάση την μέθοδο των προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Έναντι όλων αυτών των παραδοχών και με δεδομένο ότι οι επενδύσεις ιδιαίτερα στις νεοφυείς Εταιρίες εσωκλείουν κινδύνους αγοράς αλλά και ειδικότερους κινδύνους, όπως τεχνολογικούς, χρηματοδοτικούς και διοικητικούς, η Διοίκηση της Εταιρίας χρησιμοποίησε εκτιμήσεις οι οποίες σχετίζονται με το επιχειρηματικό πλάνο της Εταιρίας σε βάθος πενταετίας και την πιθανότητα επίτευξης αυτού καθώς και παραδοχές σχετικά με το προεξοφλητικό επιτόκιο και τον ρυθμό ανάπτυξης (growth rate). Συνεπώς, μια αλλαγή των παραδοχών αυτών θα οδηγούσε σε μια υψηλότερη ή χαμηλότερη επιμέτρηση της εύλογής αξίας.

- **Μετοχές επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή θέση**

Αναφορικά με την Persado Holdings Limited, η αποτίμησή της βασίστηκε στη μέθοδο αποτίμησης ομοειδών εταιριών με βάση το δείκτη EV/ARR. Ο εν λόγω δείκτης χρησιμοποιείται ευρέως (standard market practice) για την αποτίμηση εταιριών SaaS. Ως δείγμα ομοειδών εταιριών έχει χρησιμοποιηθεί ο SaaS Capital Public Index, ο οποίος περιλαμβάνει αποκλειστικά pure-play B2B SaaS εταιρίες, όπως είναι η Persado.

Μία μεταβολή του δείκτη +5% θα είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση της αποτίμησης κατά περίπου Ευρώ 502 χιλ. και συνεπώς την ωφέλεια των αποτελεσμάτων χρήσης κατά το ποσό αυτό, ενώ μια μεταβολή -5% θα είχε την αντίρροπη κίνηση.

• **Διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία**



Τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία αποτιμώνται ή γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται στα ακόλουθα τρία επίπεδα ανάλογα με τη χαμηλότερη πηγή πληροφόρησης που χρησιμοποιήθηκε για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους:

- Επιπέδου 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς για αντίστοιχα στοιχεία απαιτήσεων και υποχρεώσεων
- Επιπέδου 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα
- Επιπέδου 3: προκύπτουν από μη παρατηρήσιμα δεδομένα που χρησιμοποιούνται σε τεχνικές αποτίμησης.

Παρατίθεται κατωτέρω πίνακας διαβαθμίσεως των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

Τα ανωτέρω αξιόγραφα κατατάσσονται, βάσει της ταξινόμησης εύλογης αξίας για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία, ως εξής:

	Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο					
	31.12.2020			31.12.2019		
	Ομόλογα	Μετοχές	Σύνολο	Ομόλογα	Μετοχές	Σύνολο
Επίπεδο 1	--	--	--	--	--	--
Επίπεδο 2	--	--	--	--	--	--
Επίπεδο 3	590,82	5.343.355,36	5.343.946,18	564.135,49	4.751.746,52	5.315.882,01
Σύνολο	590,82	5.343.355,36	5.343.946,18	564.135,49	4.751.746,52	5.315.882,01

Κίνηση επενδυτικού χαρτοφυλακίου επιπέδου 3

	Εταιρικά Ομόλογα	Μετοχές	Σύνολο
Ισολογισμός έναρξης 1/1/2020	564.135,49	4.751.746,52	5.315.882,01
Κέρδος/(ζημία) που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	147.648,19	15.965,62	163.613,81
Κέρδος/(ζημία) που καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση	--	(34.785,53)	(34.785,53)
Πληρωμές/Εισπράξεις	--	12.520,75	12.520,75
Μεταφορές	(711.192,86)	597.908,00	(113.284,86)
Ισολογισμός λήξης 31/12/2020	590,82	5.343.355,36	5.343.946,18
Ισολογισμός έναρξης 1/1/2019	685.516,02	4.585.348,14	5.270.864,16
Κέρδος/(ζημία) που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(152.801,45)	90.558,90	(62.242,55)
Κέρδος/(ζημία) που καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση	--	106.085,28	106.085,28
Πληρωμές/Εισπράξεις	31.420,92	(30.245,80)	1.175,12
Ισολογισμός λήξης 31/12/2019	564.135,49	4.751.746,52	5.315.882,01

Δεν υπήρξαν μεταφορές από ή προς το επίπεδο 3 κατά τη διάρκεια της χρήσης.

**23. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών**

Η Εταιρία ανήκει στον όμιλο της Alpha Bank. Ως συναλλαγές με την μητρική Εταιρία θεωρούνται οι συναλλαγές με την Alpha Τράπεζα καθώς ελέγχει έμμεσα την Εταιρία. Σημειώνεται ότι το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών πραγματοποιείται με την Τράπεζα. Οι υπόλοιπες συναλλαγές νοούνται συναλλαγές με συνδεδεμένες Εταιρίες και αφορούν θυγατρικές Εταιρίες του Ομίλου Alpha Bank. Οι συναλλαγές για τα έτη 2020 και 2019 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2020	31.12.2019
<u>Έσοδα</u>		
Έσοδα από τόκους (μητρική)	9.286,22	24.293,63
Έσοδα από μερίσματα (μητρική)	--	--
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών (μητρική)	--	--
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών (συνδεδεμένες εταιρίες)	9.700,00	9.120,00
	<u>18.986,22</u>	<u>33.413,63</u>
<u>Έξοδα</u>		
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (συνδεδεμένες εταιρίες και μητρική)	19.614,43	20.190,65
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (μητρική)	749,79	--
Γενικά διοικητικά έξοδα (μητρική)	104,00	103,34
Έξοδα προμηθειών (μητρική)	195,77	167,26
Υπηρεσίες πληροφορικής (συνδεδεμένες εταιρίες)	3.230,28	--
Έξοδα από τόκους και αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων (μητρική)	16.372,04	16.671,49
	<u>40.266,31</u>	<u>37.132,74</u>
	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
<u>Απαιτήσεις</u>		
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας (μητρική)	2.955.568,29	3.608.574,86
Λοιπές απαιτήσεις (μητρική)	24,22	24,22
Ενσώματα πάγια (Δικαιώματα χρήσης παγίων) - μητρική	97.029,71	102.838,75
	<u>3.052.622,22</u>	<u>3.711.437,83</u>
<u>Υποχρεώσεις</u>		
Υποχρεώσεις από δανεισμό προσωπικού (συνδεδεμένες εταιρίες)	16.948,69	--
Υποχρεώσεις από υπηρεσίες-έξοδα (μητρική)	929,74	--
Υποχρεώσεις από υπηρεσίες (συνδεδεμένες εταιρίες)	1.981,58	--
Υποχρεώσεις από μισθώσεις (μητρική)	98.564,24	104.016,56
	<u>118.424,25</u>	<u>104.016,56</u>

Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση εμπορικούς όρους της αγοράς.

Στις αμοιβές προσωπικού που κατέβαλε η Εταιρία περιλαμβάνονται και αμοιβές σε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, οι οποίες για τη χρήση 2020 ανήλθαν σε ευρώ 128.867,66 (χρήση 2019 ευρώ 118.488,86).

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

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε συνδεδεμένα μέλη.

**24. Αμοιβές εκλεγμένων ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών λογιστών**

Οι αμοιβές των εκλεγμένων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρίας, για τις χρήσεις 2020 και 2019, αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	12.340,00	12.160,00
Για τον έλεγχο φορολογικής συμμόρφωσης	8.240,00	8.120,00
Λοιπά έξοδα	339,20	368,00
	<u>20.919,20</u>	<u>20.648,00</u>

25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Σύμφωνα με το άρθρο 120 του νόμου 4799/2021, μειώνεται κατά 2% (από 24% σε 22%), ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων, για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής. Η ως άνω μεταβολή δεν αναμένεται να έχει κάποια επίπτωση στα αποτελέσματα της Εταιρίας.

Εκτός των ανωτέρω δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Αθήνα, 27 Οκτωβρίου 2021

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Λάζαρος Α. Παπαγαρυφάλου
Α.Δ.Τ. ΑΚ 093634

Χρήστος Ν. Καράμπελας
Α.Δ.Τ. ΑΙ 602502

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