



**MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**  
**ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**  
**ΓΕΜΗ: 3430301000**

**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της διαχειριστικής χρήσης**  
**1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2020 - 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020**  
**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**  
**(Δ.Π.Χ.Π.)**

Φεβρουάριος 2021

## Περιεχόμενα

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ .....	3
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	4
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ .....	6
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ .....	9
<b>1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</b> .....	9
<b>2. Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων</b> .....	10
<b>3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων</b> .....	11
<b>4. Κατάσταση ταμιακών ροών</b> .....	12
Σημειώσεις .....	13
1. Γενικά .....	13
2. Βασικές Λογιστικές Αρχές .....	13
3. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα .....	13
4. Έσοδα .....	13
5. Έξοδα .....	13
6. Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	13
7. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις .....	14
8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις .....	14
9. Επενδύσεις με μεταβολή της εύλογης αξίας τους μέσω αποτελεσμάτων χρήσης .....	14
10. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	14
11. Μετοχικό Κεφάλαιο .....	14
12. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις .....	14
13. Δάνεια .....	14
14. Φορολογία εισοδήματος και τρέχοντες φόροι .....	15
15. Παροχές στο προσωπικό .....	15
16. Προβλέψεις .....	15
17. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου .....	15
18. Κεφαλαιακή επάρκεια .....	17
19. Νέα λογιστικά πρότυπα .....	17
20. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια και Άυλα στοιχεία .....	18
21. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις .....	19
22. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία .....	19
23. Απαιτήσεις/Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία .....	19
24. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων .....	20
25. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	21
26. Μετοχικό κεφάλαιο .....	21
27. Αποθεματικά .....	21
28. Δάνεια .....	21
29. Υποχρεώσεις .....	22
30. Προβλέψεις .....	22
31. Έσοδα .....	23
32. Έξοδα κατ' είδος και κατανομή τους στις λειτουργίες .....	23
33. Λοιπά λειτουργικά κέρδη/(ζημιές) .....	23
34. Χρηματοοικονομικά έσοδα /έξοδα .....	23
35. Φόρος εισοδήματος .....	24
36. Ενδεχόμενα .....	24
37. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	24
38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού .....	25
39. Λοιπές πληροφορίες .....	25

## ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Στις κατωτέρω δηλώσεις, οι οποίες λαμβάνουν χώρα σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα, προβαίνουν τα ακόλουθα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας :

### Όνοματεπώνυμο

### Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο

Νικόλαος Η. Πετροπουλάκης

Πρόεδρος

Αθανάσιος Κ. Βλαχόπουλος

Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Τα ως άνω αναφερόμενα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, υπό την ως άνω ιδιότητα μας, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας της χρήσης 1.1.2020 - 31.12.2020, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, της κατάστασης ταμιακών ροών της Κατάστασης Συνολικών Εισοδημάτων της Εταιρίας, και

(β) η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2021

Ο Πρόεδρος

Ο Αντιπρόεδρος &  
Διευθύνων Σύμβουλος

Νικόλαος Η. Πετροπουλάκης

Αθανάσιος Κ. Βλαχόπουλος

ΑΔΤ ΑΕ 548345

ΑΔΤ ΑΝ 127951

## **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

### **Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

#### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2020, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας «MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ» κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **Βάση γνώμης**

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

#### **Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

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

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

#### **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

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

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

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 01.01.2020 έως 31.12.2020 και Σημειώσεις επ' αυτών οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

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

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

#### **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2020.

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

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2021

MPI HELLAS S.A.

A.M. 155

Εθνικής Αντιστάσεως 9-11, Χαλάνδρι

Ο Ορκωτός Ελεγκτής

Ζαχαριουδάκης Μιχαήλ

A.M. 13191

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

### Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε με την παρούσα έκθεση τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την εταιρική χρήση 1.1.2020 – 31.12.2020, τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης αυτής που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ως και την έκθεση Ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της 21ης εταιρικής χρήσης.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού της εταιρικής περιουσίας, καθώς και της οικονομικής θέσης της Εταιρίας.

### 1. Εξέλιξη των εργασιών

Καταφέραμε και αυτήν την χρονιά –την χρονιά του COVID- με σύνεση και σωστό προγραμματισμό, να βελτιώσουμε τα αποτελέσματά μας σε όλες τις γραμμές, επιτυγχάνοντας πολλαπλάσια καθαρά κέρδη σε σύγκριση με την προηγούμενη χρονιά. Σε μια χρονιά που ο κλάδος πάλι, για μια ακόμη φορά, επλήγη με αφορμή την πανδημία, παρά τις αντιξοότητες συνεχίσαμε την ποιοτική και αριθμητική πρόοδο στα νούμερα μας. Ενδεικτικά θα αναφέρω ότι η μεικτή κερδοφορία μας ανήλθε στο 63% των Πωλήσεων από 56,70% του περασμένου έτους. Η καθαρή κερδοφορία παρουσιάζει μια άνοδο της τάξεως του 388%.

### 2. Οικονομική θέση

Απόρροια της εξέλιξης των οικονομικών μας αποτελεσμάτων είναι ότι ενδυναμώσαμε τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας, θέτοντας θεμέλια για ισχυρότερη πορεία για τα επόμενα χρόνια. Συνεχίζεται η αύξηση του ποιοτικού πελατολογίου καθώς και νέες συνεργασίες οι οποίες θα αποφέρουν απτά αποτελέσματα και αξιόλογα οφέλη μέσα στην τρέχουσα περίοδο.

### 3. Προβλεπόμενη Πορεία / Στρατηγική

Έχοντας δημιουργήσει τις κατάλληλες προϋποθέσεις όσον αφορά το στελεχιακό δυναμικό, αλλά και την βεντάλια των επενδυτικών υπηρεσιών που μπορούν οι πελάτες μας να απολαμβάνουν, η πορεία μας και αυτήν την χρονιά προοιωνίζεται να είναι ανθηρή.

### 4. Πληροφορίες σε σχέση με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους:

- πιστωτικό κίνδυνο,
- κίνδυνο αγοράς,
- συναλλαγματικό κίνδυνο,
- επιτοκιακό κίνδυνο και
- κίνδυνο ρευστότητας.

Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρίας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμιακή ροή της Εταιρίας.

Η προσέγγιση της Εταιρίας στη διαχείριση του κινδύνου αγοράς είναι ότι όλοι οι επιμέρους κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κίνδυνο αγοράς (επιτοκιακός, συναλλαγματικός, κίνδυνος τιμών χρηματιστηρίου), διαχειρίζονται από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου. Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων έχει την ευθύνη ανάπτυξης πολιτικών και διαδικασιών για τη διαχείριση κινδύνων και για την καθημερινή παρακολούθηση της εφαρμογής τους. Αυτές οι πολιτικές και διαδικασίες επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα και εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Επιπρόσθετα, με στόχο την αντιστάθμιση ή/και μείωση των κινδύνων,

εφαρμόζονται ποσοτικοί και ποιοτικοί περιορισμοί στις διάφορες κατηγορίες κινδύνων ή στις διάφορες δραστηριότητες (ομόλογα, παράγωγα κλπ.).

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά τις μεταβολές τιμών και αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των θέσεων που κατέχει η Εταιρία για ίδιο λογαριασμό στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της.

Με βάση την υφιστάμενη πολιτική της Εταιρίας οποιοδήποτε νέο χρηματοπιστωτικό μέσο που θα εισαχθεί στο χαρτοφυλάκιο market making, υπόκειται σε έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο και θέτει ποιοτικούς περιορισμούς και όρια. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη δυνατότητα να ζητήσει από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων την εξέταση του χρηματοπιστωτικού μέσου αναφορικά με όλους τους κινδύνους που εμπερικλείονται σε αυτό.

Οι συναλλαγματικοί κίνδυνοι όπως και οι υπόλοιποι κίνδυνοι αγοράς παρακολουθούνται μέσα σε ένα πλαίσιο ορίων που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

## **5. Ξένο συνάλλαγμα**

Οι καταθέσεις σε συνάλλαγμα κατά την 31.12.2020 ανέρχονταν σε USD 21.545,96 (ευρώ 17.558,43), σε GBP 1.490,21 (ευρώ 1.657,58), σε CHF 2.799,69 (ευρώ 2.591,83) σε AUD 442,89 (ευρώ 278,62) και τέλος σε SEK 6.654,19 (ευρώ 663,14).

## **6. Κατεχόμενα από την εταιρία χρεόγραφα.**

Η Εταιρία έχει στην κατοχή της κατά την 31.12.2020 χρεόγραφα αξίας ευρώ 661.481 τα οποία έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία (τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή 31.12.2020).

Η Εταιρία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

## **7. Κατεχόμενα ακίνητα**

Η Εταιρία κατέχει τα παρακάτω ακίνητα:

Στη διεύθυνση Σοφοκλέους 5 Αθήνα γραφεία συνολικής επιφάνειας 506,10 τ.μ..

Στη διεύθυνση Αριστείδου 9 Αθήνα γραφεία συνολικής επιφάνειας 255,52 τ.μ..

Στο Δήμο Αφεντών-Καλαμακίου του Νομού Μαγνησίας οικία συνολικής επιφάνειας 179,37 τ.μ. επί οικοπέδου επιφάνειας 316,10 τ.μ.

## **8. Έρευνα και ανάπτυξη**

Η Εταιρία δεν διεξάγει έρευνα και δεν διαθέτει τμήμα ανάπτυξης.

## **9. Περιβαλλοντικά και λοιπά θέματα**

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας δεν έχουν περιβαλλοντικό αποτύπωμα.

## **10. Πολιτική ανθρώπινου δυναμικού**

Η Εταιρία συμμορφώνεται πλήρως με την ισχύουσα νομοθεσία.

Ο μέσος όρος των εργαζομένων τη χρήση 2020 ανήλθε σε 41 άτομα. Στη χρήση 2019 ο μέσος όρος των εργαζομένων ανήλθε σε 39 άτομα.

Οι εργασιακές σχέσεις βρίσκονται σε άριστο επίπεδο, αφού η διαμόρφωσή τους, πέραν των προβλεπόμενων από τις σχετικές διατάξεις, βασίζεται πάνω στο σεβασμό των ανθρώπινων δικαιωμάτων και των εργασιακών ελευθεριών, πάνω στην ανάπτυξη πνεύματος αμοιβαίας κατανόησης και συνεργασίας, καθώς και στη καθιέρωση πολιτικών διοίκησης ανθρώπινου δυναμικού που καθορίζουν με σαφή και αμερόληπτο τρόπο όλα τα θέματα προσλήψεων, μετακινήσεων, προαγωγών, εκπαίδευσης, αμοιβών, πρόσθετων παροχών, αδειών και απουσιών.

Η Εταιρία συμμορφώνεται με την εργατική νομοθεσία συμπεριλαμβανομένων των κανόνων υγιεινής και ασφαλείας.

### **11. Υποκαταστήματα**

Η Εταιρία έχει ένα υποκατάστημα, στην οδό Τσιμισκή 10, στη Θεσσαλονίκη.

### **12. Διανομή κερδών**

Η Εταιρία στη εικοστή πρώτη χρήση που έληξε την 31.12.2020 ήταν κερδοφόρος κατά 176.205 ευρώ. Το ανωτέρω ποσό των κερδών θα μεταφερθεί στο λογαριασμό αποτελέσματα εις νέον που θα αυξήσει ισόποσα το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων.

### **13. Λοιπές Πληροφορίες**

Δεν υφίστανται.

Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τα όσα προαναφέρθηκαν σας καλούμε να εγκρίνετε τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2020 (1.1.2020 – 31.12.2020).

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2021

Ο Πρόεδρος

Ο Αντιπρόεδρος &  
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος &  
Διευθύνων Σύμβουλος

Πετροπουλάκης Η. Νικόλαος  
ΑΔΤ ΑΕ 548345

Βλαχόπουλος Κ. Αθανάσιος  
ΑΔΤ ΑΝ 127951

Παπακωνσταντίνου Α. Λεωνίδα  
ΑΔΤ ΑΚ 213188



## ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

### 1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Περιουσιακά στοιχεία	Σημ.	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Ενσώματα πάγια	20	1.116.437	1.160.293
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	20	2.736	4.981
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	21	281.125	249.246
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	22	1.150.531	1.038.447
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>2.550.829</b>	<b>2.452.967</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Απαιτήσεις από πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήριο	23	2.254.867	2.414.196
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	24	661.481	337.164
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	23	428.952	453.126
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	25	468.667	364.219
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>3.813.967</b>	<b>3.568.705</b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>6.364.796</b>	<b>6.021.672</b>
<b>Καθαρή θέση και υποχρεώσεις</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	26	4.817.025	4.817.025
Αποθεματικά	27	466.520	466.520
Αποτελέσματα εις νέον		(1.850.445)	(2.026.650)
<b>Σύνολο καθαρής θέσης</b>		<b>3.433.100</b>	<b>3.256.895</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	28	1.052.360	750.000
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		100.000	0
Προβλέψεις	30	108.088	103.028
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>1.260.448</b>	<b>853.028</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	29	602.032	311.447
Υποχρεώσεις προς πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήρια	29	1.069.216	1.580.403
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	30	0	19.899
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>1.671.248</b>	<b>1.911.749</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>2.931.696</b>	<b>2.764.777</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>6.364.796</b>	<b>6.021.672</b>

Τα ταμειακά διαθέσιμα που έχουν κατατεθεί από πελάτες για διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους και οι σχετικές υποχρεώσεις προς αυτούς την 31.12.2020 ανέρχονται στο ποσό των 13.886.082,46 ευρώ (την 31.12.2019 ανέρχονταν σε ποσό 9.802.126,09 ευρώ).

## 2. Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων

	Σημ.	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Πωλήσεις	31	2.608.362	2.535.184
Μείον: Κόστος παροχής υπηρεσιών	32	(965.642)	(1.097.949)
<b>Μικτά κέρδη</b>		<b>1.642.720</b>	<b>1.437.235</b>
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	32	(612.642)	(713.061)
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	32	(1.303.148)	(1.159.689)
Λοιπά λειτουργικά κέρδη	33	447.660	485.907
<b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>		<b>174.590</b>	<b>50.392</b>
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)/έσοδα	34	(30.264)	(11.314)
Κέρδη προ φόρων		144.326	39.078
Φόρος εισοδήματος	35	31.879	6.372
<b>Καθαρά κέρδη περιόδου</b>		<b>176.205</b>	<b>45.450</b>
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		-	-
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου</b>		<b>176.205</b>	<b>45.450</b>

### 3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Αποθεματικά</u>	<u>Αποτελέσματα εις νέον</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 01.01.2019	4.817.025	466.520	(2.072.100)	3.211.445
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	-	-	45.450	45.450
<b>Υπόλοιπο 31.12.2019</b>	<b>4.817.025</b>	<b>466.520</b>	<b>(2.026.650)</b>	<b>3.256.895</b>
Υπόλοιπο 01.01.2020	4.817.025	466.520	(2.026.650)	3.256.895
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	-	-	176.205	176.205
<b>Υπόλοιπο 31.12.2020</b>	<b>4.817.025</b>	<b>466.520</b>	<b>(1.850.445)</b>	<b>3.433.100</b>

#### 4. Κατάσταση ταμιακών ροών

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Κέρδη προ φόρων	144.326	39.078
Πλέον/ Μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	67.857	69.577
Προβλέψεις	(14.839)	(43.638)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(324.318)	277.541
Χρεωστικοί τόκοι - Πιστωτικοί τόκοι	30.264	11.317
<i>Πλέον/μείζον προσαρμογές για μεταβολές κεφαλαίου κίνησης</i>		
Μείωση/ Αύξηση απαιτήσεων	71.420	(1.231.320)
Μείωση/ Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(220.601)	1.014.724
<i>Μείον:</i>		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(40.608)	(28.752)
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(286.499)</b>	<b>108.527</b>
Αγορά ενσωμάτων και αϋλων περιουσιακών στοιχείων	(21.757)	(17.784)
Εισπραχθέντες τόκοι	10.344	17.435
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(11.413)</b>	<b>(349)</b>
Εισπράξεις/(Εξοφλήσεις) δανείων	402.360	-
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>402.360</b>	<b>-</b>
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	104.448	108.178
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	364.219	256.041
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>468.667</b>	<b>364.219</b>

## **Σημειώσεις**

### **1. Γενικά**

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της τρέχουσας χρήσης, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά τη συνεδρίασή του, της 25ης Φεβρουαρίου 2021 και θα υποβληθούν στην επερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να συγκληθεί μέχρι την 10.9.2021 και έχει από το νόμο το δικαίωμα να τις τροποποιεί.

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας, καθώς και οι σημειώσεις επ' αυτών, έχουν συνταχθεί σε ευρώ (€). Τα ποσά εμφανίζονται με στρογγυλοποίηση, και χωρίς δεκαδικά ψηφία.

Σκοπός της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της και σύμφωνα με το Παράρτημα 1 του Ν. 4514/2018 «Αγορές χρηματοοικονομικών μέσων και άλλες διατάξεις», είναι η παροχή κυρίων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων.

### **2. Βασικές Λογιστικές Αρχές**

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας για την εξεταζόμενη χρήση, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Α. που είχαν εκδοθεί και ισχυαν έως την ημερομηνία κατάρτισης αυτών.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2020 έχουν καταρτιστεί με τις ίδιες λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2019. Έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός των περιπτώσεων που αναφέρονται στις σημειώσεις που ακολουθούν και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

### **3. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα**

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ, με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

### **4. Έσοδα**

Η Εταιρία σύμφωνα με το σκοπό δραστηριότητάς, έχει έσοδα από παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, έσοδα από προμήθειες, έσοδα από τόκους και έσοδα από ειδική διαπραγμάτευση. Τα έσοδα αυτά, αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εσόδων όταν καθίστανται δεδουλευμένα, δηλαδή κατά τον χρόνο πραγματοποίησης των συναλλαγών με τους πελάτες. Οι πιστωτικοί τόκοι αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένοι. Τα μερίσματα αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

### **5. Έξοδα**

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων της χρήσης κατά την ημερομηνία που καθίστανται δουλευμένα. Ομοίως, τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δουλευμένη βάση.

### **6. Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία**

Τα εν λόγω στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους. Μεταγενέστερα επιμετρώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις τις αξίας τους. Οι αποσβέσεις των άυλων στοιχείων υπολογίζονται με βάση την ωφέλιμη ζωή αυτών, η οποία έχει οριστεί σε 1-5 έτη. Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων γίνονται με τους κάτωθι συντελεστές:

Κτίρια	25	Έτη
Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	7	Έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	1-10	Έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	1-5	Έτη

#### **7. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις**

Στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις η Εταιρία καταχωρεί τις εισφορές της σε επικουρικό, και συνεγγυητικό καθώς και τις εγγυήσεις ενοικίου που παρακολουθούνται στο ανακτήσιμο κόστος κτήσεως.

#### **8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις**

Οι απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές, καθώς και οι λοιπές απαιτήσεις από πελάτες, ΕΤΕΚ, περιλαμβάνουν τις μη εκκαθαρισμένες πράξεις αυτών, μείον την απομείωση για επισφαλείς απαιτήσεις καθώς και τις απαιτήσεις από αναληφθέντα *repors* (ή προθεσμιακές καταθέσεις) για λογαριασμό πελατών της Εταιρίας. Οι απομειώσεις αναγνωρίζονται βάσει των προβλέψεων του Δ.Π.Χ.Α. 9. Το ποσό της διενεργούμενης απομείωσης, καταχωρείται ως έξοδο στη κατάσταση αποτελεσμάτων.

#### **9. Επενδύσεις με μεταβολή της εύλογης αξίας τους μέσω αποτελεσμάτων χρήσης**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία με αναγνώριση των μεταβολών στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές, προσδιορίζονται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές. Τα μερίσματα από τις εν λόγω επενδύσεις, αναγνωρίζονται στη κατάσταση αποτελεσμάτων όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

#### **10. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας της Εταιρίας, και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις μέχρι 3 μήνες (*repors*) άμεσης (υψηλής) ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

#### **11. Μετοχικό Κεφάλαιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο διαιρείται σε ονομαστικές κοινές μετοχές. Όταν εκδίδονται νέες μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια στην ονομαστική τους αξία. Το ποσό κατά το οποίο η τιμή έκδοσής τους υπερβαίνει την ονομαστική τους αξία καταχωρείται στο αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται αφαιρετικά του υπέρ το άρτιο κεφαλαίου, αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους.

#### **12. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, περιλαμβάνουν τις υποχρεώσεις της Εταιρίας προς πελάτες, χρηματιστές και χρηματιστήριο από μη εκκαθαρισμένες πράξεις, τις υποχρεώσεις από αναληφθέντα *repors* (ή προθεσμιακές καταθέσεις) πελατών της Εταιρίας, τις υποχρεώσεις προς προμηθευτές και πιστωτές καθώς και τις υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς οργανισμούς και προς το Δημόσιο από φόρους. Οι υποχρεώσεις αυτές απεικονίζονται στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις στην ονομαστική τους αξία.

#### **13. Δάνεια**

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του αποτελεσματικού επιτοκίου. Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εφόσον η λήξη τους δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες από την ημερομηνία της κατάστασης Οικονομικής Θέσης και ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις εφόσον η λήξη τους είναι πέραν των 12 μηνών από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

#### **14. Φορολογία εισοδήματος και τρέχοντες φόροι**

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους και τις προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε έλεγχο από τις φορολογικές αρχές. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος προκύπτει με βάση το φορολογητέο εισόδημα, όπως αυτό προσδιορίζεται από τις εκάστοτε διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Οι προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε φορολογικό έλεγχο γίνονται στην έκταση που εκτιμάται ότι θα επιβαρύνουν τελικά τη χρήση.

#### **15. Παροχές στο προσωπικό**

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές,

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δουλευμένες κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (Projected Unit Credit Method). Το καθαρό κόστος της χρήσεως περιλαμβάνεται στη κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δουλευμένες κατά τη διάρκεια της χρήσεως, τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης και το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας.

#### **16. Προβλέψεις**

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχουν παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες δεσμεύσεις, ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, για το διακανονισμό των οποίων είναι πιθανό ότι θα απαιτηθεί η εκροή πόρων, το ποσό των οποίων μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επανεκτιμούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

#### **17. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας την εκθέτουν στους κάτωθι χρηματοοικονομικούς κινδύνους:

- πιστωτικό κίνδυνο,
- κίνδυνο αγοράς,
- συναλλαγματικό κίνδυνο,
- επιτοκιακό κίνδυνο και
- κίνδυνο ρευστότητας.

Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρίας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμιακή ροή της Εταιρίας.

#### **Πιστωτικός κίνδυνος**

Η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Η διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

#### **(α) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση.**

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευουσών αρχών. Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (margin account), ρυθμίστηκε για πρώτη φορά με το νόμο 2843/2000 και σήμερα ρυθμίζεται από το Ν.4141/2013 και την Απόφαση 6/675/28.7.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στη γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ μέλους και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στο μέλος αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ του μέλους. Το margin account παρέχει στους επενδυτές τη δυνατότητα να αγοράσουν περισσότερες μετοχές από εκείνες που θα τους επέτρεπε το διαθέσιμο κεφάλαιό τους χρησιμοποιώντας την τεχνική μόχλευσης. Ωστόσο, η αγορά μετοχών με πίστωση είναι μια τεχνική που χρησιμοποιείται από επενδυτές που είναι εξοικειωμένοι με αυτό το εργαλείο και γνωρίζουν τη λειτουργία του.

Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την εκ μέρους των μελών του Χ.Α παροχή πιστώσεων ορίζονται στο νόμο, αλλά και στις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τις Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

#### **Πιστωτικός κίνδυνος για T + 2**

Σύμφωνα με το Ν.4141/2013 και τις αποφάσεις υπ. αριθμ., 6/675/28.7.2014 και 723/28.7.2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν, πρέπει μέχρι το πέρας του T+2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α. προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο, προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις την ημέρα T+3.

#### **(β) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων.**

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να διαφυλάξει τα ελεύθερα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών επέβαλε στα μέλη του Χ.Α, σύμφωνα με την απόφαση 2/452/01.11.2007 όπως ισχύει, να τηρούν τα χρήματα των πελατών τους, σε ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς, σε αναγνωρισμένης φήμης πιστωτικά ιδρύματα.

#### **Κίνδυνος αγοράς**

Η Εταιρία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε μετοχικά προϊόντα, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις στην αγορά.

#### **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Το μεγαλύτερο μέρος των εμπορικών συναλλαγών της Εταιρίας γίνεται σε Ευρώ και κατά πολύ μικρό βαθμό σε άλλα νομίσματα.

#### **Κίνδυνος επιτοκίου**

Τα αποτελέσματα της εταιρίας επηρεάζονται από τις αποδόσεις τοποθετήσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα κυμαινόμενου επιτοκίου. Η διακύμανση των επιτοκίων αυτών εξαρτάται από τη διακύμανση του Euribor.

#### **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 ταμιακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμιακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

#### **Πανδημία Covid-19**

Η Εταιρία προσηλωμένη στο πρόγραμμα ανάπτυξης, που έχει εκπονηθεί μετά την συγχώνευση του 2017, προχωρά μαθημένη από την εμπειρία που έχει αποκομίσει από το ευμετάβλητο και δύσβατο οικονομικό περιβάλλον εντός της χώρας. Η έλευση της πανδημίας βρήκε την MERIT έτοιμη στο να αντιμετωπίσει και αυτή την δυσκολία, με από παράδειγμα το ότι, παρά την βίαιη πτώση όλων των μετοχών και προϊόντων σ' όλα τα χρηματιστήρια, τα τμήματα της Εταιρίας λειτούργησαν με υποδειγματική αρμονία, στην αντιμετώπιση αυτού του κραχ, χωρίς να υποστούμε καμιά ζημία, παρά μονό κάποιες υποαξίες σε θέσεις που είχε



η ίδια η χρηματιστηριακή. Τα αποτελέσματα άλλωστε αναδεικνύουν ότι βρισκόμαστε στη σωστή πλευση, προμηνύοντας την θετική πορεία της εταιρίας. Η θωράκιση της ρευστότητας είναι στην πρώτη γραμμή των ενεργειών, για την αντιμετώπιση των απόνεων της πανδημίας, παράλληλα με την εντατικοποίηση της εξωστρέφειας της βεντάλιας των προϊόντων που παρέχουμε.

#### **18. Κεφαλαιακή επάρκεια**

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αυτή αναλαμβάνει. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο), καθώς και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων). Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) βρίσκονται σε πολύ υψηλότερα επίπεδα από τα ελάχιστα (8%), που απαιτεί το ρυθμιστικό πλαίσιο (Κανονισμός ΕΕ 575/2013, Ν.4261/2004, Αποφάσεις ΕΚ 1-8/459/2007).

#### **19. Νέα λογιστικά πρότυπα**

##### **ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΣ ΜΕ ΙΣΧΥ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ 2020**

«**Τροποποιήσεις στα Πρότυπα ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8**», αναφορικά με τον ορισμό του σημαντικού (material) που εκδόθηκε τον Οκτώβριο του 2018 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2020. Δεν είχε επίπτωση στην εταιρεία.

«**Τροποποιήσεις στο Πρότυπο ΔΠΧΑ 3**», αναφορικά με τον ορισμό της επιχείρησης (Business), που εκδόθηκε τον Οκτώβριο του 2018 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2020. Δεν είχε επίπτωση στην εταιρεία.

##### **ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΣ ΜΕ ΙΣΧΥ ΓΙΑ ΕΤΗΣΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥΣ ΠΟΥ ΑΡΧΙΖΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 01.01.2020**

«**Τροποποιήσεις στα Πρότυπα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 Αναφορικά με τις Μεταρρυθμίσεις του Επιτοκίου Αναφοράς**». Επιφέρει τροποποιήσεις στη λογιστική της αντιστάθμισης του ΔΠΧΑ 9 και του ΔΛΠ 39 για την παροχή εξαιρέσεων από τη διακοπή της λογιστικής της αντιστάθμισης, λόγω της επίπτωσης από την μεταρρύθμιση του επιτοκίου αναφοράς. Εγκρίθηκε τον Σεπτέμβριο του 2019 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2021. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«**Τροποποιήσεις στα Πρότυπα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16 Αναφορικά με τις Μεταρρυθμίσεις του Επιτοκίου Αναφοράς, Φάση 2**». Αντιμετωπίζει θέματα που προκύπτουν από την εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων του επιτοκίου αναφοράς και ειδικότερα από την αντικατάσταση ενός βασικού επιτοκίου με ένα άλλο. Εγκρίθηκε τον Αύγουστο του 2020 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2021. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«**Τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 Αναφορικά με την Ταξινόμηση των Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμων ή Μακροπρόθεσμων**». Εγκρίθηκε τον Ιανουάριο του 2020 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2022 και αναδρομική εφαρμογή βάσει του ΔΛΠ 8. Τον Ιούλιο του 2020 η εφαρμογή του μετατέθηκε για την 01.01.2023. Δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στην εταιρεία.

**Αναφορά στο Πλαίσιο - Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 «Επιχειρηματικές Συνενώσεις**». Εκδόθηκε τον Μάιο του 2020 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μεταγενέστερα της 01.01.2022. Δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στην εταιρεία.

**Επαχθείς Συμβάσεις – Κόστος Εκπλήρωσης μιας Σύμβασης – Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις**». Εκδόθηκε τον Μάιο του 2020 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μεταγενέστερα της 01.01.2022. Αφορά στα κόστη που λαμβάνονται υπόψη για την εκπλήρωση συμβάσεων, προκειμένου να εκτιμηθεί εάν είναι επαχθείς. Δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στην εταιρεία.

**Ενσώματα Πάγια – Έσοδα από Πωλήσεις Αγαθών πριν τη Σκοπούμενη Χρήση των Παγίων – Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια».** Εκδόθηκε τον Μάιο του 2020 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μεταγενέστερα της 01.01.2022. Αφορά στα έσοδα και στο κόστος αγαθών, από την πώλησή τους πριν τα ενσώματα πάγια έλθουν σε κατάσταση λειτουργίας βάσει της σκοπούμενης χρήσης τους. Τα εν λόγω έσοδα και κόστη αναγνωρίζονται ως έσοδα και έξοδα και όχι σε αύξηση του κόστους κτήσης των ενσωμάτων παγίων. Δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στην εταιρεία.

**Ετήσιες Βελτιώσεις σε Πρότυπα Περιόδου 2018-2020.** Εκδόθηκε τον Μάιο του 2020 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μεταγενέστερα της 01.01.2022. Αφορά διάφορες βελτιώσεις στα πρότυπα Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α», Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοπιστωτικά μέσα», Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις -Επεξηγηματικά Παραδείγματα» και Δ.Λ.Π. 41 «Γεωργία». Δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στην εταιρεία.

**Τροποποιήσεις στο Πρότυπο ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια».** Εκδόθηκε τον Οκτώβριο του 2020 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2023 και περιλαμβάνει εκτεταμένες τροποποιήσεις στο υπάρχον πρότυπο. Τον Ιούλιο του 2020, έγινε ενοποίηση και έκδοση ενιαίου προτύπου με όλες τις διορθώσεις του. Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

**Covid-19 Σχετικές Μειώσεις Ενοικίων – Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις».** Εκδόθηκε τον Μάιο του 2020 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μεταγενέστερα της 01.06.2020. Επιτρέπει στους μισθωτές να μην χειρίζονται τις μειώσεις ενοικίων που γίνονται ως αποτέλεσμα της πανδημίας του κορωνοϊού και πληρούν ορισμένες προϋποθέσεις, ως τροποποιήσεις της μίσθωσης. Δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στην εταιρεία.

**Ορισμός λογιστικών εκτιμήσεων – Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 8.** Εκδόθηκε τον Φεβρουάριο του 2021 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 01.01.2023 ή μεταγενέστερα. Δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στην εταιρεία.

**Γνωστοποίηση λογιστικών πολιτικών – Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και στην Δήλωση Πρακτικής 2.** Εκδόθηκε τον Φεβρουάριο του 2021 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 01.01.2023 ή μεταγενέστερα. Δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στην εταιρεία.

## 20. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια και Άυλα στοιχεία.

Αξία κτήσης	Οικόπεδα - Κτίρια	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Λοιπός εξοπλισμός	Άυλα στοιχεία (Λογισμικό)
1 Ιανουαρίου 2019	1.132.001	137.349	743.764	414.194
Προσθήκες 01.01 – 31.12.2019	9.917	(137.349)	7.866	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019</b>	<b>1.141.918</b>	<b>-</b>	<b>751.630</b>	<b>414.194</b>
Προσθήκες 01.01 - 31.12.2020	6.783	-	14.974	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>1.148.701</b>	<b>-</b>	<b>766.604</b>	<b>414.194</b>
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις</b>				
1 Ιανουαρίου 2019	(54.066)	(137.349)	(612.925)	(405.902)
Αποσβέσεις 01.01 - 31.12.2019	(43.245)	137.349	(23.019)	(3.311)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019</b>	<b>(97.311)</b>	<b>-</b>	<b>(635.944)</b>	<b>(409.213)</b>
Αποσβέσεις 01.01 - 31.12.2020	(43.713)	-	(21.900)	(2.245)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>(141.024)</b>	<b>-</b>	<b>(657.844)</b>	<b>(411.458)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31.12.2019</b>	<b>1.044.607</b>	<b>-</b>	<b>115.686</b>	<b>4.981</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31.12.2020</b>	<b>1.007.677</b>	<b>-</b>	<b>108.760</b>	<b>2.736</b>

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλου τύπου δεσμεύσεις επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας.

## 21. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η κίνηση του λογαριασμού των αναβαλλόμενων φόρων έχει ως εξής:

	<u>Ενσώματα</u> <u>Πάνια</u>	<u>Άυλα</u> <u>Περιουσιακά</u> <u>στοιχεία</u>	<u>Προβλέψεις</u>	<u>Χρηματοοικονομικά</u> <u>περιουσιακά</u> <u>στοιχεία</u> <u>επιμετρούμενα σε</u> <u>εύλογη αξία</u> <u>μέσω</u> <u>αποτελεσμάτων</u>	<u>Φορολογικές</u> <u>Ζημιές</u>	<u>Λοιπά</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2019	<b>10.414</b>	<b>215</b>	<b>29.447</b>	<b>17.008</b>	<b>121.221</b>	<b>64.569</b>	<b>242.874</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων 01.01-31.12.2019	(1.157)	(121)	(4.721)	29.608	(72.268)	55.031	6.372
<b>Υπόλοιπα 31.12.2019</b>	<b>9.257</b>	<b>94</b>	<b>24.726</b>	<b>46.616</b>	<b>48.953</b>	<b>119.600</b>	<b>249.246</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων 01.01-31.12.2020	(175)	(62)	(3.109)	35.225	-	-	31.879
<b>Υπόλοιπα 31.12.2020</b>	<b>9.082</b>	<b>32</b>	<b>21.617</b>	<b>81.841</b>	<b>48.953</b>	<b>119.600</b>	<b>281.125</b>

## 22. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνουν: (α) τα ποσά του Επικουρικού Κεφαλαίου Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών ευρώ 193.497, (β) του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών ευρώ 891.435 και (γ) διάφορες δοθείσες εγγυήσεις ευρώ 65.599.

## 23. Απαιτήσεις/Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία

Η ανάλυση των απαιτήσεων έχει ως εξής:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Εμπορικές απαιτήσεις	1.338.971	1.592.755
Επιταγές εισπρακτέες	35.700	35.700
Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	-	-
Απαιτήσεις από θεματοφύλακες	670.317	807.451
Απαιτήσεις από Ελληνικά Χρηματιστήρια	166.027	305.242
Εκκαθάριση αύλων τίτλων	662.625	300.541
Μείον: πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων	(618.773)	(627.493)
<b>Απαιτήσεις από πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήριο</b>	<b>2.254.867</b>	<b>2.414.196</b>
Προκαταβολές	19.974	20.881
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	3.974	6.715
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	405.004	425.530
<b>Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>	<b>428.952</b>	<b>453.126</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>2.683.819</b>	<b>2.867.322</b>
<b>Απομείωση απαιτήσεων την 31.12 προηγούμενου έτους</b>	<b>627.493</b>	<b>701.063</b>
Απομείωση χρήσης	(8.720)	4.931
Διαγραφές	-	(78.501)
<b>Σύνολο</b>	<b>618.773</b>	<b>627.493</b>

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο από τις απαιτήσεις ανέρχεται σε 2.683.818 ευρώ κατά την 31.12.2020 και σε 2.867.322 ευρώ κατά την 31.12.2019. Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις στην χρήση 2020 μειώθηκαν κατά 8.720 ευρώ. Η Εταιρία διεκδικεί δικαστικά το σύνολο των επισφαλών απαιτήσεων και έχει λάβει όλα τα κατάλληλα μέτρα για την είσπραξή τους.

Για απαιτήσεις πελατών συνολικού ποσού 762.582 ευρώ υπάρχουν ισόποσες εξασφαλίσεις σε χαρτοφυλάκιο μετοχών.

Για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές εφαρμόστηκε η απλοποιημένη προσέγγιση του Δ.Π.Χ.Α. 9, βάσει της οποίας ο αντίθετος λογαριασμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών από απαιτήσεις από πελάτες προσδιορίζεται στο ποσό που προκύπτει με βάση τη συνολική διάρκεια των απαιτήσεων.

Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών χρησιμοποιήθηκε ο κατωτέρω πίνακας χρονολογικής ανάλυσης και ποσοστών, που αναπτύχθηκε με τη χρήση ιστορικών δεδομένων και εύλογων προβλέψεων για το μέλλον, με βάση τον οποίο οι πρόσθετες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές κατά την 31.12.2020 μειώθηκαν σε 8.720 και βάρυναν τα αποτελέσματα της τρέχουσας περιόδου.

	<b>Χωρίς Καθυστερήση</b>	<b>1-30</b>	<b>31-60</b>	<b>61-90</b>	<b>91-180</b>	<b>άνω των 180</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
Απαιτήσεις κατά την 31.12.2020	423.584,16	284.338,11	6.750,70	3.375,35	39.051,90	783.598,10	1.540.698,32
Ποσοστό Απωλειών	0,10%	0,50%	2,00%	3,00%	5,00%	69,64%	
	423,58	1.421,69	135,01	101,26	1.952,60	614.738,69	618.772,83
Υπόλοιπο απομειώσεων κατά την 31.12.2019							627.493,25
Διαγραφές							0,00
<b>Διαφορά περιόδου 01.01 -31.12.2020</b>							<b>-8.720,42</b>

Η λογιστική αξία των απαιτήσεων δεν διαφέρει ουσιωδώς από την εύλογη αξία τους.

#### 24. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Περιλαμβάνει:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια	661.481	337.164

Τα εν λόγω στοιχεία επιμετρώνται σε εύλογες αξίες (τιμές κλεισίματος) της ημερομηνίας του ισολογισμού με μεταβολές (κέρδη/ζημιές) αναγνωριζόμενες στα αποτελέσματα χρήσεως. Αφορούν αποκλειστικά μετοχές εισηγμένων εταιρειών στο ΧΑ (επίπεδο ιεράρχησης εύλογων αξιών 1).

Το κέρδος (ζημιά) σε μια ευαισθησία χαρτοφυλακίου +/- 10% μετά από φόρο έχει ως εξής:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
+10%	50.273	25.624
-10%	(50.273)	(25.624)

## 25. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Ταμείο	5.674	4.329
Καταθέσεις όψεως Εταιρίας	462.993	359.890
<b>Σύνολο</b>	<b>468.667</b>	<b>364.219</b>

## 26. Μετοχικό κεφάλαιο

(α) Η κίνηση του λογαριασμού του μετοχικού κεφαλαίου έχει ως εξής:

<b>Μετοχικό κεφάλαιο την 31.12.2019</b>	<b>4.817.025</b>
<b>Μετοχικό κεφάλαιο την 31.12.2020</b>	<b>4.817.025</b>

(α) Το μετοχικό κεφάλαιο διαιρείται σε 6.422.700 μετοχές ονομαστικές αξίας 0,75 ευρώ εκάστης και είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Οι μετοχές είναι ονομαστικές, έχουν δικαίωμα ψήφου και συμμετέχουν στα κέρδη.

(β) Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας. Ο εν λόγω δείκτης συγκρίνει τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αναλαμβάνει. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο), καθώς και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων).

Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) διαμορφώνονται σε **26,67%**, επίπεδο που είναι πολύ υψηλότερο από τα ελάχιστο (8%), που απαιτεί το ρυθμιστικό πλαίσιο (Κανονισμός ΕΕ 575/2013, Ν.4261/2004, Αποφάσεις ΕΚ 1-8/459/2007).

## 27. Αποθεματικά

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Τακτικό αποθεματικό	146.486	146.486
Αφορολόγητα αποθεματικά	75.277	75.277
Λοιπά	244.757	244.757
<b>Σύνολο</b>	<b>466.520</b>	<b>466.520</b>

## 28. Δάνεια

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Μακροπρόθεσμα δάνεια	1.052.360	750.000

Αφορά α) κοινό ομολογιακό δάνειο 750.000 ευρώ, ονομαστικής αξίας εκάστης ομολογίας 1.000 ευρώ, τιμής διάθεσης στο άρτιο, ημερομηνίας εκδόσεως 31.12.2018 με επιτόκιο 2%, περίοδο εκτοκισμού 6 μήνες, διάρκειας 4 ετών και εξοφλητέο την 31.12.2022 και β) δάνειο για κεφάλαιο κίνησης ύψους 302.360 € που χορηγήθηκε από τη Συνεταιριστική Τράπεζα Ηπείρου με επιτόκιο 4,35%, περίοδο χάριτος 6 μηνών, περίοδος εκτοκισμού 6 μήνες, διάρκειας 5 ετών και εξοφλητέο την 27/10/2025.

## 29. Υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υποχρεώσεων έχει ως εξής:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Προκαταβολές πελατών	248.018	1.008.927
Λοιπές υποχρεώσεις σε πελάτες	-	121.681
Υποχρεώσεις προς θεματοφύλακες	821.198	449.795
<b>Σύνολο υποχρεώσεων σε πελάτες χρηματιστές - χρηματιστήριο</b>	<b>1.069.216</b>	<b>1.580.403</b>
Εμπορικές υποχρεώσεις	208	208
Δουλευμένα έξοδα	72.907	123.406
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	39.710	31.435
Φόροι	23.670	46.989
Λοιπές υποχρεώσεις	465.537	109.409
Επιστρεπτέα προκαταβολή	100.000	-
<b>Σύνολο προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων</b>	<b>702.032</b>	<b>311.447</b>
<b>Υπόλοιπο υποχρεώσεων</b>	<b>1.771.248</b>	<b>1.891.850</b>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	100.000	-
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>1.671.248</b>	<b>1.891.850</b>

Όλες οι ανωτέρω υποχρεώσεις είναι εξοφλητέες εντός 2 μηνών κατά μέσον όρο από την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η επιστρεπτέα προκαταβολή ποσό 100.000 ευρώ, θα είναι έντοκο με επιτόκιο περίπου 0,74% και αποπληρωμή σε 40 μηνιαίες δόσεις από 2022-2025.

## 30. Προβλέψεις

(α) Φορολογία

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις, υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται, για φορολογικούς σκοπούς, παραμένουν προσωρινά εκκρεμή έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου και με βάση τους ελέγχους αυτούς οριστικοποιηθούν οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αυτές αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό φορολογητέων κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων, που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Οι χρήσεις 2015 έως 2019 ελέγχθηκαν από τους τακτικούς ελεγκτές σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία. Ομοίως θα ελεγχθεί και η χρήση 2020. Για τους ενδεχόμενους φόρους και προσαυξήσεις που θα προκύψουν από ενδεχόμενο μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη διότι δεν αναμένεται ουσιώδης εκροή.

(β) Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους κατά την συνταξιοδότηση

Οι εν λόγω προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Υπόλοιπο έναρξης	103.028	109.065
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	(14.484)	(27.673)
Επιβάρυνση αποτελεσμάτων	19.544	21.636
<b>Σύνολο</b>	<b>108.088</b>	<b>103.028</b>

**31. Έσοδα**

	<b><u>31.12.2020</u></b>	<b><u>31.12.2019</u></b>
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών (αναγνώριση στη διάρκεια του χρόνου)	2.287.115	2.127.374
Έσοδα από χρηματιστηριακές εντολές (αναγνώριση σε συγκεκριμένο χρονικό σημείο)	263.193	342.053
Έσοδα από ειδική διαπραγμάτευση μετοχών (αναγνώριση σε συγκεκριμένο χρονικό σημείο)	46.600	59.567
Λοιπά έσοδα παροχής υπηρεσιών (αναγνώριση στη διάρκεια του χρόνου)	11.454	6.190
<b>Σύνολο</b>	<b><u>2.608.362</u></b>	<b><u>2.535.184</u></b>

Από τις ανωτέρω πωλήσεις ποσό 1.185.421,42 ευρώ αφορά πωλήσεις εξωτερικού και το υπόλοιπο πωλήσεις στο εσωτερικό της χώρας.

**32. Έξοδα κατ' είδος και κατανομή τους στις λειτουργίες**

	<b><u>01.01 – 31.12.2020</u></b>			<b><u>01.01 – 31.12.2019</u></b>		
	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης
Παροχές σε εργαζομένους	358.603	380.034	114.195	414.260	155.601	315.204
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	-	-	67.328	-	-	66.265
Απόσβεση άλλων στοιχείων	-	-	529	-	-	3.312
Απομείωση απαιτήσεων	-	-	-	-	4.931	-
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	592.621	395.965	125.332	671.614	392.823	65.005
Παροχές τρίτων	12.566	40.116	14.702	10.220	38.748	14.140
Διάφοροι φόροι - τέλη	-	-	88.610	-	-	88.426
Διάφορα έξοδα	1.852	494.254	201.946	1.855	567.586	160.709
Λοιπά	-	(7.221)	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b><u>965.642</u></b>	<b><u>1.303.148</u></b>	<b><u>612.642</u></b>	<b><u>1.097.949</u></b>	<b><u>1.159.689</u></b>	<b><u>713.061</u></b>

**33. Λοιπά λειτουργικά κέρδη/(ζημιές)**

	<b><u>31.12.2020</u></b>	<b><u>31.12.2019</u></b>
Επιχορηγήσεις	100.000	-
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	316.685	426.912
Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	6.080	34.740
Λοιπά	24.895	24.255
<b>Σύνολο</b>	<b><u>447.660</u></b>	<b><u>485.907</u></b>

Τα λοιπά αφορούν κυρίως διάφορα έσοδα πωλήσεων, έσοδα ενοικίων και συναλλαγματικές διαφορές.

**34. Χρηματοοικονομικά έσοδα /έξοδα**

	<b><u>31.12.2020</u></b>	<b><u>31.12.2019</u></b>
Χρεωστικοί τόκοι	(40.608)	(28.752)
Πιστωτικοί τόκοι	10.344	17.438
<b>Σύνολο</b>	<b><u>(30.264)</u></b>	<b><u>(11.314)</u></b>

### 35. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	<b><u>31.12.2020</u></b>	<b><u>31.12.2019</u></b>
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος	31.879	6.372
<b>Σύνολο</b>	<b><u>31.879</u></b>	<b><u>6.372</u></b>

Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος έχει ως εξής:

	<b><u>31.12.2020</u></b>	<b><u>31.12.2019</u></b>
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων	144.326	39.078
Φόρος υπολογιζόμενος με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές (24%)	(34.638)	(9.378)
Αλλαγές στο φορολογικό συντελεστή	-	(9.715)
Φόρος εσόδων - εξόδων που δεν υπόκεινται σε φορολογία, φόρος φορολογικών ζημιών που δεν αναμένεται να ανακτηθούν και πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	66.517	25.465
<b>Σύνολο</b>	<b><u>31.879</u></b>	<b><u>6.372</u></b>

Ο αναβαλλόμενος φόρος (απαίτηση) που αναλογεί στις φορολογικές ζημίες ανέρχεται σε 48.951 ευρώ και αντιστοιχεί σε μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες ποσού 203.964 ευρώ, οι οποίες αναμένεται βάσιμα ότι θα ανακτηθούν.

### 36. Ενδεχόμενα

Η Εταιρία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Οι δοθείσες εγγυήσεις αφορούν εγγυητικές επιστολές ευρώ 391.435 προς το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών

### 37. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα με αυτή μέρη περιλαμβάνουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα Διευθυντικά Στελέχη, τους βασικούς μετόχους και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα και έχουν ως εξής:

	<b><u>31.12.2020</u></b>	<b><u>31.12.2019</u></b>
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικών Στελεχών	152.729	159.081
Απαιτήσεις από Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα	46.327	10.735
Υποχρεώσεις από Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα (Χρηματοπιστηριακές Συναλλαγές)	1.116.983	976.127
Έσοδα από Μετόχους, μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα	49.465	13.936
Υποχρεώσεις προς βασικούς μετόχους (Δάνειο - Απαιτήσεις)	350.000	295.709
Υποχρεώσεις προς Εταιρία βασικού μετόχου	200.000	401.738
Έξοδα σε βασικούς μετόχους (τόκοι)	15.250	15.208



### **38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.**

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα που να χρήζουν αναφοράς

### **39. Λοιπές πληροφορίες.**

Τα δημοσιοποιούμενα στοιχεία, σύμφωνα με το άρθρο 434 του κανονισμού ΕΕ 575/2013 και του Ν.4261/2014 (άρθρα 81-88), περιλαμβάνονται στο site της Εταιρίας [www.merit.gr](http://www.merit.gr).

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2021

Ο Πρόεδρος

Ο Αντιπρόεδρος & Διευθύνων  
Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος & Διευθύνων  
Σύμβουλος

Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου

Νικόλαος Η. Πετροπουλάκης

Αθανάσιος Κ. Βλαχόπουλος

Λεωνίδας Α. Παπακωνσταντίνου

Κωνσταντίνος Ε. Μαμαρέλης

ΑΔΤ ΑΕ 548345

ΑΔΤ ΑΝ 127951

ΑΔΤ ΑΚ 213188

Α.Δ.Τ. ΑΒ 036540

ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 695 Α ΤΑΞΗΣ