

CFS Χρηματιστηριακή
Ανώνυμη Εταιρεία
Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 39149/06/Β/97/15
Γ.Ε.ΜΗ. 2773101000

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2019

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

Περιεχόμενα

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	4
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος περιόδου.	6
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης	7
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	8
Κατάσταση ταμειακών ροών	9
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία	10
2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που ακολουθεί η εταιρεία	10
2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	10
2.2. Πληροφόρηση κατά τομέα	15
2.3. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	15
2.4. Επενδύσεις σε ακίνητα	15
2.5. Ενσώματα πάγια στοιχεία	16
2.6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16
2.7. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	16
2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα	17
2.8.1. Επιμέτρηση στο αποσβεσμένο κόστος	17
2.8.2. Επιμέτρηση στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	17
2.8.3.Επιμέτρηση στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	17
2.8.4. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	18
2.9. Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς χρηματοπιστωτικών μέσων	18
2.10. Απαιτήσεις από πελάτες και Εταιρεία Εκκαθάρισης Α.Ε.	18
2.11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18
2.12. Μετοχικό κεφάλαιο	19
2.13. Δανεισμός	19
2.14. Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)	19
2.15. Προβλέψεις	19
2.16. Μισθώσεις	20
2.17. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	20
2.18. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	21
2.19. Κέρδη ανά μετοχή	21
2.20. Διανομή μερισμάτων	21
2.21. Συγκριτικά στοιχεία	21
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	22
3.1. Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	22
3.2. Φόρος εισοδήματος	22
4. Κίνδυνοι και διαχείριση αυτών	22

4.1.Πιστωτικός κίνδυνος.	23
4.2.Κίνδυνος αγοράς.	24
4.3.Συναλλαγματικός κίνδυνος.	24
4.4.Κίνδυνος επιτοκίου.	24
4.5.Κίνδυνος ρευστότητας.	24
4.6. Κεφαλαιακή επάρκεια	24
5. Αναλύσεις Λογαριασμών	25
5.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	25
5.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	26
5.3. Επενδύσεις σε ακίνητα	26
5.4. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.	27
5.5. Απαιτήσεις από πελάτες και Εταιρεία Εκκαθάρισης Α.Ε	28
5.6. Λοιπές απαιτήσεις	28
5.7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	28
5.8. Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	29
5.9. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	29
5.10. Μετοχικό κεφάλαιο	29
5.11. Λοιπά αποθεματικά	29
5.12. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	30
5.13. Υποχρεώσεις προς πελάτες και Εταιρεία Εκκαθάρισης Α.Ε.	30
5.14. Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	30
5.15. Λοιπές υποχρεώσεις	30
5.16. Κύκλος εργασιών	30
5.17. Έξοδα κατά είδος	31
5.18. Άλλα έσοδα-έξοδα εκμετάλλευσης	31
5.19. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	31
5.20. Φόρος εισοδήματος	32
5.21. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	32
5.22. Κέρδη ανά μετοχή	32
5.23. Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	33
5.24. Παροχές στο προσωπικό	33
5.25. Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων	33
5.26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	33
5.27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	34
6. Γεγονότα μεταγενέστερα	35

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «CFS Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών»

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας «CFS Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» της 30ης Ιουνίου 2019 και τις σχετικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο “ΔΛΠ 34”). Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 “Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας”. Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαδώς μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «CFS Χρηματιστηριακή

Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών», κατά την 30η Ιουνίου 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 31 Ιουλίου 2019

ΓΡΗΓΟΡΙΟΣ ΕΜ. ΠΑΠΠΑΣ
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 25201

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

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος περιόδου.

	Σημείωση	01/01 - 30/06/2019 Ευρώ	01/01 - 30/06/2018 Ευρώ
Κύκλος εργασιών	5.16	196.950,90	157.000,01
Κόστος υπηρεσιών	5.17	(109.192,67)	(100.924,77)
Μικτό αποτέλεσμα κέρδος/ζημιά		87.758,23	56.075,24
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5.18	18.250,52	11.289,70
Έξοδα διοίκησης	5.17	(52.492,59)	(50.670,19)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	5.18	(7.251,94)	(1,11)
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		46.264,22	16.693,64
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.19	313.963,40	246.607,14
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.19	(691,07)	(811,99)
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	5.19	1.028.997,77	31.746,54
Κέρδη προ φόρων		1.388.534,32	294.235,33
Φόρος εισοδήματος	5.20	(279.021,29)	(86.630,67)
Κέρδη μετά από φόρους	5.22	1.109.513,03	207.604,66
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		1.109.513,03	207.604,66
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή		0,2999	0,0561

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης

	Σημείωσ η	30/06/2019	31/12/2018
		Ευρώ	Ευρώ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5.1	2.253,74	2.077,56
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.2	5,13	5,13
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.3	410.693,64	416.089,44
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.4	405.986,49	415.125,16
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		<u>818.939,00</u>	<u>833.297,29</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.5	20.762,21	14.037,72
Λοιπές απαιτήσεις	5.6	254.836,58	207.658,33
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.7	12.953.797,71	24.142.507,74
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	5.8	143.247,05	167.980,09
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.9	20.163.894,39	7.592.981,90
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		<u>33.536.537,94</u>	<u>32.125.165,78</u>
Σύνολο Ενεργητικού		<u>34.355.476,94</u>	<u>32.958.463,07</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.10	3.034.000,00	3.034.000,00
Λοιπά αποθεματικά	5.11	3.703.237,35	3.703.237,35
Αποτελέσματα εις νέον		1.083.470,34	(26.042,69)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		<u>7.820.707,69</u>	<u>6.711.194,66</u>
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.12	24.000,00	23.400,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.20	297.868,90	18.847,61
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.21	6.180,00	6.000,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		<u>328.048,90</u>	<u>48.247,61</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες & Εταιρεία Εκκαθάρισης Α.Ε.	5.13	22.611,05	9.583,53
Υποχρεώσεις από φόρους	5.14	0,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.15	26.184.109,30	26.189.437,27
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		<u>26.206.720,35</u>	<u>26.199.020,80</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων		<u>26.534.769,25</u>	<u>26.247.268,41</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		<u>34.355.476,94</u>	<u>32.958.463,07</u>

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2018	3.034.000,00	3.703.237,35	(452.746,98)	6.284.490,36
Καθαρό κέρδος 1/1- 30/6/2018			207.604,66	207.604,66
Υπόλοιπο 30η Ιουνίου 2018	3.034.000,00	3.703.237,35	(245.142,32)	6.492.095,02
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2019	3.034.000,00	3.703.237,35	(26.042,69)	6.711.194,66
Καθαρό κέρδος 1/1-30/6/2019			1.109.513,03	1.109.513,03
Υπόλοιπο 30η Ιουνίου 2019	3.034.000,00	3.703.237,35	1.083.470,34	7.820.707,69

Κατάσταση ταμειακών ροών

		30/06/2019	30/06/2018
	Σημείωση		
Κέρδη προ φόρων		1.388.534,32	294.235,33
Πλέον / μείον προσαρμογές για :			
Αποσβέσεις	5.23	5.561,88	5.546,02
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	5.12	600,00	1.850,00
Πιστωτικοί τόκοι	5.19	(313.963,40)	(246.607,14)
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου	5.19	(1.028.997,77)	(31.746,54)
Κέρδη από πώληση παγίων		0,00	(4.999,70)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	5.19	691,07	811,99
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων		12.222.409,80	11.934.421,50
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)		7.879,56	(22.461,70)
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	5.19	(691,07)	(811,99)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		<u>12.282.024,39</u>	<u>11.930.237,77</u>
Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων		(342,26)	
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων		0,00	4.999,70
Τόκοι εισπραχθέντες		289.230,36	347.909,78
Μερίσματα εισπραχθέντα		0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		<u>288.888,10</u>	<u>352.909,48</u>
Ταμιακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα			0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)			<u>0,00</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			
Περίοδου (α) + (β) + (γ)		12.570.912,49	12.283.147,25
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		7.592.981,90	454.124,89
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		<u>20.163.894,39</u>	<u>12.737.272,14</u>

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία με την επωνυμία «CFS Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» και το διακριτικό τίτλο " CFS Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ." ιδρύθηκε το 1997, εδρεύει στην Αθήνα, στην οδό Παπαρηγοπούλου 3, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανώνυμων Εταιριών με αριθμό 39149/06/Β/97/15 και στο Γ.Ε.Μ.Η. με αριθμό 2773101000. Η διάρκεια της έχει ορισθεί σε 100 έτη (2097).

Σκοπός της Εταιρείας είναι η παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών και η άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων κατά την έννοια του Νόμου 4514/2018 σύμφωνα με την άδεια που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η Εταιρεία είναι μέλος του Κοινού Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, είναι μέλος της Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών (ΕΧΑΕ), είναι εκκαθαριστικό μέλος της Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.(ΕΤΕΚ), είναι χειριστής των Επενδυτικών Μεριδών των πελατών της στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) που διαχειρίζεται η Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛΚΑΤ), είναι μέλος της Ηλεκτρονικής Διαπραγμάτευσης Άυλων Τίτλων (ΗΔΑΤ), είναι χειριστής του Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Τίτλων με Λογιστική Μορφή (Άυλων Τίτλων) με φορέα την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ).

Οι επισυναπτόμενες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 26 Ιουλίου 2019.

Η διαδικτυακή ιστοσελίδα της Εταιρείας είναι www.cfs.gr. Στην αναφερομένη ιστοσελίδα, υπάρχει διαθέσιμη και η «Δημοσιοποίηση Πληροφοριών Εποπτικής Φύσεως» σχετικά με τα Στοιχεία Κεφαλαιακής Επάρκειας με βάση τον Κανονισμό ΕΕ 575/2013, και το Νόμο 4261/2014, εναρμονισμένη με τις σχετικές κανονιστικές αποφάσεις του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτές ισχύουν.

2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που ακολουθεί η εταιρεία

Οι λογιστικές αρχές και οι μέθοδοι, που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται για την κατάρτιση των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 30-6-2019 είναι σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, είναι οι ίδιες με εκείνες, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2018 και παρουσιάζονται παρακάτω.

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της « CFS Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» που καλύπτουν την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2019 – 30 Ιουνίου 2019, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοπιστωτικά μέσα του εμπορικού χαρτοφυλακίου που έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της (going concern), την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν εφαρμογή μέχρι 30/6/2019. Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας είναι το Ευρώ. Οι Χρηματοοικονομικές

Καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις. Αναλυτικότερα:

Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2019 ή μεταγενέστερα.

Οι λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά την προετοιμασία των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με εκείνες που ακολουθήθηκαν κατά την προετοιμασία των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 εκτός από την υιοθέτηση των νέων προτύπων υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2019.

Στην χρήση 2019 η εταιρεία υιοθέτησε το πρότυπο ΔΠΧΑ 16 και όπως απαιτείται από το ΔΛΠ 34, η φύση και το αποτέλεσμα αυτών των αλλαγών που προέκυψαν από την υιοθέτηση αυτή παρουσιάζονται παρακάτω. Όπου δεν αναφέρεται διαφορετικά οι άλλες τροποποιήσεις και ερμηνείες που ισχύουν για πρώτη φορά στη χρήση 2019, δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας. Η εταιρεία δεν υιοθέτησε πρόωρα πρότυπα, ερμηνείες ή τροποποιήσεις που έχουν εκδοθεί από Σ.Δ.Λ.Π. και υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση αλλά δεν έχουν υποχρεωτική εφαρμογή στη χρήση 2019.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2018

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 που αντικατέστησε το ΔΛΠ 17 και τις Διερμηνείες 4, 15 και 27. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να καταχωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το νέο πρότυπο εφαρμόστηκε στην ετήσια λογιστική περίοδο που ξεκίνησε την 1 Ιανουαρίου 2019.

Μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16

Η εταιρεία επέλεξε να χρησιμοποιήσει τις εξαιρέσεις που προβλέπονται από το πρότυπο για τις συμβάσεις μίσθωσης οι οποίες λήγουν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα - Χαρακτηριστικά προπληρωμής με αρνητική αποζημίωση»

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Οκτωβρίου 2017 τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 9, με την οποία επιτρέπεται σε κάποια προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με χαρακτηριστικά αρνητικής αποζημίωσης, που διαφορετικά θα αποτιμώνταν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, να αποτιμηθούν στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας

στην καθαρή θέση. Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 9 αποσαφηνίζει ότι οι συμβατικοί όροι που διέπουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, που θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI), ανεξάρτητα από το γεγονός που προκαλεί την πρόωρη λήξη του συμβολαίου και ανεξάρτητα από το ποιο αντισυμβαλλόμενο μέρος καταβάλλει ή εισπράττει τη δίκαιη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη του συμβολαίου.

ΕΔΔΠΧΑ 23 Διερμηνεία «Αβεβαιότητα σχετικά με το χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»

Την 7 Ιουνίου 2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 23. Η Διερμηνεία 23 έχει εφαρμογή στον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογική ζημία), τις φορολογικές βάσεις, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ελαφρύνσεις και τους φορολογικούς συντελεστές, όταν υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την ορθότητα των φορολογικών χειρισμών σύμφωνα με το ΔΛΠ 12. Σε αυτή την περίπτωση θα πρέπει να εξετάζεται:

- εάν οι φορολογικοί χειρισμοί πρέπει να εξετάζονται συλλογικά ή εξατομικευμένα και υπό την παραδοχή ότι οι έλεγχοι θα διενεργηθούν από τις φορολογικές Αρχές έχοντας πλήρη γνώση των σχετικών πληροφοριών
- η πιθανότητα να γίνει αποδεκτός ο προσδιορισμός του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών, των αχρησιμοποίητων πιστώσεων φόρου και των φορολογικών συντελεστών από τις φορολογικές Αρχές, και
- η επαναξιολόγηση των κρίσεων και εκτιμήσεων εάν αλλάξουν τα γεγονότα και οι περιστάσεις

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2015-2017

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις του Κύκλου 2015-2017, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο τον Δεκεμβρίου του 2017.

ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΠΧΑ 11 Κοινές Συμφωνίες

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 διευκρινίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης που αποτελούσε κοινή επιχείρησή της, θα πρέπει να προχωρήσει σε αποτίμηση των συμφερόντων που είχε προηγουμένως στην επιχείρηση αυτή.

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 11 διευκρινίζουν ότι μια οντότητα που συμμετέχει, αλλά δεν έχει από κοινού τον έλεγχο μιας κοινής επιχείρησης μπορεί να αποκτήσει από κοινού έλεγχο στην κοινή επιχείρηση, της οποίας η δραστηριότητα αποτελεί επιχείρηση όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3. Σε τέτοιες περιπτώσεις, τα συμφέροντα στην κοινή επιχείρηση που κατείχε προηγουμένως δεν αποτιμώνται εκ νέου.

ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος

Το Συμβούλιο τροποποιώντας το ΔΛΠ 12 διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα πρέπει να καταχωρίζει όλες τις φορολογικές επιπτώσεις που προκύπτουν από τη διανομή μερισμάτων στα αποτελέσματα, στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το πού η οντότητα καταχώρισε την αρχική συναλλαγή από την οποία προέκυψαν τα διανεμόμενα κέρδη και εν συνεχεία το μέρισμα.

ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν ο δανεισμός που λήφθηκε ειδικά για την απόκτηση περιουσιακού στοιχείου παραμένει σε εκκρεμότητα και το σχετικό περιουσιακό στοιχείο έχει καταστεί έτοιμο για την

προοριζόμενη χρήση ή πώλησή του, τότε το υπόλοιπο του δανεισμού αυτού θα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στα κεφάλαια του γενικού δανεισμού κατά τον υπολογισμό του επιτοκίου κεφαλαιοποίησης.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες»

Το Συμβούλιο, τον Οκτώβριο του 2017, εξέδωσε τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες». Με αυτή την τροποποίηση, το Συμβούλιο διευκρίνισε ότι η εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 9 ισχύει μόνο για συμμετοχές που παρακολουθούνται λογιστικά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οντότητες θα πρέπει να εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 στα άλλα συμφέροντα σε συγγενείς και κοινοπραξίες, συμπεριλαμβανομένων των μακροπρόθεσμων συμφερόντων στα οποία δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης και τα οποία, στην ουσία, αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε αυτές τις συγγενείς και κοινοπραξίες.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους» – Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών.

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων την 7η Φεβρουαρίου 2018 εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 με την οποία διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, απαιτείται επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης των καθορισμένων παροχών. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 προβλέπει ότι θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν οι αναθεωρημένες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν και κατά τον επανυπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης προκειμένου να προσδιοριστεί το κόστος υπηρεσίας και ο καθαρός τόκος για την υπόλοιπη περίοδο μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα.

Επίσης, με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην καταχώριση της καθαρής απαίτησης (ανώτατο όριο περιουσιακού στοιχείου).

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

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

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

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

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

- αμερόληπτων αναμενόμενων σταθμισμένων εκτιμήσεων μελλοντικών ταμειακών ροών με βάση επικαιροποιημένες παραδοχές,
- προεξοφλητικών επιτοκίων που αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά ταμειακών ροών των συμβάσεων και
- εκτιμήσεων σχετικά με τους χρηματοοικονομικούς και μη κινδύνους που προκύπτουν από την έκδοση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021.

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

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

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

Ο σκοπός της αναθεώρησης του εννοιολογικού πλαισίου είναι η υποβοήθηση όσον προετοιμάζουν οικονομικές καταστάσεις να αναπτύσσουν συνεπείς λογιστικές πολιτικές για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής των υπαρχόντων προτύπων ή όταν ένα πρότυπο δίνει δυνατότητα επιλογής μεταξύ λογιστικών πολιτικών. Επιπλέον, σκοπός της αναθεώρησης είναι να βοηθήσει όλα τα εμπλεκόμενα μέρη να κατανοήσουν και να ερμηνεύσουν τα πρότυπα.

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επίσης ένα συνοδευτικό έγγραφο, «Τροποποιήσεις στις παραπομπές του εννοιολογικού πλαισίου», το οποίο καθορίζει τις τροποποιήσεις των προτύπων που επηρεάζονται προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι αναφορές στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο. Η τροποποίηση εφαρμόζεται από τους συντάκτες που αναπτύσσουν λογιστικές πολιτικές βάσει του εννοιολογικού πλαισίου, στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

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

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του σημαντικού και τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να εφαρμοσθεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση που μέχρι στιγμής έχει αναφερθεί σε άλλα ΔΠΧΑ. Ο ορισμός του σημαντικού, που αποτελεί μία σημαντική λογιστική έννοια στα ΔΠΧΑ, βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν κατά πόσο οι πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνονται στις οικονομικές τους καταστάσεις. Ο επικαιροποιημένος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» και το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη». Η τροποποίηση διασφαλίζει ότι ο ορισμός του σημαντικού είναι συνεπής σε όλα τα πρότυπα των ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση ισχύει από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποίηση) «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση αφορά τη βελτίωση του ορισμού της επιχείρησης με σκοπό να βοηθήσει τις εταιρείες να καθορίσουν κατά πόσον μια εξαγορά που πραγματοποιούν αφορά επιχείρηση ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων. Ο τροποποιημένος ορισμός της επιχείρησης επικεντρώνεται στο παραγόμενο προϊόν μιας επιχείρησης, που είναι η παροχή αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες, ενώ ο προηγούμενος ορισμός εστίαζε στις αποδόσεις με

τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους απευθείας στους επενδυτές ή άλλους ιδιοκτήτες, μέλη ή συμμετέχοντες.

Οι εταιρείες υποχρεούνται να εφαρμόζουν τον τροποποιημένο ορισμό της επιχείρησης σε εξαγορές που θα πραγματοποιηθούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

2.2. Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία είναι ειδικού σκοπού και παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες, οι οποίες θεωρούνται ως ένας τομέας, στα πλαίσια του Ν.4514/2018 και ειδικότερα σύμφωνα με την άδεια που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2.3. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία. Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε συνάλλαγμα μετατρέπονται σε Ευρώ, με την ισοτιμία του κλεισίματος, της ημερομηνίας των συναλλαγών.

Κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, τα νομισματικά στοιχεία σε συνάλλαγμα, του Ενεργητικού και του Παθητικού αποτιμώνται με τις τιμές του κλεισίματος της ημερομηνίας αναφοράς. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.4. Επενδύσεις σε ακίνητα

Επενδύσεις σε ακίνητα θεωρούνται τα ακίνητα τα οποία κατέχονται, είτε για είσπραξη ενοικίων, είτε για κεφαλαιακό κέρδος, είτε και για τα δύο. Ως επενδύσεις σε ακίνητα θεωρούνται μόνο οι εδαφικές εκτάσεις και τα κτίρια.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αρχικά επιμετρούνται στο κόστος κτήσης. Στο αρχικό κόστος κτήσης περιλαμβάνονται και τα έξοδα συναλλαγών απόκτησης: νομικές και άλλες δαπάνες επαγγελματικές, φόροι μεταβίβασης και άλλα άμεσα κόστη κτήσης.

Μετά την αρχική επιμέτρηση οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρούνται στο κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Μεταφορές σε επενδύσεις από ακίνητα γίνονται μόνο όταν μεταβληθεί ο σκοπός της χρήσης τους, που καταδεικνύεται με το πέρας της χρήσης τους, στην έναρξη μακροχρόνιας χρηματοδοτικής μίσθωσης σε τρίτους ή την ολοκλήρωση της κατασκευής ή της ανάπτυξης. Μεταφορές από επενδύσεις σε ακίνητα γίνονται μόνο όταν υπάρξει μεταβολή στο σκοπό της χρήσης τους, όπως καταδεικνύεται από την έναρξη της χρήσης τους από την Εταιρεία ή την έναρξη της ανάπτυξης τους με σκοπό την πώληση.

Οι αποσβέσεις των επενδύσεων σε ακίνητα (πλην των εδαφικών εκτάσεων, τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία εκτιμάται σε 50 έτη.

Όταν οι λογιστικές άξιες των επενδύσεων σε ακίνητα υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διάφορα (απομείωση) καταχωρείται ως έξοδο στη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

2.5. Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία, αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, που πραγματοποιούνται. Μεταγενέστερες σημαντικές προσθήκες και βελτιώσεις, κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή ή και την παραγωγική δυναμικότητα του παγίου ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας του. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	50 έτη
Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Με βάση τα έτη μίσθωσης
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5-10 έτη

Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου πάγιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικά προγράμματα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα λογισμικά προγράμματα της Εταιρείας και απεικονίζονται στο κόστος κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις.

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

2.7. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού, εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου, υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του, καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως (value in use). Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται, η εφικτή πρόσδοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής, στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία εν χρήσει είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Αν η Εταιρεία δεν έχει τη δυνατότητα να εκτιμήσει το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί

ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο. Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απαξίωσης του πάγιου εξοπλισμού της εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μια επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Δεν έχει επέλθει ουσιαστική αλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται σε μία από τις κατωτέρω τρεις κατηγορίες, η οποία καθορίζει τη μεταγενέστερη επιμέτρηση τους:

- στο αποσβεσμένο κόστος (amortized cost),
- στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (fair value through OCI) και
- στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (fair value through profit or loss).

2.8.1. Επιμέτρηση στο αποσβεσμένο κόστος

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος όταν ισχύουν και οι δύο ακόλουθες συνθήκες:

- α. το περιουσιακό στοιχείο κατέχεται με σκοπό τη διακράτηση του και την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών που ενσωματώνει και
- β. οι συμβατικοί όροι του περιουσιακού στοιχείου οδηγούν, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, σε ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά και μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου του κεφαλαίου.

2.8.2. Επιμέτρηση στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων όταν ισχύουν και οι δύο ακόλουθες συνθήκες:

- α. το περιουσιακό στοιχείο κατέχεται με σκοπό τόσο την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών που ενσωματώνει όσο και την πώληση και
- β. οι συμβατικοί όροι του περιουσιακού στοιχείου οδηγούν, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, σε ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά και μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου του κεφαλαίου. Στην κατηγορία ταξινομούνται χρεωστικοί τίτλοι (debt instruments) που ικανοποιούν τις παραπάνω δύο συνθήκες.

2.8.3. Επιμέτρηση στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όταν δεν ταξινομείται στις δύο προηγούμενες κατηγορίες. Όταν δηλαδή δεν μπορούν να ικανοποιηθούν τα κριτήρια που απαιτούνται για την ταξινόμηση στις δύο προηγούμενες κατηγορίες.

2.8.4. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Παράγωγα καλούμε τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται.

Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία, καταχωρείται ως στοιχείο ενεργητικού, ενώ αντίθετα, όταν αποκτά αρνητική αξία καταχωρείται ως στοιχείο υποχρέωσης.

Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου, είτε για εμπορικούς σκοπούς.

Όλα τα παράγωγα, ανεξαρτήτως του σκοπού για τον οποίο προορίζονται, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

2.9. Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς χρηματοπιστωτικών μέσων

(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς (repos)

Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που πωλούνται με συμφωνίες επαναγοράς (repos), καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ως ενεχυριασμένα στοιχεία ενεργητικού, όταν ο αποδέκτης έχει το συμβατικό δικαίωμα, να πωλήσει ή να επανεκχωρήσει το ενεχυριασμένο στοιχείο. Η υποχρέωση προς το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στα οφειλόμενα ποσά σε άλλες τράπεζες, ή σε πελάτες. Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αγοράστηκαν με συμφωνίες ανάστροφης επαναγοράς (reverse repos) αναγνωρίζονται ως δάνεια και προκαταβολές σε άλλες τράπεζες ή πελάτες αναλόγως. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς αναγνωρίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναγοράς, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(β) Δανεισμός χρηματοπιστωτικών μέσων

Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που δανείζει η Εταιρεία σε τρίτους παραμένουν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που δανείζεται η Εταιρεία δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, εκτός αν πωληθούν σε τρίτους, οπότε η αγορά και η πώληση καταχωρούνται και το κέρδος ή ζημία περιλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα. Η υποχρέωση επιστροφής των χρηματοπιστωτικών μέσων καταχωρείται στην εύλογη αξία ως εμπορική υποχρέωση (trading liability).

2.10. Απαιτήσεις από πελάτες και Εταιρεία Εκκαθάρισης Α.Ε.

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία. Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά με βάση το θεσμικό πλαίσιο.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

2.11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν, τα μετρητά στο ταμείο, τις καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, τις άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με αρχικές ημερομηνίες λήξης έως τριών μηνών και τις τραπεζικές επιταγές.

2.12. Μετοχικό κεφάλαιο

Η ονομαστική αξία των κοινών μετοχών περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια. Τα άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται αφαιρετικά του υπέρ το άρτιο κεφαλαίου αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους.

2.13. Δανεισμός

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 πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.14. Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τις φορολογικές επιβαρύνσεις ή τις ελαφρύνσεις, που σχετίζονται με τα απεικονισμένα κέρδη (ή ζημίες), στην τρέχουσα χρήση αλλά και εκείνα τα οποία θα καταλογισθούν σε μελλοντικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, εκτός του φόρου εκείνου, που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος είναι οι πληρωτέοι φόροι, επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης με βάση τους ισχύοντες συντελεστές φόρου κατά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις, προσωρινών διαφορών μεταξύ της φορολογικής αναγνώρισης των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού και της αναγνώρισής τους, για σκοπούς σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από συντάξεις και άλλα ωφελήματα αποχώρησης του προσωπικού, και από την επανεκτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες φορολογικές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές φορολογικό εισόδημα για να καλύψει τις προσωρινές διαφορές. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

2.15. Προβλέψεις

Προβλέψεις καταχωρούνται όταν η εταιρεία έχει παρούσες υποχρεώσεις, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, τεκμηριωμένες νομικά ή με άλλο τρόπο, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες συντάξεως των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται, προκειμένου να αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.16. Μισθώσεις

Ο καθορισμός του κατά πόσο μία συναλλαγή εμπεριέχει μίσθωση ή όχι βασίζεται στην ουσία της συναλλαγής κατά την ημερομηνία σύναψης της σχετικής σύμβασης, δηλαδή κατά πόσο η εκπλήρωση της συναλλαγής εξαρτάται από τη χρησιμοποίηση ενός ή περισσότερων περιουσιακών στοιχείων ή κατά πόσο η συναλλαγή εκχωρεί δικαιώματα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου. Από 1.1.2019 εφαρμόζεται το νέο ΔΠΧΑ 16 «περί μισθώσεων».

Η εταιρεία ως μισθωτής:

Περιπτώσεις μισθώσεων περιουσιακών στοιχείων από τρίτους όπου η εταιρεία δεν αναλαμβάνει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του περιουσιακού στοιχείου αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές και τα μισθώματα αναγνωρίζονται ως έξοδο στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος σε σταθερή βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η εταιρεία ως εκμισθωτής:

Περιπτώσεις εκμισθώσεων περιουσιακών στοιχείων σε τρίτους όπου η εταιρεία δεν μεταβιβάζει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας ενός περιουσιακού στοιχείου αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές και τα μισθώματα αναγνωρίζονται ως έσοδο στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος σε σταθερή βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Τα αρχικά άμεσα κόστη που επιβαρύνουν τους εκμισθωτές κατά τη διαπραγμάτευση μιας λειτουργικής μίσθωσης προστίθενται στη λογιστική αξία του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου και αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης στην ίδια βάση με το έσοδο της μίσθωσης.

Η Εταιρεία εκμισθώνει το ακίνητό της, που βρίσκεται στη Θεσσαλονίκη. Η μίσθωση αυτή αντιμετωπίζεται ως λειτουργική μίσθωση.

2.17. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά

την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην περίοδο που προκύπτουν. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν η εταιρεία, είτε τερματίζει την απασχόληση εργαζομένων πριν την συνταξιοδότηση, είτε μετά από απόφαση εργαζομένων να δεχθούν προσφορά παροχών από την εταιρεία σε αντάλλαγμα του τερματισμού της απασχόλησης τους. Η εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως υποχρέωση και έξοδο κατά την προγενέστερη μεταξύ των ακόλουθων ημερομηνιών: α) όταν η εταιρεία δεν δύναται πλέον να αποσύρει την προσφορά των εν λόγω παροχών και β) όταν η εταιρεία αναγνωρίζει κόστος αναδιάρθρωσης που εμπίπτει στο πεδίο του ΔΛΠ 37 και συνεπάγεται την καταβολή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων προεξοφλούνται.

2.18. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Η αναγνώριση των εσόδων πραγματοποιείται :

(α) Παροχή υπηρεσιών:

Τα έσοδα από την παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι υπηρεσίες.

(β) Έσοδα από τόκους:

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος σε δεδουλευμένη βάση, για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Μερίσματα:

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές για λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έξοδο, στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, κατά τον χρόνο χρήσης του μισθίου.

2.19. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή, υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών κάθε χρήσης.

2.20. Διανομή μερισμάτων

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους, απεικονίζονται ως υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη γενική συνέλευση των μετόχων.

2.21. Συγκριτικά στοιχεία

Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου, αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας περιόδου. Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Η Διοίκηση της Εταιρείας κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών, προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν, ποσά στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, που παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν.

3.1. Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμειακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιεσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών. Η εταιρεία εξετάζει διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών για να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση. Η Εταιρεία, κατά την κρίση της, προσδιορίζει, αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος ζημία απομείωσης, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο πελατών, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο υπόλοιπο πελάτη του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη είναι δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση, στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστωτών, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσής με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές.

3.2. Φόρος εισοδήματος

Η διοίκηση της εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Η εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα φορολογικά ελεγκτικά θέματα, εκτιμώντας το ενδεχόμενο να προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία πραγματοποιείται αυτός ο προσδιορισμός.

4. Κίνδυνοι και διαχείριση αυτών

Η δραστηριότητα της εταιρείας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη διάφορων χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί τις πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, την χρηματοοικονομική κατάσταση και τις ταμιακές ροές της Εταιρείας.

Η μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων, στο πλαίσιο της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας, παρακολουθεί συστηματικά τους αναλαμβανόμενους κινδύνους, τους οποίους σταθμίζει σύμφωνα με το νόμο ώστε να καλύπτονται με υπερεπαρκή ίδια εποπτικά κεφάλαια.

4.1. Πιστωτικός κίνδυνος.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία αναφοράς των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

- Η έκθεση της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο αφορά κυρίως απαιτήσεις από πελάτες. Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε κάποια από τα συμβαλλόμενα με αυτή μέρη, κυρίως λόγω της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου της. Οι πλειοψηφία των συναλλαγών της πραγματοποιούνται τοις μετρητοίς, ενώ αναφορικά με τους λογαριασμούς πίστωσης η Εταιρεία, με βάση τις εσωτερικές αρχές λειτουργίας, χορηγεί πίστωση, εξετάζοντας κατά περίπτωση την πιστοληπτική ικανότητα των πελατών.

- Επιπρόσθετα κατά πάγια τακτική της Εταιρείας, οι απαιτήσεις από πελάτες είναι καλυμμένες από μεγαλύτερης αξίας ενέχυρα χαρτοφυλάκια.

Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση και τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτικών αρχών.

- Το μοντέλο παροχής πιστώσεων σε πελάτες για αγορά χρηματοπιστωτικών μέσων, στηρίζεται στη γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ της εταιρείας και του πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στην Εταιρεία αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ της εταιρείας,

- Οι λογαριασμοί πίστωσης (margin account) παρέχουν στους επενδυτές τη δυνατότητα να αγοράσουν χρηματοπιστωτικά μέσα, χρησιμοποιώντας την τεχνική μόχλευσης. Ωστόσο, η αγορά 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 παροχή πιστώσεων ορίζονται στο νόμο αλλά και στις εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και στη πράξη του διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Ως εκ τούτου η εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο από τη δραστηριότητα αυτή.

- Πιστωτικός κίνδυνος χρεωστικών υπολοίπων λογαριασμών πελατών.

Σύμφωνα με το Ν. 4141/2013 ο πελάτης που δεν έχει συνάψει σύμβαση πίστωσης με την Εταιρεία, οφείλει να εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς, μέχρι το πέρας της προθεσμίας εκκαθάρισης και διακανονισμού της συναλλαγής. Σε διαφορετική περίπτωση, η Εταιρεία, προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο, προβαίνει την επόμενη εργάσιμη ημέρα σε απευθείας εκποιήσεις και έτσι δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

- Καταθέσεις ώριμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών σε πιστωτικά ιδρύματα.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την 2/452/01.11.2007 απόφαση της (όπως ισχύει), επέβαλε στα μέλη του Χ.Α. να τηρούν τα ώριμα πιστωτικά διαθέσιμα των πελατών τους, σε ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς εγνωσμένης ρήμης πιστωτικών ιδρυμάτων.

- Η Διοίκηση της Εταιρείας εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Σε κάθε περίπτωση όπου υπάρχει ένδειξη επισφάλειας των απαιτήσεων διενεργούνται σχετικές προβλέψεις απομείωσης.

4.2. Κίνδυνος αγοράς.

Ο κίνδυνος αγοράς συνίσταται στον κίνδυνο θέσης, στον κίνδυνο συναλλάγματος και στον κίνδυνο βασικού εμπορεύματος. Ο υπολογισμός του κινδύνου, πραγματοποιείται με την τυποποιημένη μέθοδο, όπως προβλέπεται στον Τίτλο IV, στα Κεφάλαια 2, 3 και 4 του 575/2013 Κανονισμού (ΕΕ), όπως ισχύει.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς, ο οποίος αφορά στις θέσεις του ιδίου χαρτοφυλακίου συναλλαγών της, όπως αυτές ορίζονται στον Τίτλο IV, Κεφάλαιο 2, Τμήμα 1, άρθρο 327 του 575/2013 Κανονισμού (ΕΕ), όπως ισχύει. Το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της Εταιρείας, αντιμετωπίζεται ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο και ο λογιστικός του χειρισμός είναι σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τα Δ.Λ.Π.

4.3. Συναλλαγματικός κίνδυνος.

Το σύνολο των εμπορικών συναλλαγών της Εταιρείας πραγματοποιείται σε ευρώ, και στην κατάσταση οικονομικής θέσης δεν υπάρχουν στοιχεία σε ξένο νόμισμα. Συνεπώς συναλλαγματικός κίνδυνος δεν υφίσταται.

Η Διοίκηση της Εταιρείας, παρακολουθεί διαρκώς τους συναλλαγματικούς κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων. Δεν υπάρχει άμεσος κίνδυνος συναλλαγματικών ισοτιμιών καθώς η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελληνική και Ευρωπαϊκή αγορά και τιμολογεί σε Ευρώ. Επιπλέον όλες οι υποχρεώσεις είναι σε Ευρώ.

4.4. Κίνδυνος επιτοκίου.

Ως κίνδυνος επιτοκίου ορίζεται η ζημία που προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. Η Εταιρεία δεν έχει έντοκες υποχρεώσεις και συνεπώς δεν επηρεάζεται από την μεταβολή των επιτοκίων. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων.

4.5. Κίνδυνος ρευστότητας.

Ο κίνδυνος ρευστότητας, σχετίζεται με τη δυνατότητα της εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας γίνεται με την χρονική συσχέτιση των ταμιακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμιακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Η Εταιρεία διαθέτει ισχυρή κεφαλαιακή διάρθρωση και υψηλό δείκτη ρευστότητας. Η Εταιρεία διατηρεί υψηλά ταμειακά διαθέσιμα, που υπερβαίνουν το σύνολο των υποχρεώσεων, ώστε να διασφαλίζεται έτι περαιτέρω από τον κίνδυνο ρευστότητας.

Η γενική ρευστότητα της Εταιρείας βρίσκεται σε υψηλά επίπεδα. Όσον αφορά στη σωστή διαχείριση της ρευστότητας, αυτή πραγματοποιείται με το συνδυασμό ρευστών διαθεσίμων, και αυστηρή παρακολούθηση των ταμιακών ροών. Η παρακολούθηση της ρευστότητας πραγματοποιείται σε ημερήσια, εβδομαδιαία και μηνιαία. Τα κυκλοφοριακά στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας καλύπτουν τις συνολικές υποχρεώσεις σε ποσοστό 126,39%.

4.6. Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας με τα σταθμισμένα ως προς τον κίνδυνο ανοίγματα που αυτή διατηρεί. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά

κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, καθώς και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων).

Το ενεργητικό σταθμίζεται έναντι του πιστωτικού κινδύνου και του κινδύνου αγοράς. Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) βρίσκονται σε ικανοποιητικά επίπεδα σε σχέση με τα ελάχιστα (8%), που απαιτεί το άρθρο 92 του 575/2013 κανονισμού (ΕΕ), όπως ισχύει.

Αναλυτικότερα ποσά σε χιλ. Ευρώ την 30 ^η Ιουνίου 2019	
Σταθμισμένο ενεργητικό από πιστωτικό κίνδυνο	31.102,01
Σταθμισμένο ενεργητικό από κίνδυνο αγοράς	7.987,04
Σταθμισμένο ενεργητικό	39.089,05
Εποπτικά ίδια κεφάλαια	7.820,70
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	20%

5. Αναλύσεις Λογαριασμών

5.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων παγίων κατά τη διάρκεια της περιόδου αναλύεται στο παρακάτω πίνακα:

	Κτήρια και τεχνικά έργα	Γήπεδα -Οικόπεδα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος 2018				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	1.030.280,13	92.341,33	739.069,57	1.861.691,03
Προσθήκες ή μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Διαγραφές			(78.685,11)	(78.685,11)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2018	1.030.280,13	92.341,33	660.384,46	1.783.005,92
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	695.739,788	0,00	736.690,82	1.432.430,60
Προσθήκες ή μειώσεις αποσβέσεων	5.395,80	0,00	150,22	5.546,02
Διαγραφές			(78.683,73)	(78.683,73)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2018	701.135,58	0,00	658.157,31	1.359.292,89
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Ιουνίου 2018	329.144,55	92.341,33	2.227,15	423.713,03
Κόστος 2019				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	490.699,96		660.384,46	1.151.084,42
Προσθήκες /μειώσεις	0,00	0,00	342,26	342,26
Διαγραφές				
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2019	490.699,96		660.726,72	1.151.426,68

CFS Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου 2019 (Ποσά σε Ευρώ)

Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	490.699,32	0,00	658.307,54	1.149.006,86
Προσθήκες / μειώσεις αποσβέσεων		0,00	166,08	166,08
Διαγραφές	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2019	490.699,32	0,00	658.473,62	1.149.172,94
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Ιουνίου 2019	0,64		2.253,10	2.253,74

Επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

5.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Έξοδα λογισμικού	
Κόστος 2018	Ποσό
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	358.614,49
Προσθήκες	0,00
Διαγραφές	(436,44)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2018	358.178,05
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	358.609,33
Αποσβέσεις περιόδου	0,00
Διαγραφές	(436,41)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2018	358.172,92
Κόστος 2019	Ποσό
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	358.178,05
Προσθήκες	0,00
Διαγραφές	0,00
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2019	358.178,05
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	358.172,92
Αποσβέσεις περιόδου	0,00
Διαγραφές περιόδου	0,00
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2019	358.172,92
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Ιουνίου 2019	5,13

5.3. Επενδύσεις σε ακίνητα

Η αναπόσβεστη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα για την Εταιρεία κατά την 30.06.2019 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κόστος 2019			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	539.580,17	92.341,33	631.921,50

CFS Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου 2019 (Ποσά σε Ευρώ)

Προσθήκες / μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Διαγραφές				
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2019	539.580,17	92.341,33	0,00	631.921,50
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	215.832,06	0,00	0,00	215.832,06
Προσθήκες / μειώσεις αποσβέσεων	5.395,80	0,00	0,00	5.395,80
Διαγραφές	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2019	221.227,86	0,00	0,00	221.227,86
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Ιουνίου 2019	318.352,31	92.341,33		410.693,64

Στη χρήση 2018, λόγω της εκμίσθωσης επίγλυθε μεταβολή στην χρήση του ιδιόκτητου ακινήτου, το οποίο βρίσκεται στη Θεσσαλονίκη επί των οδών Τσιμισκή 43 και Βασιλέως Ηρακλείου 38 και συνεπώς από ιδιοχρησιμοποιούμενο μεταφέρθηκε σε επενδύσεις από ακίνητα.

Η εύλογη αξία του παραπάνω ακινήτου προσδιορίστηκε κατά την 31.12.2018 από ανεξάρτητο εκτιμητή με την Μέθοδο Συγκριτικών Στοιχείων Κτηματαγοράς (Comparative method) και με τη Μέθοδο Εισοδήματος (income method).

5.4. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ 405.986,49 € και αναλύονται σε:

	30/6/2019	31/12/2018
Δοσμένες Εγγυήσεις	1.211,20	8.462,63
Χρηματική ασφάλιση σε Εταιρεία Εκκαθάρισης Α.Ε	120.101,53	120.101,53
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	284.673,76	286.561,00
Σύνολο	405.986,49	415.125,16

Στις συμμετοχές περιλαμβάνονται τα εξής ποσά: α) ποσό 120.101,53 € το οποίο αφορά εισφορά και χρηματική ασφάλιση στην Εταιρεία Εκκαθάρισης Α.Ε για αξίες, σύμφωνα με τις διατάξεις του κανονισμού 648/2012 ΕΕ (EMIR), τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματοπιστηρίου Αθηνών β) ποσό 284.673,76 € το οποίο αφορά i) 254.823,00 € ποσό συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997 και ii) 29.850,76 € ποσό συμμετοχής ως εκκαθαριστικού μέλους στην ΕΤ.ΕΚ.ΑΕ. Επιπλέον για την συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, έχει εκδοθεί εγγυητική επιστολή ύψους 106.561,00 €, η οποία εμφανίζεται σε λογαριασμούς τάξεως.

5.5. Απαιτήσεις από πελάτες και Εταιρεία Εκκαθάρισης Α.Ε

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία.

Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

	30/6/2019	31/12/2018
Απαιτήσεις από πελάτες	6.392,51	13.747,03
Απαιτήσεις από Ελληνικά Χρηματιστήρια – ΧΑ ΑΕ Συμμετοχών	14.369,70	290,69
Προβλέψεις απομείωσης	0,00	0,00
Σύνολο	20.762,21	14.037,72

5.6. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται σε:

	30/6/2019	31/12/2018
Παρακρατημένοι φόροι	254.770,07	205.690,33
Λοιπές Απαιτήσεις	66,51	1.968,00
Σύνολο απαιτήσεων	254.836,58	207.658,33

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

5.7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	30/6/2019	31/12/2018
Μετοχές Εισηγμένες σε ΧΑ	145.410,01	77.700,01
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	0,00	21.524.060,76
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	9.709.047,49	1.875.437,50
Εταιρικά ομόλογα	3.099.340,21	665.309,47
Σύνολο	12.953.797,71	24.142.507,74

Σχετικά με το υπόλοιπο του λογαριασμού χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων σημειώνουμε ότι:

Η εταιρεία έχει στην κατοχή της μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, οι οποίες χαρακτηρίζονται ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο, συνολικής εύλογης αξίας την 31.12.2018 Ευρώ 77.700,01 που κατά την 30.6.2019 έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία Ευρώ 145.410,01.

Η τρέχουσα αξία των μετοχών έχει υπολογιστεί με βάση την τιμή κλεισίματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την 30.6.2019. Η διαφορά της εύλογης αξίας μεταξύ την 31.12.2018 και την 30.06.2019 Ευρώ 67.710,00 καταχωρήθηκε στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος χρήσης.

Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και τα Εταιρικά Ομόλογα έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία, με βάση το Δελτίο Τιμών από την Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων (ΗΔΑΤ), της 30/06/2019 και η διαφορά ποσού ευρώ 961.287,77 ωφέλησε την κατάσταση συνολικού εισοδήματος χρήσης.

Οι δουλευμένοι τόκοι περιόδου 01.01.2019 έως 30.06.2019 καταχωρήθηκαν σε όφελος των αποτελεσμάτων.

5.8. Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού της Εταιρείας αναλύονται σε:

	30/06/2019	31/12/2018
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού από εκκαθαρισμένες συναλλαγές (ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών)		9.522,19
Εισπρακτέα έσοδα χρήσης	133.496,45	157.903,73
Καταθληθέντες τόκοι ομολόγων	9.750,60	554,17
Σύνολο	143.247,05	167.980,09

Τα εισπρακτέα έσοδα χρήσης αφορούν δεδουλευμένους τόκους καταθέσεων, Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και εταιρικών ομολόγων.

5.9. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα της εταιρείας αναλύονται σε:

	30/06/2019	31/12/2018
Ταμείο	914,24	1.000,18
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	20.162.980,15	7.591.981,72
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	20.163.894,39	7.592.981,90

Σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην ανακοίνωση του υπ' αριθ. 12/2016 της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (ΕΛΤΕ) σχετικά με τον «Λογιστικό χειρισμό πιστωτικών υπολοίπων πελατών που τηρούν οι ΑΕΠΕΥ σε τραπεζικούς λογαριασμούς», η εταιρεία επέλεξε να παρακολουθεί τα ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών της, που είναι κατατεθειμένα σε τραπεζικούς λογαριασμούς πελατείας της, σε λογαριασμούς τάξεως αντί λογαριασμών ουσίας.

5.10. Μετοχικό κεφάλαιο

Με απόφαση της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας της 10^{ης} Ιουνίου 2009, που καταχωρήθηκε στο μητρώο ανωνύμων εταιρειών την 30^η Ιουνίου 2009, το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε 3.034.000,00 €.

Το μετοχικό κεφάλαιο διαιρείται σε 3.700.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,82 λεπτών εκάστη.

5.11. Λοιπά αποθεματικά

	Διαφορά υπέρ το άρτιον	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικά φορολογηθέντα με ειδικό τρόπο	Διαφορές Αναπροσαρμογής	Σύνολο
1.1.2018	1.571.093,18	0,00	1.752.320,26	360.704,05	19.119,86	3.703.237,35
Μεταβολές 2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2018	1.571.093,18	0,00	1.752.320,26	360.704,05	19.119,86	3.703.237,35
1.1.2019	1.571.093,18	0,00	1.752.320,26	360.704,05	19.119,86	3.703.237,35
Μεταβολές περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.6.2019	1.571.093,18	0,00	1.752.320,26	360.704,05	19.119,86	3.703.237,35

Το τακτικό αποθεματικό προσδιορίστηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 158 του Ν. 4548/2018.

Τα αφορολόγητα αποθεματικά προσδιορίστηκαν με βάση τις ισχύουσες διατάξεις.

5.12. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Σύμφωνα με το εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι, σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης, είναι δικαιούχοι αποζημίωσης, το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές τους, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησής τους (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωση. Σε περίπτωση συνταξιοδότησης, η οφειλόμενη αποζημίωση, είναι ίση με 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση απόλυσης.

Μεταβολή των παραπάνω υποχρεώσεων :

	30/06/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο χρήσης	23.400,00	21.300,00
Μεταβολή περιόδου	600,00	2.100,00
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	24.000,00	23.400,00

5.13. Υποχρεώσεις προς πελάτες και Εταιρεία Εκκαθάρισης Α.Ε.

Οι παραπάνω υποχρεώσεις αναλύονται σε:

	30/06/2019	31/12/2018
Μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές πελατών		0,00
Μη εκκαθαρισμένες πράξεις με την ΕΤΕΚ Α.Ε.	22.611,05	9.583,53
Σύνολο	22.611,05	9.583,53

5.14. Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος

(Βλέπε σημείωση 5.20)

5.15. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται σε:

	30/06/2019	31/12/2018
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	3.929,44	4.031,43
Πιστωτές διάφοροι	8.345,83	10.179,24
Φόροι τέλη προηγούμενων χρήσεων	1.178.899,57	1.178.899,57
Φορολογικές υποχρεώσεις χρήσης 1999	24.986.010,41	24.986.010,41
Υποχρεώσεις σε Ε.Φ.Κ.Α.	5.180,08	7.555,99
Δεδουλευμένα πληρωτέα έξοδα χρήσης	1.743,97	2.760,63
Σύνολο	26.184.109,30	26.189.437,27

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες

5.16. Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών αφορά έσοδα από επενδυτικές υπηρεσίες και αναλύεται σε:

	1/1-30/6/2019	1/1-30/6/2018
Έσοδα λήψης και εκτέλεσης εντολών	194.931,73	155.002,66
Λοιπά οργανικά έσοδα	2.019,17	1.997,35
Σύνολο	196.950,90	157.000,01

5.17. Έξοδα κατά είδος

	1/1-30/6/2019			1/1-30/6/2018		
	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα Διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα Διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού (Σημ. 5.24)	47.298,85	24.385,31	71.684,16	48.577,97	30.691,36	79.269,33
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	31.308,84	7.827,22	39.136,06	20.832,93	5.208,23	26.041,16
Παροχές τρίτων	18.739,03	2.416,80	21.155,83	18.212,69	2.285,22	20.497,91
Φόροι - τέλη		14.325,41	14.325,41	0,00	9.038,03	9.038,03
Διάφορα έξοδα	6.916,44	2.305,48	9.221,92	7.014,38	2.338,13	9.352,51
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων (Σημ. 5.23)	4.449,51	1.112,37	5.561,88	4.436,80	1.109,22	5.546,02
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	480,00	120,00	600,00	1.850,00	0,00	1.850,00
Σύνολο	109.192,67	52.492,59	161.685,26	100.924,77	50.670,19	151.594,96

5.18. Άλλα έσοδα-έξοδα εκμετάλλευσης

	1/1-30/6/2019	1/1-30/6/2018
Άλλα έσοδα	0,00	0,00
Έσοδα μισθώσεων κλπ	18.180,00	6.000,00
Λοιπά έσοδα	70,52	5.289,70
Έσοδα αχρησιμοποίητων προβλέψεων	0,00	0,00
Σύνολο	18.250,52	11.289,70
Άλλα έξοδα		
Έκτακτες ζημίες	0,00	0,00
Λοιπά έξοδα	7.251,94	1,11
Σύνολο	7.251,94	1,11

5.19. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται σε:

	1/1-30/6/2019	1/1-30/6/2018
Χρηματοοικονομικά έσοδα – έξοδα		
Πιστωτικοί τόκοι	313.963,40	246.607,14
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	691,07	811,99

	1/1-30/6/2019	1/1-30/6/2018
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα		
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα εμπορικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία	1.028.997,77	31.746,54

5.20. Φόρος εισοδήματος

Οι φόροι που λογίσθηκαν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος περιόδου αναλύονται σε:

	1/1-30/6/2018	1/1-30/6/2017
Τρέχων φόρος εισοδήματος περιόδου	0,00	76.041,58
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο) - έξοδο	279.021,29	10.589,09
Σύνολο	279.021,29	86.630,67

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε με συντελεστή 28% επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και με 29% για την αντίστοιχη περίοδο του 2018.

Η φορολογική υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος υπολογίζεται σε:

	1/1-30/6/2018	1/1-30/6/2018
(Ζημιές) – Κέρδη προ φόρων	1.388.534,32	294.235,33
Φορολογικός συντελεστής	28%	29%
Φόρος Εισοδήματος περιόδου	388.789,61	85.328,25
Αύξηση / μείωση από:		
α. Εισόδημα μη υπαγόμενο σε φόρο		
β. Μεταφερόμενη φορολογική ζημιά	-102.577,40	
γ. Φόρος μη εκπεστέων δαπανών και προβλέψεων	3.242,09	1.302,42
Διαφορά αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω αλλαγή φορολογικού συντελεστή (Ν. 4579/03.12.2018)	-10.433,01	
Σύνολο	279.021,29	86.630,67

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος είναι :

	30/06/2019	31/12/2018
Αρχικό υπόλοιπο	18.847,61	49.928,81
Χρέωση (πίστωση) αποτελεσμάτων	279.021,29	10.589,09
Τελικό υπόλοιπο	297.868,90	60.517,90

5.21. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Αφορά τη ληφθείσα εγγύηση, ύψους 6.180,00 ευρώ, από την εκμίσθωση του ακινήτου το οποίο βρίσκεται στη Θεσσαλονίκη επί των οδών Τσιμισκή 43 και Βασιλέως Ηρακλείου 38.

5.22. Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με τον σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν από την εταιρεία

	1/1-30/6/2019	1/1-30/6/2018
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	1.109.513,03	207.604,66
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	3.700.000,00	3.700.000,00
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,2999	0,0561

5.23. Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

Οι αποσβέσεις, που επιβάρυναν την κατάσταση συνολικού εισοδήματος περιόδου της εταιρείας, αναλύονται σε:

	1/1-30/6/2019	1/1-30/6/2018
Αποσβέσεις κτηρίων και εγκαταστάσεων	5.395,80	5.395,80
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού	166,08	150,22
Αποσβέσεις εξόδων πολυετούς απόσβεσης	0,00	0,00
Σύνολο	5.561,88	5.546,02

5.24. Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές προς το προσωπικό της εταιρείας αναλύονται σε:

	1/1-30/6/2019	1/1-30/6/2018
Μισθοί- ημερομίσθια - επιδόματα	57.268,63	63.309,92
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	14.415,53	15.959,41
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	0,00	0,00
Σύνολο	71.684,16	79.269,33

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρείας κατά την 30/6/2019 ήταν 9 άτομα και 30/6/2018 ήταν 9 άτομα.

5.25. Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων της εταιρείας λειτουργούσας ως μισθώτριας.

Η εταιρεία συνάπτει μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης. Η εταιρεία σύμφωνα με το νόμο περί εμπορικών μισθώσεων, οφείλει να προειδοποιήσει τον τερματισμό των συμφωνιών. Η δαπάνη μισθώσεων που καταχωρήθηκε στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος αφορά την περίοδο 01.01.19 - 30.06.19. Τα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα για τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

Κτήρια	
Έως 1 έτος	7.069,70
Από 1 έτος έως 5 έτη	0,00

5.26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

i) Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού

	1/1-30/6/2019	1/1-30/6/2018
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	0,00	0,00

ii) Λοιπές συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης

	1/1-30/6/2019	1/1-30/6/2018
Συναλλαγές μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών	0,00	0,00
Απαιτήσεις από μέλη Δ/Σ. και διευθυντικά στελέχη	0,00	0,00
Υποχρεώσεις σε Μέλη Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη	0,00	0,00

5.27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Πληροφορίες για τα ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών

Τα ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών παρακολουθούνται εκτός ισολογισμού σε λογαριασμούς τάξεως κατά την 30^η Ιουνίου και διαμορφώθηκαν στο ποσό των 2.341.334,33 €. Το ποσό αυτό είναι κατατεθειμένο σε ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς της Εταιρείας, οι οποίοι είναι χαρακτηρισμένοι ως λογαριασμοί πελατείας.

• Εγγυητικές Επιστολές

Η Εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητική επιστολή ποσού 106.561,00 Ευρώ, υπέρ του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της.

• Επίδικες υποθέσεις:

Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις επίδικες υποθέσεις της εταιρείας καθώς έχουν σχηματισθεί οι απαραίτητες προβλέψεις.

• Φορολογικά Θέματα:

Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις 2006 μέχρι και το 2012 έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2018, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν.

Πέραν αυτών, κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των διοικητικών δικαστηρίων, ελλείπει υφισταμένης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται σε πενταετή παραγραφή σύμφωνα με την υπ' αριθμ απόφαση 1107/2019 Διοικητικού Εφετείου Αθηνών.

Για τις χρήσεις που έληξαν μετά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και παραμένουν φορολογικά ανέλεγκτες, από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, η εκτίμησή μας είναι ότι οι φόροι που ενδεχομένως προκύψουν δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Για τις χρήσεις 2013 έως και 2017 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με το καθεστώς που προβλεπόταν από τις διατάξεις τις παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994 (χρήση 2013) και από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2013 (χρήσεις 2014 έως 2017) όπως ισχύει. Για τη χρήση 2018 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ο.Ε.Λ., όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μέχρι το τέλος του τρίτου τριμήνου 2019. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις 2012 έως και 2017, οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης έχουν υποβληθεί εμπρόθεσμα στις φορολογικές αρχές.

6. Γεγονότα μεταγενέστερα

Δεν υπάρχουν γεγονότα, μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α).

Αθήνα, 26 Ιουλίου 2019

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Προϊστάμενος
του Λογιστηρίου

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Κ. ΖΥΓΟΓΙΑΝΝΗΣ
ΑΒ.835170/06

ΣΤΕΡΓΙΟΣ Ε. ΣΤΑΜΟΥΛΑΣ
ΑΚ306725/12

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Κ. ΠΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
Χ.518196/03