ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Αθήνα, 22 - 5 - 2019

Αριθμ. Πρωτ. : 1555465

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ Δ/ΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
ΤΜΗΜΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ &
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Α. Βερίου
Τηλέφωνο : 210 3893229
TELEFAX : 210 3838981

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**CFS Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών**».

Ανακοινώνεται ότι την 22-5-2019 καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) τα κατωτέρω στοιχεία της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «CFS Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 2773101000:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1745946** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2018 - 31/12/2018**, που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 13-05-2019.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1745947** το από 13-05-2019 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκαν για τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων χρήσης **01/01/2019 - 31/12/2019** ως τακτικός ελεγκτής ο κ. Γρηγόριος Παππάς του Εμμανουήλ, με ΑΜ.ΣΟΕΛ 25201 και ως αναπληρωματικός ο κ. Αντώνιος Παπαγιάννης του Χρήστου, με ΑΜ.ΣΟΕΛ 14251, μέλη της ελεγκτικής εταιρείας «ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε», με Α.Μ.ΣΟΕΛ 125.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΔΗΜΑΚΗΣ

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity.aspx



C F S Χρηματιστηριακή

Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

Γ.Ε.Μ.Η.: 2773101000

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 39149/06/Β/97/15

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

&

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

της 31ης Δεκεμβρίου 2018

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

(Δ.Π.Χ.Α.)

Φεβρουάριος 2019

C F S Χρηματιστηριακή
Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου
&
Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2018
Από την 1η Ιανουαρίου 2018 έως την 31η Δεκεμβρίου 2018

Βεβαιώνεται ότι η συνημμένη Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου προς τους Μετόχους και οι συνημμένες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, αποτελούν ακριβές απόσπασμα από το βιβλίο των πρακτικών των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της C F S Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. της συνεδρίασης που έλαβε χώρα την 18η Φεβρουαρίου 2019, κατά την οποία εγκρίθηκαν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου προς τους Μετόχους και οι συνημμένες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018.

Η συνημμένη Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου προς τους Μετόχους και οι συνημμένες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις δημοσιοποιούνται, όπως ορίζει ο νόμος, με την ανάρτησή τους στην διαδικτυακή διεύθυνση της Εταιρείας: www.cfs.gr.

Αθήνα, 18 Φεβρουαρίου 2019

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος

Δημήτριος Κ. Ζυγογιάννης

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ Σελίδα

ΈΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΊΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΎ ΣΥΜΒΟΥΛΊΟΥ.....5

ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΆΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΎ ΕΛΕΓΚΤΉ ΛΟΓΙΣΤΉ 18

ΚΑΤΆΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΎ ΕΙΣΟΔΉΜΑΤΟΣ.....22

ΚΑΤΆΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΉΣ ΘΈΣΗΣ 23

ΚΑΤΆΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΏΝ ΙΔΊΩΝ ΚΕΦΑΛΑΊΩΝ.....24

ΚΑΤΆΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΏΝ ΡΟΏΝ.....25

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΈΣ ΣΗΜΕΙΏΣΕΙΣ ΕΠΊ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΏΝ ΚΑΤΑΣΤΆΣΕΩΝ.....26

1. Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία..... 26
2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που ακολουθεί η Εταιρεία..... 27
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών..... 44
5. Αναλύσεις Λογαριασμών..... 51
5.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία..... 51
5.2. Άϋλα περιουσιακά στοιχεία 52
5.3. Επενδύσεις σε ακίνητα..... 52
5.4. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις..... 53
5.5. Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο 54
5.6. Λοιπές απαιτήσεις 54
5.7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων 54
5.8. Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού. 55
5.9. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα..... 55
5.10 Μετοχικό κεφάλαιο. 56
5.11 Λοιπά αποθεματικά. 56
5.12 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους. 57
5.13 Υποχρεώσεις προς πελάτες και Εταιρεία Εκκαθάρισης Α.Ε. 57
5.14.Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος..... 57
5.15 Λοιπές υποχρεώσεις 57
5.16 Κύκλος εργασιών. 58
5.17. Έξοδα κατ' είδος. 58
5.18. Άλλα έσοδα-έξοδα εκμετάλλευσης. 58
5.19. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων..... 59
5.20. Φόρος εισοδήματος. 59
5.21. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις 60

5.22. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις 60
5.23. Κέρδη ανά μετοχή 60
5.24. Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων. 61
5.25. Παροχές στο προσωπικό. 61
5.26. Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων. 61
5.27. Συναλλαγές με συνδεμένα μέρη. 62
5.28. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις. 62
6. Γεγονότα μεταγενέστερα 63

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία

«CFS Χρηματιστηριακή Ανώνυμος Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών»

επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης 2018

Προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε την παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, και τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Χρήσης 2018 με τις απαραίτητες επεξηγηματικές σημειώσεις, προκειμένου να σας ενημερώσουμε για τις σημαντικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και να σας ζητήσουμε την έγκρισή τους.

Σημειώνουμε ότι, η παρούσα Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με σχετικές διατάξεις του άρθρου 150 το νόμου 4548/2018 και αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, οι οποίες παρουσιάζουν τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας μας για την περίοδο 01/01/2018 – 31/12/2018, που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), ώστε να παρέχουν αναλυτική εικόνα, των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, της διάρθρωσης του οικονομικού αποτελέσματος και της πραγματικής οικονομικής θέσης της Εταιρείας στο τέλος της διαχειριστικής περιόδου στην οποία αναφέρονται.

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 Παπαρρηγοπούλου 3, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 39149/06/Β/97/15 και στο Γ.Ε.Μ.Η. με αριθμό 2773101000. Η διάρκειά 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 Μερίδων 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 18 Φεβρουαρίου 2018.

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.

Προτού εισέλθουμε στις επί μέρους διευκρινήσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, σας ενημερώνουμε ότι :

- Η πρόκληση του 2018 ήταν η προετοιμασία για την εφαρμογή της νέας Ευρωπαϊκής νομοθεσίας MIFID II. Το τμήμα μηχανογράφησης και το τμήμα κανονιστικής συμμόρφωσης ξόδεψαν άπειρες ώρες για το σκοπό αυτό. Η προσπάθειά τους αυτή έχει φέρει την εταιρεία σε ένα επίπεδο που αυτή τη στιγμή κρίνεται ικανοποιητικό. Βέβαια τώρα η νέα αλλά και μεγαλύτερη πρόκληση είναι η εφαρμογή του νόμου αυτού, ο οποίος επιφέρει τεράστιες αλλαγές στη λειτουργία των ΕΠΕΥ.

Συγχαίρουμε και ευχαριστούμε τα τμήματα μηχανογράφησης και συμμόρφωσης για την πολύ σκληρή δουλειά, αλλά και το υπόλοιπο προσωπικό για την εργατικότητά τους και την αφοσίωσή τους.

- Στο Χρηματιστήριο Αθηνών οι απώλειες του Γενικού Δείκτη άγγιξαν το 25% κατά το 2018. Με τον τραπεζικό δείκτη να καταγράφει υποχώρηση κατά 52%, το δείκτη μετοχών υψηλής κεφαλαιοποίησης (FTSE- 25) να υποχωρεί κατά 23% και το δείκτη εταιρειών μεσαίας κεφαλαιοποίησης (FTSE -40) κατά 18%.

Από συναλλακτική σκοπιά, η μέση αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 55,8 εκατ. ευρώ έναντι 58,8 εκατ. το 2017 υποχωρώντας κατά 5,1%, εξέλιξη που προέκυψε από τη συναλλακτική καθίζηση που υπήρξε μετά τον Ιούνιο. Παράλληλα, ο αριθμός των ενεργών μερίδων στο 1ο ενδεκάμηνο ήταν σε μέσα επίπεδα 17, 5 χιλ. έναντι 18,5 χιλ. το 2017

υποχωρώντας κατά 5,4%. Λαμβάνοντας δε υπόψη ότι η συμμετοχή των ξένων στο Χ.Α. ξεπερνά το 60% και ο αριθμός των δραστηριοποιούμενων φυσικών και νομικών προσώπων, το Νοέμβριο ενδεικτικά, ανέρχεται σε 505 (412 από την Ε.Ε. και 93 από άλλες χώρες), οδηγούμαστε στο συμπέρασμα ότι το μεγαλύτερο μέρος των ημερήσιων συναλλαγών διενεργείται μέσω ολίγων εκατοντάδων κωδικών.

Ακόμη, η σχέση κεφαλαιοποίησης του Χ.Α. προς το ΑΕΠ υποχώρησε στο 25,7% έναντι του ήδη χαμηλού 28% του προηγούμενου έτους, λόγω κυρίως της μεγάλης υποχώρησης του αριθμητή του κλάσματος.

- Οι προοπτικές για το 2019 με τα δεδομένα του εξωτερικού περιβάλλοντος, από τα οποία επηρεάζεται καταλυτικά το ελληνικό χρηματιστήριο, και με δεδομένη τη συναλλακτική εξάρτηση από τα ξένα χαρτοφυλάκια, δεν αφήνουν περιθώρια για καλλιέργεια αισιοδοξίας για το 2019.
- Το ελληνικό χρηματιστήριο δύσκολα μπορεί να αποφύγει την συμπόρευσή του με τις διεθνείς αγορές. Σε κάθε περίπτωση, ακόμη και αν τα δεδομένα του διεθνούς περιβάλλοντος εξελιχθούν με ευοίωνο τρόπο, η επενδυτική κοινότητα προσβλέπει σε συγκεκριμένες προϋποθέσεις για να αναθεωρήσει τη στάση της προς το Χ.Α.
- Οι προϋποθέσεις αυτές αφορούν: (α) τη σαφή πρόοδο στο ζήτημα της εξυγίανσης των τραπεζικών χαρτοφυλακίων και με απομάκρυνση των σεναρίων ανακεφαλαιοποίησης για την ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων, (β) την επιτάχυνση των μεταρρυθμίσεων με αιχμή τις αποκρατικοποιήσεις, (γ) την αλλαγή του μείγματος οικονομικής πολιτικής με τη φορολογική επιβάρυνση φυσικών και νομικών προσώπων από κοινού με τις ασφαλιστικές εισφορές να αρχίζει να υποχωρεί με πειστικό και δεσμευτικό για όλες τι κυβερνήσεις χρονοδιάγραμμα και (δ) τη δρομολόγηση δράσεων που θα οδηγήσουν στην οριστική αλλαγή του επιχειρηματικού περιβάλλοντος προς το φιλικότερο (λιγότερη γραφειοκρατία, διευκόλυνση αδειοδοτήσεων κοκ), από κοινού με τον έλεγχο της παραοικονομίας.
- Τα παραπάνω, είναι οι ελάχιστες προϋποθέσεις για να ξαναδεί με θετικό τρόπο η επενδυτική κοινότητα την αυξημένη συμμετοχή της στα δρώμενα του ελληνικού χρηματιστηρίου, αφού οι εξελίξεις της χρονιάς που λήγει το τραυμάτισαν με τρόπο που η συμμετοχή κεφαλαίων μακράς πνοής να έχει σχεδόν σταματήσει να εξετάζεται. Καθώς η συμμετοχή ελληνικών εταιρειών στους διεθνείς δείκτες (MSCI κυρίως) έχει πλέον ελαχιστοποιηθεί, με τον αριθμό των μετοχών στον MSCI Standard Greece να είναι μόλις 6, το restart των επενδυτών, Ελλήνων και ξένων, θα απαιτήσει σημαντικές πρωτοβουλίες για το χρηματιστηριακό θεσμό από την Πολιτεία.

- Το ξεκίνημα του 2019 προϊδεάζει για συνέχιση των αναταράξεων με τους διαχειριστές να συνεχίζουν τη στρατηγική ανάληψης λιγότερων επενδυτικών κινδύνων και την αναζήτηση ασφαλέστερων επενδυτικών καταφυγίων. Ωστόσο, τα δεδομένα στη χρονιά αναμένεται σύντομα να διαφοροποιηθούν διαμορφώνοντας συνθήκες για αυξημένες διακυμάνσεις και απρόβλεπτες εξελίξεις, με το σκηνικό να προσφέρει υψηλές συγκινήσεις σε όσους θα επιλέξουν να συμμετάσχουν στις χρηματιστηριακές αγορές. Με δεδομένο ότι το 2019 είναι εκλογικό έτος στη χώρα μας, οι εκπλήξεις που επιφυλάσσει το ελληνικό χρηματιστήριο θα είναι πιθανότατα ακόμη μεγαλύτερες από τα τις άλλες αγορές.

2. Ανάλυση της εξέλιξης των δραστηριοτήτων και της θέσης της Εταιρείας.

2.1. Συνοπτική περιγραφή επιχειρηματικού μοντέλου.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στο κλάδο της αγοράς χρηματοπιστωτικών μέσων. Διαμεσολαβεί σε συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων, παρέχοντας επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες και δραστηριότητες. Πελάτες της Εταιρείας είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα, τα οποία στην πλειοψηφία τους έχουν ως φορολογική κατοικία την Ελλάδα. Το δίκτυο της Εταιρείας γεωγραφικά καλύπτει κυρίως τον ελλαδικό χώρο.
Η Εταιρεία διοικείται από πενταμελές Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο αποτελείται από τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Αντιπρόεδρο και τρία μέλη. Όλα τα μέλη πληρούν τις απαιτήσεις όπως καθορίζονται στο θεσμικό πλαίσιο, λαμβάνοντας υπόψη τις πραγματικές τους γνώσεις, τις δεξιότητες και την ειδικότητα τους, σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας που σχετίζεται με τη φύση και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.
Η δραστηριότητα της Εταιρείας διαπνέεται από αρμονική συνύπαρξη του τρίπτυχου: α) πελατολόγιο του οποίου ικανοποιούνται οι ανάγκες, β) εξειδικευμένο και ευχαριστημένο προσωπικό και γ) μέτοχοι που προσβλέπουν στο όφελος με κοινωνική υπευθυνότητα.

2.2. Στόχοι, βασικές αξίες και κύριες στρατηγικές.

- Στόχοι: i) μόνιμη εξυπηρέτηση του εταιρικού συμφέροντος, το οποίο αποτελεί τη συνισταμένη του συμφέροντος του νομικού προσώπου και των εννόμων συμφερόντων όσων συνδέονται με την εταιρεία, ii) πλήρη διαφάνεια στην όλη διαχείριση της Εταιρείας, ώστε να παρέχονται όλες οι ζωτικές πληροφορίες προς όλους τους μετόχους και να δίδεται έτσι η δυνατότητα σ' αυτούς να έχουν ενεργό ρόλο στη δραστηριότητα της εταιρείας βάσει

της κείμενης νομοθεσίας, να προστατεύουν και προωθούν τα συμφέροντα τους ισότιμα και ακριβοδίκαια μέσα στο πλαίσιο της μακροχρόνιας και ισόρροπης ανάπτυξης της Εταιρείας και iii) βέλτιστο απόδοση για τους μετόχους.

- Βασικές Αρχές και Αξίες: i) έντιμη σχέση με τους πελάτες, ii) κατάλληλο εργασιακό περιβάλλον με ευκαιρίες εξέλιξης στους εργαζομένους και, iii) ευαισθησία στις ανάγκες του κοινωνικού συνόλου.
- Κύριες στρατηγικές: i) ενίσχυση της χρήσης των νέων ηλεκτρονικών εφαρμογών και ii) παροχή υπηρεσιών με γνώμονα το συμφέρων του πελάτη.

2.3. Αρχές διοίκησης και εσωτερικά συστήματα διαχείρισης.

Η διοίκηση της Εταιρείας καθορίζει την στρατηγική και τον σχεδιασμό της επιχείρησης, παρέχει την κατεύθυνση για την επίτευξη των στόχων αποδοτικότητας της, καθώς και ένα κατάλληλο περιβάλλον για τη λειτουργία της, ώστε να εξασφαλίζεται ότι όλοι οι διαθέσιμοι πόροι της, δραστηριοποιούνται πλήρως για την επίτευξη των αντικειμενικών σκοπών της. Οι πολιτικές της Εταιρίας στα στάδια της λειτουργικής της δραστηριότητας δίνουν έμφαση:

- Στην παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών, ενεργώντας με αμεροληψία, εντιμότητα και επαγγελματισμό, ώστε να εξυπηρετεί με το καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα του πελάτη,
- Στην εφαρμογή διαδικασιών που στηρίζονται στη διαφάνεια και δικαιοσύνη και στην καθιέρωση κοινών αρχών και κανόνων. Οι διαδικασίες που εφαρμόζονται έχουν ως αφετηρία το θεσμικό πλαίσιο, την κείμενη νομοθεσία περί Ανωνύμων Εταιρειών, την χρηματιστηριακή νομοθεσία, τις κανονιστικές ρυθμίσεις του Χ.Α. και των εποπτικών αρχών, αλλά εκτείνονται και πέραν του ισχύοντος δικαίου και περιλαμβάνουν οικειοθελείς δεσμεύσεις που συμβάλλουν στη διατήρηση και βελτίωση της αξιοπιστίας της εταιρείας. Οι αρχές και οι διαδικασίες της Εταιρικής Διακυβέρνησης διαχέονται στην όλη τη δομή και λειτουργία της εταιρείας και τον τρόπο με τον οποίο αυτά διαρθρώνονται και λειτουργούν, αλλά και τις γενικότερες σχέσεις επικοινωνίας των διαφόρων μονάδων μεταξύ τους,
- Στο σεβασμό των εργασιακών σχέσεων και των ανθρωπίνων δικαιωμάτων χωρίς διακρίσεις,
- Στο σεβασμό του περιβάλλοντος.

Στα πλαίσια της Εταιρικής Διακυβέρνησης η Εταιρεία έχει θεσπίσει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, που περιλαμβάνει σχετικό οργανόγραμμα με σαφή περιγραφή της ιεραρχικής κατανομής αρμοδιοτήτων. Έχουν συγκροτηθεί οι ανεξάρτητες μονάδες, Εσωτερικού Ελέγχου, Υπεύθυνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Υπεύθυνου Αποτροπής Νομιμοποίησης

Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας, οι οποίες είναι αρμόδιες για την παρακολούθηση και τήρηση των διαδικασιών σχετικά με το διαχωρισμό καθηκόντων, την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων καθώς και για την πρόληψη αλλά και αντιμετώπιση κινδύνων οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της. Προκειμένου να διασφαλιστεί η ανεξαρτησία και η πλήρης διαφάνεια λειτουργίας των μονάδων αυτών, η λειτουργία τους εποπτεύεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

2.4. Κύκλος εργασιών

Το 2018 ήταν μια ακόμα δύσκολη χρονιά. Η συνέχιση της οικονομικής κρίσης και τα δυσμενή οικονομικά μέτρα (capital controls) συνέχισαν να επηρεάζουν αρνητικά το οικονομικό περιβάλλον.

Μέσα σε αυτό το δυσμενές οικονομικό κλίμα, η Εταιρεία κατέγραψε κύκλο εργασιών της 286.524,87 (είχε μια μείωση του κύκλου εργασιών της κατά 3,12%, η οποία κρίνεται ικανοποιητική σε σχέση με την αγορά και τον κλάδο, που δραστηριοποιείται η Εταιρεία)

2.5. Άλλες Σημαντικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2018.

Τα αποτελέσματα προ φόρων για τη χρήση 2018 ανήλθαν σε κέρδη 395.623,09 ευρώ έναντι κερδών 820.679,47 ευρώ το 2017 παρουσιάζοντας μείωση κατά 425.056,38 ευρώ ή σε ποσοστό κατά 51,79%

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα παρουσίασαν μείωση κατά 99,95% συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση δηλαδή περιορίστηκαν σε 1.093,34 ευρώ το 2018 από 2.045.401,41 ευρώ που ήταν το 2017.

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης της Εταιρείας ανήλθαν σε 88.848,35 ευρώ για το 2018 έναντι 96.509,64 ευρώ, για το 2017 παρουσιάζοντας μείωση 7,94%.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της 31/12/2018 εμφανίζονται αυξημένα κατά 1572% και διαμορφώθηκαν σε 7.592.981,90 ευρώ έναντι 454.124,89 ευρώ την προηγούμενη χρήση.

Το 2018, η Εταιρεία δεν διενέργησε σημαντικές επενδύσεις.

Τα ίδια κεφάλαια κατά την 31/12/2018 ανέρχονται σε 6.711.194,66 ευρώ έναντι 6.284.490,37 ευρώ της προηγούμενης χρήσης, αυτό οφείλεται κυρίως στην περιστολή των λειτουργικών εξόδων αλλά και της απόδοσης των διαθεσίμων της Εταιρείας.

2.6. Βασικές Λογιστικές αρχές.

- Οι λογιστικές αρχές και οι μέθοδοι, που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται για την κατάρτιση των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων είναι οι ίδιες με εκείνες, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση της προηγουμένης χρήσης.

- Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοπιστωτικά 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 31/12/2018.
- Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας είναι το ευρώ. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους επεξηγηματικές σημειώσεις.
- Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία, αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μειωμένα με τις νόμιμα προβλεπόμενες σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων αυτών.
- Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις, έχουν καταχωρηθεί σε μακροπρόθεσμες ή σε βραχυπρόθεσμες, ανάλογα με το χρόνου εξοφλήσεως τους.

Τέλος για αποζημίωση του προσωπικού, έχει σχηματισθεί πρόβλεψη σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

3. Βασικοί Χρηματοοικονομικοί αριθμοδείκτες και πρόσθετες εξηγήσεις.

3.1. Βασικοί χρηματοοικονομικοί αριθμοδείκτες, για την οικονομική διάρθρωση της Εταιρείας είναι :

Αριθμοδείκτες Οικονομικής Διαρθρώσεως		2018	2017
1	Κυκλοφορούν ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	97,47%	97,41 %
2	Πάγιο ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	2,53%	2,59%
3	Ιδια κεφάλαια / Σύνολο υποχρεώσεων	25,57%	23,86 %
4	Σύνολο υποχρεώσεων / Σύνολο παθητικού	79,64%	80,74%
5	Ιδια κεφάλαια / Σύνολο παθητικού	20,36%	19,26%
6	Ιδια κεφάλαια / Πάγιο ενεργητικό	805,38%	744,40%

7	Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	122,62%	120,98%
8	Κεφάλαιο κινήσεως / Κυκλοφορούν ενεργητικό	18,45%	17,34 %
9	Καθαρό αποτέλεσμα χρήσης / Σύνολο ενεργητικού	1,29%	2,50%

3.2. Αναφορές και πρόσθετες εξηγήσεις για τα ποσά που αναγράφονται στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Δεν υπάρχουν σημαντικά ή ιδιαίτερα κονδύλια, τα οποία να χρήζουν ιδιαίτερης ανάλυσης, σχολιασμού, ή πρόσθετες εξηγήσεις πέρα των πληροφοριών που παρέχονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

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.

Στην 4η παράγραφο των επεξηγηματικών σημειώσεων που συνοδεύουν τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης, παρέχουμε αναλυτική πληροφόρηση για τους παρακάτω κινδύνους:

- Κίνδυνος αλλαγής του Κανονιστικού Πλαισίου.
- Πιστωτικός κίνδυνος.
- Πιστωτικός κίνδυνος χρεωστικών υπολοίπων λογαριασμών πελατών
- Κίνδυνος αγοράς.
- Συναλλαγματικός κίνδυνος.
- Κίνδυνος επιτοκίου.
- Κίνδυνος ρευστότητας.
- Κεφαλαιακή επάρκεια.
- Λειτουργικός κίνδυνος (operational risk).
- Κίνδυνος Κερδοφορίας.

- Κίνδυνος Κεφαλαίων.
- Κίνδυνος Συγκέντρωσης.
- Υπολειπόμενος κίνδυνος.

5. Εργασιακά ζητήματα

5.1. Η Εταιρία θεωρεί το ανθρώπινο δυναμικό της ως έναν από τους σημαντικότερους συντελεστές λειτουργία της. Το προσωπικό έχει προσληφθεί, εργάζεται και παρέχει υπηρεσίες σύμφωνα με τις αρχές της ίσης μεταχείρισης, του σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, της διαφορετικότητας και της παροχής ίσων ευκαιριών, καθώς και της αποφυγής χρήσης παιδικής ή καταναγκαστικής εργασίας.

Η προώθηση των ίσων ευκαιριών και η προστασία της διαφορετικότητας αποτελούν βασικές αρχές της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν κάνει διακρίσεις στην πρόσληψη/επιλογή, στις αποδοχές, στην εκπαίδευση, την ανάθεση εργασιακών καθηκόντων ή σε οποιεσδήποτε λοιπές εργασιακές δραστηριότητες. Οι παράγοντες που αποκλειστικά λαμβάνονται υπόψη είναι η εμπειρία, η προσωπικότητα, η θεωρητική κατάρτιση, τα προσόντα, η αποδοτικότητα και οι ικανότητες του ατόμου.

Η Εταιρεία παροτρύνει και συνιστά σε όλους τους εργαζομένους αυτής να σέβονται τη διαφορετικότητα κάθε υπαλλήλου ή προμηθευτή ή πελάτη της Εταιρείας και να μην αποδέχονται οποιαδήποτε συμπεριφορά που ενδέχεται να δημιουργεί διακρίσεις οποιασδήποτε μορφής. Η πολιτική της Εταιρείας, στον τομέα αυτό, στηρίζεται στις Κατευθυντήριες Αρχές του ΟΟΣΑ και του Διεθνούς Οργανισμού Εργασίας (ILO).

5.2. Πολιτική διαφοροποίησης και ίσων ευκαιριών (ανεξαρτήτως φύλλου, θρησκείας, μειονεκτικότητας ή και άλλων πτυχών).

Η εταιρεία το 2018 απασχόλησε 9 εργαζομένους διαφορετικών φύλων και ηλικιών και πάγια πολιτική της Εταιρείας είναι η παροχή ίσων ευκαιριών στους εργαζόμενους, ανεξαρτήτως φύλλου, θρησκείας, μειονεκτικότητας ή και άλλων πτυχών. Οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα.

5.3. Σεβασμός των δικαιωμάτων των εργαζόμενων και συνδικαλιστική ελευθερία.

Η Εταιρεία σέβεται τα δικαιώματα των εργαζομένων και τηρεί την εργατική Νομοθεσία. Στην χρήση 2018, κανένα όργανο ελέγχου δεν καταλόγισε παραβάσεις της εργατικής Νομοθεσίας. Στην εταιρεία δεν υπάρχει σωματείο των εργαζομένων.

5.4. Υγιεινή και ασφάλεια στην εργασία.

Η ασφάλεια στην εργασία για τους εργαζομένους αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα και απαραίτητη προϋπόθεση στην λειτουργία της Εταιρείας. Οι βασικοί άξονες για την διασφάλιση της είναι αφενός η πλήρης συμμόρφωση και τήρηση των εν ισχύ νομοθετικών απαιτήσεων και πρακτικών στον τομέα αυτό καθώς και δράσεις εκπαίδευσης και ευαισθητοποίησης και αφετέρου λήψη των απαραίτητων μέτρων προφύλαξης της υγείας και ασφάλειας σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων. Η Εταιρεία διατηρεί στους χώρους εργασίας υλικά (φάρμακα, επιδέσμους κ.λπ) πρώτων βοηθειών. Η Εταιρεία διαθέτει τεχνικό ασφαλείας, σύμφωνα με την ισχύουσα Νομοθεσία.

5.5. Συστήματα εκπαίδευσης, τρόπος προαγωγών κτλ.

Οι διαδικασίες επιλογής και πρόσληψης προσωπικού, γίνονται με βάση τα απαιτούμενα για την θέση προσόντα και χωρίς διακρίσεις.
Η Εταιρεία εκπαιδεύει συστηματικά όλες τις κατηγορίες των εργαζομένων της, είτε με εσωτερικά, είτε με εσωτερικά σεμινάρια. Κατάρτιση και εκπαίδευση, στο πλαίσιο της εξέλιξης των δεξιοτήτων και ικανοτήτων του ανθρωπίνου δυναμικού.

6. Περιβαλλοντικά ζητήματα.

6.1. Η Εταιρεία, είναι ιδιαίτερα ευαισθητοποιημένη σε θέματα προστασίας του περιβάλλοντος και αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και της ανάγκης συνεχούς βελτίωσης των περιβαλλοντικών επιδόσεών της, έτσι ώστε να επιτυγχάνει μια ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με την προστασία του περιβάλλοντος. Η περιβαλλοντική πολιτική της, εστιάζεται στα ακόλουθα:

- Διαχείριση των παραγόμενων στερεών και υγρών αποβλήτων, δίνοντας προτεραιότητα στην χωριστή συλλογή τους και την ανακύκλωση,
- Εξοικονόμηση ενέργειας με την ανάπτυξη συστήματος παρακολούθησης της κατανάλωσης φυσικών πόρων,
- Διαρκή ενημέρωση του προσωπικού σε θέματα περιβάλλοντος,
- Εκπαίδευση των εργαζομένων σε θέματα προστασίας του περιβάλλοντος.

6.2. Πραγματικές και δυνητικές επιπτώσεις στο περιβάλλον

Η Εταιρεία λόγω του αντικειμένου της δεν δημιουργεί ιδιαίτερα απορρίμματα τα οποία να επιβαρύνουν το περιβάλλον. Γνωστοποίηση σχετικά με τις διαδικασίες που εφαρμόζει για την πρόληψη και τον έλεγχο της ρύπανσης και των περιβαλλοντικών επιπτώσεων από διάφορους παράγοντες:•Η Εταιρεία καταναλώνει ενέργεια μόνο από πάροχο ηλεκτρικού ρεύματος,

- Η Εταιρεία, λόγω του αντικειμένου της δεν επιβαρύνει ιδιαίτερα το περιβάλλον κατά την παροχή των υπηρεσιών της, και προσπαθεί, όπου είναι εφικτό, να κάνει χρήση ηλεκτρονικών αρχείων, ώστε να περιοριστεί η χρήση χαρτιού,
- Η Εταιρεία, ξεκίνησε και συνεχίζεται η αντικατάσταση λαμπτήρων φωτισμού από νέους τεχνολογίας LED, ενέργεια που επίσης κατατείνει στον περιορισμό της ηλεκτρικής ενέργειας που καταναλώνεται.

7. Δραστηριότητα της Εταιρείας στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.

Η Εταιρεία δεν πραγματοποίησε δαπάνες ή επενδύεις στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης στη χρήση 2018.

8. Πληροφορίες που αναφέρονται στην απόκτηση ιδίων μετοχών.

Δεν αποκτήθηκαν ίδιες μετοχές, κατά την διάρκεια της χρήσης 2018.

9. Πληροφορίες για την χρήση χρηματοπιστωτικών μέσων.

Η Εταιρεία κατείχε μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, οι οποίες χαρακτηρίζονται ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο, συνολικής εύλογης αξίας 77.700,01 ευρώ. Η εύλογη αξία των μετοχών υπολογίστηκε με βάση την τιμή κλεισίματος κατά την 31.12.2018.

Επίσης η Εταιρεία κατείχε στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και Εταιρικά Ομόλογα τα οποία αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία των 24.064.807,73 ευρώ, με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγορά Τίτλων (ΗΔΑΤ), της 31/12/2018.

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας, μέσα σε αυτό το ασταθές περιβάλλον ελαχιστοποιήθηκε. Το τμήμα που είναι εκτεθειμένο σε διακυμάνσεις τιμών και όλες οι υποαξίες έχουν μεταφερθεί στα αποτελέσματα της χρήσης με την μορφή προβλέψεων.

Παράλληλα ενισχύθηκε σημαντικά το χαρτοφυλάκιο σε τίτλους σταθερού εισοδήματος. Έτσι η σύνθεση του συνολικού χαρτοφυλακίου είναι σχεδόν ανεπηρέαστη από την μεταβλητότητα της αγοράς.

10. Ακίνητα της Εταιρείας

Η Εταιρεία κατέχει το παρακάτω ακίνητο στη Θεσσαλονίκη.

Είδος ακινήτου	Αξία κτήσης	Αποσβεσμένη αξία έως 2018	Αναπόσβεστη αξία 2018
Οικόπεδα	92.341,33	-	92.341,33
Κτίρια	539.580,17	215.832,06	323.748,11

11. Υποκαταστήματα της Εταιρείας.

Η εταιρεία διατηρεί ένα υποκατάστημα στη Λάρισα, επί της οδού Ηρώων Πολυτεχνείου αριθμός 117Α Τ.Κ. 41223.

12. Προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας

Με δεδομένη την διαφαινόμενη διατήρηση του υφιστάμενου αρνητικού κλίματος, η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και προσαρμόζει τις κινήσεις, ενισχύοντας διαρκώς την ανταγωνιστικότητα και την αποτελεσματικότητα της. Ο κυριότερος στόχος της Διοίκησης για το 2019 είναι η διατήρηση της θετικής πορείας των αποτελεσμάτων.

Τα σημαντικότερα γεγονότα που αναμένεται να επηρεάσουν την πορεία της Εταιρείας είναι, η πορεία της ελληνικής οικονομίας και η υποδοχή της από τις διεθνείς χρηματαγορές.

13. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία σύνταξης και έγκρισης της παρούσας Έκθεσης Διαχείρισης.

Διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα, δεν επήλθαν σημαντικά γεγονότα, τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στα παρατιθέμενα οικονομικά στοιχεία και τα οποία μπορούν να αλλοιώσουν σημαντικά την οικονομική διάρθρωση της Εταιρείας κατά την 31/12/2018 ή να επηρεάσουν την επιχειρηματική πορεία της, και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α).

Αυτή η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς τους Μετόχους, αποτελεί αναπόσταστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης του έτους 2018.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Μετά τα παραπάνω σας παρακαλούμε να εγκρίνετε τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης του έτους 2018.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ *Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ*

Δημήτριος Ζυγογιάννης *Στέργιος Σταμουλάς*

ΜΕΛΗ

Σταμάτης Στεφόπουλος *Βασίλειος Πανόπουλος* *Δανάη Κονταλέξη*

Αθήνα, 18 Φεβρουαρίου 2019

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος

Δημήτριος Κ. Ζυγογιάννης

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «CFS Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών υπηρεσιών»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «CFS Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών υπηρεσιών» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2018, 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 οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «CFS Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών υπηρεσιών» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, 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 οικονομικών καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνες της διοίκησης επί των 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας 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 προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα 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:

- 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 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 43α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2018.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «CFS Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών υπηρεσιών» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2019

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΤΣΙΩΛΗΣ

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Α.Μ. ΣΟΕΛ 17161

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	Σημείωση	01/01-31/12/2018	01/01 - 31/12/2017
Κύκλος εργασιών	5.16	286.524,87	295.754,05
Κόστος υπηρεσιών	5.17	(211.455,46)	(231.274,97)
Μικτό κέρδος (ζημιά)		75.069,41	64.479,08
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5.18	29.483,17	2.049.355,99
Έξοδα διοίκησης	5.17	(88.848,35)	(96.509,64)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	5.18	(2,95)	(2.463,53)
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		15.701,28	2.014.861,90
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.19	487.224,24	844.148,16
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.19	(1.093,34)	(2.045.401,41)
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	5.19	(106.209,09)	7.070,82
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων		395.623,09	820.679,47
Φόρος εισοδήματος	5.20	31.081,20	(4.815,74)
Καθαρά αποτελέσματα κέρδη μετά από φόρους		426.704,29	815.863,73
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		426.704,29	815.863,73
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή		0,1153	0,2205

Οι επισυναπτόμενες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31/12/2018	31/12/2017
Μη Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5.1	2.077,56	429.260,43
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.2	5,13	5,16
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.3	416.089,44	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.4	415.125,16	414.974,28
		833.297,29	844.239,87
Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.5	14.037,72	43.094,41
Λοιπές απαιτήσεις	5.6	207.658,33	302.746,52
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.7	24.142.507,74	30.853.617,83
Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	5.8	167.980,09	124.680,28
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.9	7.592.981,90	454.124,89
		32.125.165,78	31.778.263,93
Σύνολο Ενεργητικού		32.958.463,07	32.622.503,80
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		(26.042,69)	(452.746,98)
		6.711.194,66	6.284.490,37
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.12	23.400,00	21.300,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.21	18.847,61	49.928,81
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.22	6.000,00	0,00
		48.247,61	71.228,81
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες χρηματιστήριο	5.13	9.583,53	22.929,73
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.15	26.189.437,27	26.243.854,89
		26.199.020,80	26.266.784,62
Σύνολο Υποχρεώσεων		26.247.268,41	26.338.013,43
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		32.958.463,07	32.622.503,80

Οι επισυναπτόμενες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	3.034.000,00	3.703.237,35	(1.268.610,71)	5.468.626,64
Καθαρό κέρδος 1/1-31/12/2017			815,863,73	815,863,73
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	3.034.000,00	3.703.237,35	(452.746,98)	6,284,490,37
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	3.034.000,00	3.703.237,35	(452.746,98)	6.284.490,37
Καθαρό κέρδος 1/1-31/12/2018			426.704,29	426.704,29
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	3.034.000,00	3.703.237,35	(26.042,69)	6.711.194,66

Οι επισυναπτόμενες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημείωση	31/12/2018	31/12/2017
Κέρδη προ φόρων		395.623,09	820.679,47
Πλέον / μείον προσαρμογές για :			
Αποσβέσεις	5.24	11.092,05	11.420,84
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	5.12	2.100,00	(1.244,67)
Πιστωτικοί Τόκοι	5.19	(478.823,31)	(828.534,31)
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου	5.19	106.209,09	(7.070,82)
Κέρδη από Πώληση Παγίων		(4.999,70)	0,00
Κέρδη από Πώληση χρεογράφων		(8.400,93)	(15.613,85)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	5.19	1.093,34	1.185,95
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων		6.650.697,72	(1.024.472,43)
(Μείωση)/Αύξηση υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)		(61.763,82)	43.720,58
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	5.19	(1.093,34)	(1.185,95)
Καταβεβλημένοι φόροι		0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		6.611.734,19	(1.001.115,19)
Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων			(346,77)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων		4.999,70	
Τόκοι εισπραχθέντες		522.123,12	870.948,77
Μερίσματα εισπραχθέντα		0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		527.122,82	870.602,00
Ταμιακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα			
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)			
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα Περιόδου (α) + (β) + (γ)		7.138.857,0	(130.513,19)

	1	
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	454.124,89	584.638,08
	7.592.981,9	
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	0	454.124,89

Οι επισυναπτόμενες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών 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 Παπαρρηγοπούλου 3, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 39149/06/Β/97/15 και στο Γ.Ε.Μ.Η. με αριθμό 2773101000. Η διάρκειά 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 Μερίδων 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 18 Φεβρουαρίου 2018.

Η διαδικτυακή ιστοσελίδα της Εταιρείας είναι www.cfs.gr. Στην αναφερομένη ιστοσελίδα, υπάρχουν διαθέσιμες και οι «Δημοσιοποιήσεις Στοιχείων Κεφαλαιακής Επάρκειας» με βάση τον Κανονισμό ΕΕ 575/2013, και το Νόμο 4261/2014, εναρμονισμένες με τις σχετικές κανονιστικές αποφάσεις του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως ισχύουν.

2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που ακολουθεί η Εταιρεία.

Οι λογιστικές αρχές και οι μέθοδοι, που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται για την κατάρτιση των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2018 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 2017 και παρουσιάζονται παρακάτω.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Οι παρούσες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της «CFS Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» που καλύπτουν την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοπιστωτικά 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 31/12/2018. 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 2018 ή μεταγενέστερα.

Στην χρήση 2018 η Εταιρεία υιοθέτησε τα πρότυπα ΔΠΧΑ 15 και ΔΠΧΑ 9. Όπου δεν αναφέρεται διαφορετικά οι άλλες τροποποιήσεις και ερμηνείες που ισχύουν για πρώτη φορά στη χρήση 2018, 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 2018.

- Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2018

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει καθοδήγηση σχετικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης των χρηματοοικονομικών μέσων. Το πρότυπο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Νοεμβρίου 2016.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» και Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»

Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» αποτελεί το νέο πρότυπο που αφορά στην αναγνώριση του εσόδου και συμπεριλαμβανομένων και των τροποποιήσεων επί του προτύπου που εκδόθηκαν στις 11 Σεπτεμβρίου του 2015 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018. Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα ΔΛΠ 18, ΔΛΠ 11 και τις διερμηνείες ΕΔΔΠΧΑ 13, ΕΔΔΠΧΑ 15, ΕΔΔΠΧΑ 18 και ΜΕΔ 31. Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15 με σκοπό να παρασχεθούν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών.

ΕΔΔΠΧΑ 22 Διερμηνεία «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και Προκαταβολές»

Η Διερμηνεία 22 εκδόθηκε από το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016 και διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό για τις συναλλαγές που περιλαμβάνουν την είσπραξη ή την πληρωμή προκαταβολών σε ξένο νόμισμα. Συγκεκριμένα, εφαρμόζεται για τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό περιουσιακό στοιχείο ή μια μη νομισματική υποχρέωση που προκύπτει από την πληρωμή ή την είσπραξη προκαταβολών πριν η οικονομική οντότητα αναγνωρίσει το σχετικό περιουσιακό στοιχείο, έξοδο ή έσοδο. Σύμφωνα με τη διερμηνεία, η ημερομηνία της συναλλαγής, για τον σκοπό του καθορισμού της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης των μη νομισματικών προπληρωμών του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης από λήψη προκαταβολής. Εάν υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολικά, η ημερομηνία της συναλλαγής καθορίζεται για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.
Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 28η Μαρτίου 2018.

ΔΛΠ 40 « Επενδυτικά ακίνητα» Μεταφορές Επενδυτικών ακινήτων

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016 διευκρινίζουν ότι μια οικονομική οντότητα δύναται να μεταφέρει ένα ακίνητο προς ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, όταν, και μόνο όταν, υπάρχουν ενδείξεις αλλαγής της χρήσης. Μια αλλαγή της χρήσης προκύπτει, εάν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα. Μια αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου από μόνη της δεν αποτελεί ένδειξη μιας αλλαγής στη χρήση.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 14η Μαρτίου 2018.

ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Τροποποίηση) "Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών"

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με τη βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και το λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά ή σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ' ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 26η Φεβρουαρίου 2018.

- Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2014-2016

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις του Κύκλου 2014-2016, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2018 υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 7η Φεβρουαρίου 2018.

Δ.Π.Χ.Α. 1 Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς

Η τροποποίηση διαγράφει τις «Βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις από τα Δ.Π.Χ.Α.» που προβλέπονταν από το Προσάρτημα Ε του Δ.Π.Χ.Α. 1 με το αιτιολογικό ότι έχουν υπηρετήσει πλέον τον σκοπό τους και δεν είναι πλέον απαραίτητες.

Δ.Π.Χ.Α. 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες οντότητες: Διευκρίνιση του σκοπού του προτύπου.

Η τροποποίηση διευκρίνισε το πεδίο εφαρμογής του προτύπου προσδιορίζοντας ότι ορισμένες από τις γνωστοποιήσεις, ισχύουν για τις συμμετοχές της οντότητας που έχουν ταξινομηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017. Ως κατεχόμενα για πώληση, ως κατεχόμενα για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες».

- Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. 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 αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. 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 εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 31η Οκτωβρίου 2017.

Την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρία έχει δεσμεύσεις σε μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις ύψους 10.350,00 ευρώ (σημείωση 5.26). Ωστόσο, η

Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης του ύψους των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων για μελλοντικές πληρωμές, που θα αναγνωριστούν λόγω των δεσμεύσεων αυτών και του τρόπου που αυτές οι δεσμεύσεις θα επηρεάσουν τόσο τα αποτελέσματα, όσο και την ταξινόμηση των ταμειακών ροών.

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

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Οκτωβρίου 2017 τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 9 ώστε να δοθεί η δυνατότητα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με χαρακτηριστικά προπληρωμής τα οποία επιτρέπουν ή απαιτούν από ένα αντισυμβαλλόμενο μέρος σε μια σύμβαση είτε να εξοφλήσει είτε να εισπράξει αποζημίωση για τον πρόωρο τερματισμό της σύμβασης, να μπορούν να αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 22 Μαρτίου 2018. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

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

Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019.
Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Πρότυπα και Τροποποιήσεις Πρότυπων που δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

- Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2015-2017

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις του Κύκλου 2015-2017, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο τον Δεκεμβρίου του 2017, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

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 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 αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (ανώτατο όριο περιουσιακού στοιχείου).

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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 Χρηματοοικονομικές 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.

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 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 ζημίες, 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 αποβάσεις.
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 επιρριπτέες 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	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 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία.

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 που αναγνωρίζεται ως άϋλο περιουσιακό στοιχείο. Οι αποσβέσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που είναι 5 χρόνια.

2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομειώσεως, 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 πρόσοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς 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 επιμετράτε 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 επιμετράτε 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 για 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, επαναγοράς χρεογράφων.

(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 ΑΕ.

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 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Τα Ταμιακά 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 στη 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 στην κατάσταση οικονομική θέσης.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος είναι οι πληρωτέοι φόροι, επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης βάσει τους ισχύοντες συντελεστές φόρου κατά την ημερομηνία αναφοράς των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ της φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού και της αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάσει το 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.

Η Εταιρεία δεν έχει πάγια που έχουν αποκτηθεί μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης.
Σε περιπτώσεις μισθώσεων ενσώματων παγίων, όπου η Εταιρεία έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.
Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή), αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

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 παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι υπηρεσίες.

(β) Έσοδα από τόκους: Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στη 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 ταμιακών 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 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 γίνεται 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. Κίνδυνος αλλαγής του Κανονιστικού Πλαισίου.

Η CFS Χρηματιστηριακή είναι Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, δρα μέσα στο κανονιστικό πλαίσιο που ορίζει η εθνική και κοινοτική νομοθεσία και ισχύει γενικά για τις επιχειρήσεις επενδύσεων. Βάσει του καταστατικού της και της σχετικής άδειας που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, δικαιούται να παρέχει νόμιμα, επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες και δραστηριότητες.

Η παρατεταμένη ύφεση στην Ελλάδα και οι διαρκείς αναπροσαρμογές των οικονομικών δεδομένων, συντελούν στην συντήρηση ενός αβέβαιου οικονομικού περιβάλλοντος. Η

Εταιρεία παραμένει προς το παρόν σταθερή παρά το γενικότερο κλίμα οικονομικής ύφεσης και ταυτόχρονα προσπαθεί να διατηρεί την ελαστικότητα των δαπανών της.

4.2. Πιστωτικός κίνδυνος.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία 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 φήμης πιστωτικών ιδρυμάτων.

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

4.3. 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.

4.4. 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.

4.5. 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.

4.6. 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 ταμειακών ροών. Η παρακολούθηση της ρευστότητας πραγματοποιείται σε ημερήσια, εβδομαδιαία και μηνιαία.

Τα κυκλοφοριακά στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας καλύπτουν τις συνολικές υποχρεώσεις σε ποσοστό 122,39%.

4.7. 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, του κινδύνου αγοράς και του λειτουργικού κινδύνου. 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 κατά την 31.12.2018 σε χιλ. ευρώ	
Σταθμισμένο ενεργητικό από πιστωτικό κίνδυνο	12.275,88
Σταθμισμένο ενεργητικό από κίνδυνο αγοράς	2.768,93

Σταθμισμένο ενεργητικό έναντι λειτουργικού κινδύνου	-
Σταθμισμένο ενεργητικό	15.044,81
Εποπτικά ίδια κεφάλαια	6.711,19
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	45%

4.8. Λειτουργικός κίνδυνος (operational risk).

Ενδεχόμενες τροποποιήσεις του ρυθμιστικού και νομοθετικού πλαισίου, ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στη λειτουργία, στην οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τη ρευστότητα της Εταιρείας.

Τον λειτουργικό κίνδυνο αποτελούν το σύνολο των δυσμενών συνεπειών που δημιουργούνται λόγω εφαρμογής ανεπαρκών ή αποτυχημένων εσωτερικών διαδικασιών, προσωπικού και πληροφορικών ή επικοινωνιακών συστημάτων, καθώς και λόγω εξωτερικών παραγόντων, όπως φυσικές καταστροφές ή τρομοκρατικές επιθέσεις, που θέτουν εκτός λειτουργίας τα συστήματα διακανονισμού των συναλλαγών ή μειώνουν την αξία των περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν αντικείμενα της συναλλαγής (π.χ. κίνδυνος κατάρρευσης των τεχνικών συστημάτων μιας οργανωμένης αγοράς ή μιας ΕΠΕΥ, κλπ). Η Εταιρεία, έχοντας εκτιμήσει την φύση και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων και αναγκών της, προβαίνει σε υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου κάνοντας χρήση της μεθόδου του «Βασικού Δείκτη». Οι κεφαλαιακές της απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στα πλαίσια της αναφοράς «Στοιχεία Κεφαλαιακής Επάρκειας».

4.9. Κίνδυνος Κερδοφορίας.

Η λειτουργική κερδοφορία επηρεάζεται, μεταξύ άλλων, και από αστάθμητους εξωτερικούς παράγοντες του γενικότερου επενδυτικού κλίματος. Η μεταβλητότητα σε χρηματιστηριακές αγορές είναι συστατικός παράγοντας του κίνδυνου κερδοφορίας κάθε επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Το Διοικητικό Συμβούλιο μεριμνά για όσο το δυνατόν χαμηλά σταθερά λειτουργικά έξοδα παρακολουθώντας τακτικά τα επιμέρους κέντρα κόστους ώστε να διακόπτει ζημιογόνες λειτουργίες και επικεντρώνεται σε κερδοφόρες δράσεις.

4.10. Κίνδυνος Κεφαλαίων.

Η Εταιρεία προσεγγίζει τις κεφαλαιακές της απαιτήσεις από δύο διαφορετικές σκοπιές. Η πρώτη αναφέρεται στην υποχρέωση που υπέχει βάσει των κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών που παρέχει και η δεύτερη αναφέρεται στην ελάχιστη κεφαλαιακή

απαίτηση που υπαγορεύεται από τους κινδύνους στους οποίους η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη (ίδια κεφάλαια μεγαλύτερα του 8% των σταθμισμένων κινδύνων). Πρωταρχικής σημασίας μέλημα της Διοίκησης είναι η διατήρηση των ιδίων κεφαλαίων πάνω από τα ανωτέρω όρια αλλά και σε επίπεδα που να ανταποκρίνονται στους αναλαμβανόμενους κινδύνους στο περιβάλλον λειτουργίας της εταιρείας.

4.11. Κίνδυνος Συγκέντρωσης.

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης υπολογίζεται από την Εταιρεία σύμφωνα με τα οριζόμενα σχετικά με την εποπτεία και έλεγχο των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων. Τα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα της Εταιρείας έναντι πελάτη ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών, παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση ενώ στοιχεία σχετικά με αυτά υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στα πλαίσια της αναφοράς «Στοιχεία Κεφαλαιακής Επάρκειας». Ο καθορισμός των ορίων στα διαθέσιμα και στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών γίνεται με γνώμονα την ορθολογιστική διασπορά των κεφαλαίων της Εταιρίας και την αποφυγή των συγκεντρώσεων σε αντισυμβαλλόμενα μέρη και σύμφωνα με τις εκάστοτε συνθήκες που επικρατούν στην αγορά.

4.12. Υπολειπόμενος κίνδυνος.

Ο υπολειπόμενος κίνδυνος λόγω της φύσης και της πολυπλοκότητας των εργασιών της Εταιρείας δεν κρίνεται σημαντικός. Ωστόσο, η Εταιρεία έχει θεσπίσει δικλίδες ασφαλείας στις διαδικασίες που αφορούν σε πληρωμές προς πελάτες, πληρωμές προς προμηθευτές, καταχώρηση καταθέσεων από πελάτες και συμφωνία τραπεζικών λογαριασμών, συμφωνία υπολοίπων χρηματοπιστωτικών μέσων, πιστοποίηση τραπεζικών λογαριασμών πελατών, κλπ,. για τον περιορισμό του υπολειπόμενου κινδύνου.

Η Εταιρεία με τα αρμόδια όργανα της παρακολουθεί τους διάφορους κινδύνου στους οποίους εκτίθεται και προωθούνται οι κατάλληλες ενέργειες. Η Διοίκηση παρακολουθεί συνεχώς τις εξελίξεις έχοντας ως στόχο να περιορίσει όσο το δυνατόν τις πιθανές αρνητικές επιπτώσεις οι οποίες μπορεί να προκύψουν από διάφορα γεγονότα. Για τον σκοπό αυτό μεριμνούν τα παρακάτω τμήματα:

- Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου & Πιστώσεων με κύριες αρμοδιότητες : i) τη διαμόρφωση πολιτικής όσον αφορά τα όρια και τους όρους ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας, ii) την διασφάλιση του επιπέδου συμμόρφωσης της Εταιρείας και των καλυπτόμενων προσώπων σύμφωνα με τις πολιτικές και τις διαδικασίες, iii) τη μέριμνα ώστε τα κεφάλαια της Εταιρείας να διατηρούνται σε επίπεδα που να ανταποκρίνονται στους αναλαμβανόμενους

κινδύνους, iv) την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας αντισυμβαλλομένων για παροχή πιστώσεων-δανείων και v) την αξιολόγηση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις διαδικασίες της Εταιρείας για τους θεσμικούς πελάτες και έγκριση προτεινόμενων ορίων συναλλαγών.

- Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου & Κανονιστικής Συμμόρφωσης με αρμοδιότητα την παρακολούθηση και την αξιολόγηση των μέτρων και των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για τον εντοπισμό των κινδύνων και την μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που έχει η Εταιρεία, σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο καθώς και τις οδηγίες της Διοίκησης. Στο πλαίσιο αυτό, συμβάλλουν στην αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών καθώς και στην παροχή συμβουλών στα καλυπτόμενα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και την άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων προκειμένου να τηρούνται οι υποχρεώσεις της Εταιρείας.

5. Αναλύσεις Λογαριασμών.

5.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων παγίων κατά τη διάρκεια της περιόδου αναλύεται ως εξής:

	Κτήρια και τεχνικά έργα	Γήπεδα - Οικόπεδα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος 2017				
Υπόλοιπο 1 /1/ 2017	1.182.740,00	92.341,33	1.292.378,74	2.567.460,07
Προσθήκες /μειώσεις			346,77	346,77
Διαγραφές	(152.459,87)		(553.655,94)	(706.115,81)
Υπόλοιπο 31/12/ 2017	1.030.280,13	92.341,33	739.069,57	1.861.691,03
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1/1/ 2017	837.407,98		1.289.688,52	2.127.096,50
Προσθήκες /μειώσεις αποσβέσεων	10.791,60		550,18	11.341,78
Διαγραφές αποσβέσεων	(152.459,80)		(553.547,88)	(706.007,68)
Υπόλοιπο 31/12/ 2017	695.739,78		736.690,82	1.432.430,60
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2017	334.540,35	92.341,33	2.378,75	429.260,43
Κόστος 2018				
Υπόλοιπο 1 /1/ 2018	490.699,96		739.069,57	1.229.769,53
Προσθήκες /μειώσεις				
Διαγραφές			(78.685,11)	(78.685,11)
Υπόλοιπο 31/12/ 2018	490.699,96		660.384,46	1.151.084,42
Σωρευμένες αποσβέσεις				

Υπόλοιπο 1/1/ 2018	490.699,32	736.690,82	1.227.390,14
Προσθήκες /μειώσεις αποσβέσεων		300,45	300,45
Διαγραφές αποσβέσεων		(78.683,73)	(78.683,73)
Υπόλοιπο 31/12/ 2018	490.699,32	658.307,54	1.149.006,86
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2018	0,64	2.076,92	2.077,56

Επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

5.2. Άϋλα περιουσιακά στοιχεία

Έξοδα λογισμικού	
Κόστος 2017	Ποσό
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	433.445,35
Προσθήκες	
Διαγραφές	(74.830,86)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	358.614,49
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	433.359,50
Αποσβέσεις χρήσεως	79,06
Διαγραφές χρήσεως	(74.829,23)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	358.609,33
Αναπόσβεστη αξία στις Δεκεμβρίου 2018	5,16
Κόστος 2018	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	358.614,49
Προσθήκες	
Διαγραφές	(436,44)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	358.178,05
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	358.609,33
Αποσβέσεις χρήσεως	
Διαγραφές χρήσεως	(436,41)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	358.172,92
Αναπόσβεστη αξία στις Δεκεμβρίου 2018	5,13

5.3. Επενδύσεις σε ακίνητα

Η αναπόσβεστη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα για την Εταιρεία κατά την 31.12.2018 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	Κτήρια και τεχνικά έργα	Γήπεδα -Οικόπεδα	Σύνολο
Κόστος 2018			
Υπόλοιπο 1 /1/ 2018	0,00	0,00	0,00
Μεταφορά από Ιδιοχρησιμοποιούμενα			

ενσώματα πάγια	539.580,17	92.341,33	631.921,50
Προσθήκες /μειώσεις			
Διαγραφές			
Υπόλοιπο 31/12/ 2018	539.580,17	92.341,33	631.921,50
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1/1/ 2018	0.00		0,00
Μεταφορά από Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	205.040,46		205.040,46
Προσθήκες /μειώσεις αποσβέσεων	10.791,60		10.791,60
Διαγραφές αποσβέσεων			
Υπόλοιπο 31/12/ 2018	215.832,06		215.832,06
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2018	323.748,11	92.341,33	416.089,44

Στη χρήση 2018, λόγω της εκμίσθωσης επήλθε 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 κατά την 31.12.2018 ανέρχεται σε 780.000,00 ευρώ, όπως προκύπτει 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 415.125,16 ευρώ και αναλύονται ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Δοσμένες Εγγυήσεις	8.462,63	8.462,63
Χρηματική Ασφάλιση σε Εταιρεία Εκκαθάρισης Α.Ε	120.101,53	120.101,53
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	286.561,00	286.410,12
Σύνολο	415.125,16	414.974,28

Στις συμμετοχές περιλαμβάνονται τα εξής ποσά: α) 120.101,53 ευρώ το οποίο αφορά τη χρηματική ασφάλιση στο κεφάλαιο εκκαθάρισης, της Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΕΤ.ΕΚ Α.Ε.), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ευρωπαϊκού Κανονισμού 648/2012 (EMIR), του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή, ως και τις κατ' εξουσιοδότησή του εκδιδόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της ΕΤ.ΕΚ. Α.Ε. διαχειριστής και θεματοφύλακας του κεφαλαίου εκκαθάρισης είναι η Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε., μέλος του ομίλου των Ελληνικών Χρηματιστηρίων Α.Ε. Συμμετοχών, β) 286.561,00

ευρώ το οποίο αφορά: i) 256.561,00 ευρώ ποσό συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997 και ii) 30.000,00 ευρώ 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 ευρώ, η οποία εμφανίζεται σε λογαριασμούς τάξεως.

5.5. Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

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 στα αποτελέσματα.

	31/12/2018	31/12/2017
Απαιτήσεις από πελάτες – Χρηματιστήριο	13.747,03	43.094,41
Απαιτήσεις από Εταιρεία Εκκαθάρισης Α.Ε.		0,00
Απαιτήσεις από Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.	290,69	0,00
Προβλέψεις απομείωσης	0,00	0,00
Σύνολο	14.037,72	43.094,41

5.6. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Παρακρατημένοι φόροι	205.690,33	302.507,11
Λοιπές Απαιτήσεις	1.968,00	239,41
Σύνολο απαιτήσεων	207.658,33	302.746,52

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

5.7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	31/12/2018	31/12/2017
Μετοχές Εισηγμένες σε ΧΑ	77.700,01	68.450,01
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	21.524.060,76	30.785.167,82
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	1.875.437,50	0,00

Εταιρικά ομόλογα	665.309,47	0,00
Σύνολο	24.142.507,74	30.853.617,83

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 68.450,01 ευρώ κατά την 31/12/2017, οι οποίες έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία των 77.700,01 ευρώ κατά την 31/12/2018.

Η τρέχουσα αξία των μετοχών, έχει υπολογιστεί με βάση την τιμή κλεισίματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την 31/12/2018. Η διαφορά της εύλογης αξίας, μεταξύ της 31/12/2017 και της 31/12/2018 (αφού ληφθούν υπόψη οι αγορές ή πωλήσεις), ύψους 9.250,00 ευρώ, καταχωρήθηκε σε όφελος των αποτελεσμάτων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος χρήσης.

Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και τα εταιρικά ομόλογα έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία, με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ), της 31/12/2018 και η διαφορά ύψους 115.459,09 ευρώ, βάρυνε την κατάσταση συνολικού εισοδήματος χρήσης.

Οι δεδουλευμένοι τόκοι της περιόδου 01/01/2018 έως 31/12/2018 καταχωρήθηκαν σε όφελος της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.

5.8. Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού.

Τα λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Εισπρακτέα έσοδα χρήσης	157.903,73	124.680,28
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού από μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	9.522,19	0,00
Καταβληθέντες τόκοι ομολόγων	554,17	0,00
Σύνολο	167.980,09	124.680,28

Τα εισπρακτέα έσοδα χρήσης αφορούν δεδουλευμένους τόκους καταθέσεων και Εντόκων Γραμματίων και ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και εταιρικών ομολόγων.

5.9. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται σε:

	31/12/2018	31/12/2017
Ταμείο	1.000,18	975,19
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	7.591.981,72	453.149,70
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.592.981,90	454.124,89

Σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην ανακοίνωση του υπ'αριθ. 12/2016 εγγράφου, 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 10ης Ιουνίου 2009, που καταχωρήθηκε στο μητρώο ανωνύμων εταιρειών την 30η 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
1.1.2017	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
31.12.2017	1.571.093,18	0,00	1.752.320,26	360.704,05	19.119,86	3.703.237,35
1.1.2018	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
31.12.2018	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 44 του νόμου 2190/1920. 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 αποχώρησης 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 :

	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο χρήσης	21.300,00	22.544,67
Μεταβολή περιόδου	2.100,00	(1.244,67)
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	23.400,00	21.300,00

5.13 Υποχρεώσεις προς πελάτες και Εταιρεία Εκκαθάρισης Α.Ε.

Οι παραπάνω υποχρεώσεις αναλύονται σε:

	31/12/2018	31/12/2017
Μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές πελατών	0,00	22.929,73
Εκκαθαρισμένες συναλλαγές με ΕΤΕΚ Α.Ε.	9.583,53	0,00
Σύνολο	9.583,53	22.929,73

5.14.Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος

(Βλέπε σημείωση 5.20)

5.15 Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	4.031,43	59.140,44
Πιστωτές διάφοροι	10.179,24	10.921,83
Φόροι τέλη προηγουμένων 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.	7.555,99	7.995,68
Δεδουλευμένα πληρωτέα έξοδα χρήσης	2.760,63	886,96
Σύνολο	26.189.437,27	26.243.854,89

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:

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Εσοδα λήψης και εκτέλεσης εντολών	283.199,83	292.746,35
Λοιπά οργανικά έσοδα	3.325,04	3.007,70
Σύνολο	286.524,87	295.754,05

5.17. Έξοδα κατ'είδος.

	1/1-31/12/2018			1/1-31/12/2017		
	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα Διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα Διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού (Σημ.5.25)	110.440,04	44.275,31	154.715,35	116.191,64	45.126,92	161.318,56
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	39.023,65	9755,91	48.779,56	48.940,82	12.235,20	61.176,02
Παροχές τρίτων	40.132,29	5.497,16	45.629,45	39.968,63	5.456,25	45.424,88
Φόροι – τέλη		23.472,94	23.472,94	0,00	26.738,03	26.738,03
Διάφορα έξοδα	10.885,84	3.628,62	14.514,46	14.007,21	2.048.884,53	2.062.891,74
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων (Σημ.5.24)	8.873,64	2.218,41	11.092,05	9.136,67	2.284,17	11.420,84
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	2.100,00		2.100,00	0,00	3.030,00	3.030,00
Σύνολο	211.455,46	88.848,35	300.303,81	228.244,97	2.143.755,01	2.372.000,07

5.18. Άλλα έσοδα-έξοδα εκμετάλλευσης.

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Άλλα έσοδα		
Εσοδα διαχείρισης κλπ	483,47	297,86
Εσοδα από μισθώσεις ακινήτων	24.000,00	0,00
Κέρδη από εκποίηση παγίων	4.999,70	0,00
Εσοδα αχρησιμοποίητων προβλέψεων	0,00	2.049.058,13
Εσοδα προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,00
Σύνολο	29.483,17	2.049.355,99
Άλλα έξοδα		

Εκτακτες ζημίες	1,11	5,93
Λοιπά έξοδα	1,84	2.457,60
Σύνολο	2,95	2.463,53

5.19. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται σε:

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Χρηματοοικονομικά έσοδα – έξοδα		
Πιστωτικοί τόκοι	478.823,31	828.534,31
Κέρδη πώλησης χρεογράφων	8.400,93	15.613,85
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(1.093,34)	(1.185,95)
Εξοδα & ζημίες συμμετοχών χρεογράφων	0,00	(2.044.215,46)

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα		
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα εμπορικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία	(106.209,09)	7.070,82

5.20. Φόρος εισοδήματος.

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

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Τρέχων φόρος εισοδήματος περιόδου	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο) - έξοδο	(31.081,20)	4.815,74
Σύνολο	(31.081,20)	4.815,74

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε με συντελεστή 29% επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και με 29% για την αντίστοιχη περίοδο του 2017.

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

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Κέρδη προ φόρων	395.623,09	820.679,47
Φορολογικός συντελεστής	29%	29%

Φόρος Εισοδήματος περιόδου	114.730,70	237.997,05
Αύξηση / μείωση από:		
α. Εισόδημα μη υπαγόμενο σε φόρο		-594.226,86
β. Μεταφερόμενη φορολογική ζημία	-144.450,80	
γ. Φόρος μη εκπεστέων δαπανών και προβλέψεων	1.684,66	361.045,55
Διαφορά αναβαλλομένης φορολογίας λόγω αλλαγή φορολογικού συντελεστή (Ν. 4579/03.12.2018)	-3.045,76	0,00
Σύνολο	(31.081,20)	4.815,74

5.21. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος είναι :

	31/12/2018	31/12/2017
Αρχικό υπόλοιπο	49.928,81	45.113,07
Χρέωση (πίστωση) αποτελεσμάτων	(31.081,20)	4.815,74
Τελικό υπόλοιπο	18.847,61	49.928,81

5.22. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Αφορά τη ληφθείσα εγγύηση, ύψους 6.000,00 ευρώ, από την εκμίσθωση του ακινήτου το οποίο βρίσκεται στη Θεσσαλονίκη επί των οδών Τσιμισκή 43 και Βασιλέως Ηρακλείου 38.

5.23. 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.

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	426.704,29	815.863,73
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	3.700.000	3.700.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,1153	0,2205

5.24. Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.

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

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Αποσβέσεις κτηρίων και εγκαταστάσεων	10.791,60	10.791,60
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού	300,45	550,18
Αποσβέσεις εξόδων πολυετούς απόσβεσης	0,00	79,06
Σύνολο	11.092,05	11.420,84

5.25. Παροχές στο προσωπικό.

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται σε:

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Μισθοί- ημερομίσθια - επιδόματα	123.343,93	129.104,37
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	31.371,42	31.471.61
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	0,00	742,58
Σύνολο	154.715,35	161.318,56

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2018 ήταν 9 άτομα και την 31/12/2017 ήταν 9 άτομα.

5.26. 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 01/01/2018 έως 31/12/2018. Τα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα για τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

Κτήρια	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Εως 1 έτος	10.350,00	15.153,86
Από 1 έτος έως 5 έτη	0,00	10.536,30

5.27. Συναλλαγές με συνδεμένα μέρη.

i) Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	0,00	0,00

ii) Λοιπές συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
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

5.28. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.

Πληροφορίες για τα ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών

Τα ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών παρακολουθούνται εκτός ισολογισμού σε λογαριασμούς τάξεως και κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018 διαμορφώθηκαν στο ποσό των 2.468.080,19 ευρώ. 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 ύψους 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, ελλείψει υφισταμένης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά το άρθρο 249 του Αστικού Κώδικα εικοσαετή παραγραφή.

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 το 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 μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων χρήσης 2018. 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

Όπως αναφέρεται στην παράγραφο 13 της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου μέχρι σήμερα, δεν επήλθαν σημαντικά γεγονότα, τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στα παρατιθέμενα οικονομικά στοιχεία και τα οποία μπορούν να αλλοιώσουν σημαντικά την οικονομική διάρθρωση της Εταιρείας κατά την 31/12/2018 ή να

επηρεάσουν την επιχειρηματική πορεία της, και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α).

Αθήνα, 18 Φεβρουαρίου 2019

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Προϊστάμενος του Λογιστηρίου
Δημήτριος Κ. Ζυγογιάννης	Στέργιος Ε. Σταμουλάς	Παναγιώτης Κ. Πανόπουλος
ΑΒ.835170/06	ΑΚ.306725/12	Χ.518196/03