Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2022.09.02 14:57:01 EEST
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ

Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: Δ/νση Εταιρειών (Γενική Γραμματεία Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή)
Τηλέφωνο: 210-3893525
E-mail:

Αθήνα,02/09/2022
Αριθ. Πρωτ.:2690064

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ - ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**, το διακριτικό τίτλο **ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.** και αριθμό ΓΕΜΗ **1188801000**.

Την **02/09/2022** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με **Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης ,** τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 3030164 οι εγκεκριμένες από την 30/06/2021 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2020 έως 31/12/2020.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 3030165 η από 30/06/2021 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2021 έως 31/12/2021:

- Η ελεγκτική εταιρεία «**AUDIT ORINION ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ** », Α.Φ.Μ. 800552214-Δ.Ο.Υ. , Αρ. ΓΕΜΗ 128927301000, και (Δ/νση : null null ΤΚ ,), με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 175.

Τακτικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΔΡΟΣΟΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ του ΝΙΚΟΛΑΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 1264.

Αναπληρωματικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΜΑΥΡΟΜΗΤΡΟΣ ΛΕΩΝΙΔΑΣ του ΧΡΗΣΤΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 1510.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελει προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 102 του ν.4635/2019 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελει προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 102 του ν.4635/2019 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ.ΓΕΜΗ 118880100Ο
ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ 39 - ΑΘΗΝΑ

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 1/1-31/12/2020

Η ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ ΕΠΟΠΤΕΥΕΤΑΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

(ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΔΕΙΑΣ 1/58/9.10.1990)

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Κύκλος Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» 19 Απριλίου2021 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την κατάθεση τους στις αρμόδιες υπηρεσίες του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την ανάρτηση τους στο διαδίκτυο , στη διεύθυνση www.cyclos.gr .Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Αθήνα, 19 Απριλίου 2021

Σταματόπουλος Αναστάσιος
Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

- ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....3
- ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....8
- ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ.....10
- ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....14
- ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....14
- ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ.....17
- ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ.....26
- ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....30
- ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ.....34
- ΛΟΙΠΕΣ ΑΝΑΦΟΡΕΣ.....45

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2020 ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2020 και τις σημειώσεις επ' αυτών οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών. Αυτές οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του άρθρου 149 του Κ.Ν. 4548/2018 περί ανωνύμων εταιρειών και παρουσιάζουν τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας μας για την περίοδο 01/01/2020 - 31/12/2020 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) με αναλυτικές αναφορές στα στοιχεία ενεργητικού, παθητικού και στη διάρθρωση του οικονομικού αποτελέσματος της ΑΕΠΕΥ.

Έχουν ληφθεί υπόψη τα νέα πρότυπα που ισχύουν την 31 η Δεκεμβρίου 2020.

1. Οικονομική Ανασκόπηση έτους 2020.

- Διενεργώντας μία σύντομη ανασκόπηση, ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α. σημείωσε απώλειες που έφτασαν το 11.70%, με μέσο ημερήσιο τζίρο 64,1 εκ. Ευρώ μειωμένο κατά 3% σε σχέση με τον τζίρο του έτους 2019. Πρωταγωνιστές στην πτώση ήταν ο τραπεζικός κλάδος με ετήσιες απώλειες άνω του 40%.

1) Συνθήκες Διεθνούς και Ελληνικής Χρηματιστηριακής Αγοράς

Απώλειες που έφτασαν το 11,7% κατέγραψε ο Γενικός Λείκτης του Χ.Α. κατά το 2020 συγχρονιζόμενο με τις απώλειες των ευρωπαϊκών αγορών (στο -3.8% ο Stoxx 600), σε αντιδιαστολή με τα κέρδη στη Wall Street και τα κέρδη των αναδυομένων αγορών. Με το δείκτη μετοχών υψηλής κεφαλαιοποίησης (FTSE -25) να υποχωρεί κατά 15,8%, το δείκτη μετοχών μεσαίας κεφαλαιοποίηση (FTSEM-40) κατά 0,9% και τον τραπεζικό δείκτη να συρρικνώνεται κατά 41,3%. Όπως ήταν αναμενόμενο η πλειοψηφία των μετοχών και συγκεκριμένα 100 κατέγραψαν απώλειες, σε αντίθεση με 56 τίτλους που κατέγραψαν κέρδη που για 11 εταιρείες ξεπέρασαν το 80%

Η χρονιά που πέρασε μπορεί να ταξινομηθεί σε τέσσερις περιόδους. Η πρώτη περίοδος αφορούσε το ξεκίνημα του έτους με το Γ.Δ. να κινείται ανοδικά καταγράφοντας στις 24/1 την υψηλότερη επίδοση του έτους στις 948,64 μονάδες. Η δεύτερη περίοδος αφορά το διάστημα Φεβρουαρίου-Μαΐου με το Γ.Δ. να ολοκληρώνει μια κίνηση τύπου V. Από το Φεβρουάριο διαφαίνεται η επίδραση από την επέκταση της πανδημίας με τον αριθμό των κρουσμάτων να αυξάνεται, ιδιαίτερα στην γειτονική μας Ιταλία. Οι αγορές βιώνουν σκηνές πανικού καθώς τα lockdown παραλύουν την οικονομική δραστηριότητα και η εξέλιξη της πανδημίας κυριαρχεί σε όλα τα δελτία ειδήσεων. Το πετρέλαιο καταγράφει ημερήσια υποχώρηση κατά 31%
και αρνητική τιμή. Στις 16/3 ο Γ.Δ. καταγράφει επίδοση 484,40 μονάδων, τη χαμηλότερη του έτους. Οι Κεντρικές Τράπεζες (Federal, ECB, BoJ, BoE) μηδενίζουν τα παρεμβατικά τους επιτόκια και προσφέρουν άφθονη ρευστότητα στις αγορές. Οι δυτικές κυβερνήσεις αλλά και η κινεζική ακολουθούν με πρωτοφανούς ύψους πακέτα στήριξης. Στο τέλος Μαΐου ο Γ.Δ. του Χ.Α. έχει επανέλθει στις 652,58 μονάδες. Η τρίτη περίοδος αφορά την περίοδο Ιουνίου-Οκτωβρίου. Το ελληνικό χρηματιστήριο βιώνει τη μοναχική του πορεία με ασύμμετρη κίνηση ακολουθώντας πολύμηνη πορεία συσσώρευσης. Η γεωπολιτική ένταση της Α. Μεσογείου που τον Ιούλιο κλιμακώνεται ελέω των αλλεπάλληλων τουρκικών NAVTEX επιτείνει την αβεβαιότητα και οδηγεί σε νέο κύμα αποεπένδυσης από το Χ.Α. Στο τέλος Οκτωβρίου ο Γ.Δ. καταγράφει επίδοση 669,50 μονάδων με τη συναλλακτική αφυδάτωση να πλήττει την ελληνική αγορά. Η τέταρτη περίοδος αφορά το τελευταίο δίμηνο του έτους (Νοέμβριος-Δεκέμβριος). Παρά το καθολικό lockdown, οι αναγγελίες που ακολουθούν αλλάζουν την επενδυτική ψυχολογία σε όλες τις αγορές του πλανήτη με το ελληνικό

χρηματιστήριο να υπεραποδίδει (+29,4%) το Νοέμβριο ανακηρυσσόμενο σε παγκόσμιο πρωταθλητή και τον τραπεζικό κλάδο να επανακάμπτει.
Ιδιαίτερα θετική ήταν η πορεία των διεθνών αγορών σε αντίθεση με το αρνητικό οικονομικό περιβάλλον λόγω της χειρότερης παγκόσμιας πανδημίας του αιώνα που αντιμετώπισε ο πλανήτης. Έτσι ο S&P 500 σημείωσε άνοδο σχεδόν 65% από το χαμηλό του Μαρτίου και ολοκλήρωσε τη χρονιά με ετήσια κέρδη 16,3% και ο DJ με άνοδο 7,2%. Το εντυπωσιακό ράλι κατά 43,6% του Nasdaq το 2020 αποτελεί το μεγαλύτερο ρεκόρ για τον αμερικανικό δείκτη της τεχνολογίας από το 2009. Σε ετήσια βάση, ο ευρωπαϊκός δείκτης Stoxx 600 κατέγραψε πτώση 3,7% για το 2020, ωστόσο σημείωσε άνοδο σχεδόν 11% για το δ' τρίμηνο. Όσον αφορά τους υπόλοιπους τοπικούς δείκτες, ο βρετανικός FTSE 100 σημείωσε απώλειες 14,3% για το έτος, ο γαλλικός CAC-40 υποχώρησε 7,1%, ο γερμανικός DAX διολίσθησε 3,6% και ο ιταλικός FTSE MIB έχασε 5,4%. Την χειρότερη επίδοση για το 2020 κατέγραψε ο ισπανικός IBEX-35 με πτώση 15% Οι λόγοι για τους οποίους οι αγορές είχαν αυτή την αξιοπερίεργη για πολλούς εικόνα εν μέσω πανδημίας είναι εύκολο να αναζητηθούν. Τα τεράστια πακέτα κρατικής οικονομικής στήριξης και φορολογικών κινήτρων-διευκολύνσεων, καθώς και τα πρωτοφανή ποσά ρευστότητας που διοχετεύτηκαν στις οικονομίες από τις βασικές Κεντρικές Τράπεζες (FED, ECB BOJ κλπ), σε συνδυασμό με τη ταχεία ανάπτυξη πολλαπλών εμβολίων κατά του Covid-19 κατάφεραν να περιορίσουν την οικονομική καταστροφή και να οδηγήσουν σε ταχεία ανάκαμψη των αγορών.

2) Οικονομική θέση της Εταιρείας

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας περιορίσθηκαν σημαντικά, με το έτος 2020 να καταγράφεται στις μνήμες όλων μας αφενός λόγω της επέκτασης της πανδημίας σε παγκόσμιο επίπεδο και αφετέρου λόγω της συνέχισης της γεωπολιτικής αβεβαιότητας και της συνεχούς έντασης των σχέσεων Ελλάδος – Τουρκίας.

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31/12/2020, έχει ως ακολούθως:

- Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31/12/2020 ανέρχεται σε ποσό **378.022,26** Ευρώ έναντι ποσού **701.086,41** της προηγούμενης χρήσης.
- Ο κύκλος εργασιών κατά την 31/12/2020 ανέρχεται σε **1.130.085,59** Ευρώ έναντι **1.329.399,40** Ευρώ της προηγούμενης χρήσης και
- το Αποτέλεσμα της 31/12/2020 είναι αρνητικό και ανέρχεται στο ύψος των **623.064,14** έναντι του ζημιογόνου αποτελέσματος στις 31/12/2019 που ανερχόταν στις **98.477,56.**

3) Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες μέσω των αποτελεσμάτων και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ») και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (εφεξής «ΔΛΠ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1606/ 2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002) και έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) της IASB. Η περίοδος εφαρμογής κάθε ΔΛΠ/ΔΠΧΑ ορίζεται από τους σχετικούς κανονισμούς που εκδίδει η αρμόδια επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε Ευρώ, το οποίο είναι το νόμισμα παρουσίασης και λειτουργίας της εταιρείας. Όλα τα ποσά εμφανίζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.
Τυχόν διαφορές σε ποσά των οικονομικών καταστάσεων και αντίστοιχα ποσά στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις.

Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας.

Επίσης, η εταιρεία **και** στην κλειόμενη περίοδο εφάρμοσε την Απόφαση 12/2016-12.07.2016 της ΕΛΤΕ με τη σύμφωνη γνώμη της Κεφαλαιαγοράς (αρ. πρωτ. 3127/9-08-2016), η οποία ορίζει ότι τα χρηματικά διαθέσιμα που κατατίθενται από τους πελάτες της εταιρίας σε τραπεζικούς λογαριασμούς της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, δύναται να εμφανίζονται σε λογαριασμούς τάξεως αντί για λογαριασμούς ουσίας.

4) Βασικές λογιστικές αρχές

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται, αναφέρονται αναλυτικά στις συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

5) Νέα πρότυπα και διερμηνείες

Η εταιρεία εφάρμοσε κατά την περίοδο αναφοράς νέα ή τροποποιημένα πρότυπα ή διερμηνείες όπως αυτά/ές έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν εκδοθεί από την IASB. Η παράθεση στις συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις των εν λόγω νέων ή τροποποιημένων προτύπων ή διερμηνειών γίνεται βάσει των εκδοθέντων από την Ευρωπαϊκή Ένωση σχετικών κανονισμών.

6) Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

Εκτενής αναφορά στα notes.

7) Κτήρια και Εγκαταστάσεις.

Η εταιρεία στεγάζεται σε μισθωμένα κτίρια.

8) Υποκαταστήματα.

Η εταιρεία διατηρεί 3 υποκαταστήματα στις πόλεις του Άργους , της Θεσσαλονίκης και της Πάτρας.

9) Υπόλοιπα και Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Η εταιρεία δεν ανήκει σε όμιλο και δεν διαθέτει θυγατρικές ή συγγενείς εταιρείες.

10) Περιβαλλοντικά ζητήματα.

Η εταιρεία αναγνωρίζοντας την ανάγκη για συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης με βάση τις αρχές της αειφόρου ανάπτυξης στοχεύει σε μία ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με το φυσικό περιβάλλον. Ακολουθώντας μια πορεία βιώσιμης ανάπτυξης, ασκεί τις δραστηριότητές της με τρόπο που εξασφαλίζει την προστασία του περιβάλλοντος και την υγιεινή και την ασφάλεια των εργαζομένων, της τοπικής κοινωνίας και του κοινού.

11) Εργασιακά ζητήματα.

Η εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με την εργατική νομοθεσία και τις αρχές και δικαιώματα στην εργασία βάση των σχετικών διεθνών Διακηρύξεων, εφαρμόζει πολιτική ίσων ευκαιριών και φροντίζει για την ασφάλεια και υγεία των εργαζόμενών της.

12) Προβλεπόμενη πορεία, κίνδυνοι και προοπτικές το έτος 2021

Το 2021 αναμένεται ευμετάβλητο τόσο για τις διεθνείς αγορές όσο και για το ελληνικό χρηματιστήριο. καθώς οι εκτιμήσεις για την πορεία των οικονομιών εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την πορεία της πανδημίας και την επιτυχία του προγράμματος των εμβολιασμών. Αυτή η προσπάθεια εντείνεται από την παγκόσμια κοινότητα και διαφαίνεται να έχει αποτελέσματα εντός του έτους όπου και αναμένεται βελτίωση του οικονομικού κλίματος.

Η Εταιρεία μας δραστηριοποιείται στο χώρο της Κεφαλαιαγοράς επί τριάντα έτη έχοντας εξαιρετική φήμη και στελέχη υψηλού μορφωτικού επιπέδου και ήθους.

Η πρωτοφανής και πολυεπίπεδη κρίση που βιώνει τα τελευταία έτη η χώρα μας έχει επηρεάσει δραματικά και τον τομέα δράσης των επιχειρήσεων του χρηματιστηριακού κλάδου. Στη δύσκολη αυτή δεκαετή συγκυρία προστέθηκε και η υγειονομική κρίση, γεγονός που επέδρασε με σφοδρότητα στο ήδη εύθραυστο κλίμα, δημιουργώντας συνθήκες εύλογης ανασφάλειας στους συναλλασσόμενους.

Αποτέλεσμα όλων των συγκυριών ήταν να υπάρχουν ενδείξεις, όπως το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας κατά την 31/12/2020 που είναι μικρότερο από το ήμισυ του μετοχικού κεφαλαίου και οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες που εμφανίζονται αρνητικές, να εγείρουν θέμα αμφιβολίας συνέχισης της δραστηριότητας της εταιρείας.

Για τους λόγους αυτούς η Εταιρεία μας, υπό αυτές τις δύσκολες συνθήκες, παρουσιάζει πιο κάτω όλες τις ενέργειες τις οποίες έχει λάβει και θα συνεχίσει να λαμβάνει καταβάλλοντας σημαντικές προσπάθειες με σκοπό την απρόσκοπτη λειτουργία της προς των συμφέρον των πελατών της, των υπαλλήλων και των συνεργατών της. Σκοπός της είναι να μειώσει ακόμα περισσότερο τις λειτουργικές της δαπάνες και να ενισχύσει τα κεφάλαια της.

Συγκεκριμένα:

- Η Εταιρεία στις 18.12.2020 υπέγραψε συμφωνία με την Optima Bank για την μεταβίβαση συμβάσεων και μεταφοράς υπηρεσιών θεματοφυλακής και για την ανάθεση σε αυτήν της εκκαθάρισης συναλλαγών
- Ήδη, σε σύντομο χρονικό διάστημα, έχουν υλοποιηθεί οι παραπάνω συμφωνίες και έχουν μεταφερθεί τα χαρτοφυλάκια των πελατών με απόλυτα ομαλό τρόπο. Σε συνέχεια των ανωτέρω κινήσεων, έχουν μειωθεί τα ελάχιστα προβλεπόμενα από τη νομοθεσία κεφάλαια επάρκειας της Εταιρίας, αλλά και οι εξασφαλίσεις που αυτή οφείλει να δεσμεύει σε Κεφάλαια προστασίας των επενδυτών.
- Έχουν γίνει ήδη περιστολές σε προσωπικό και θα δρομολογηθούν και άλλες που ακολουθούν τη μεταφορά της θεματοφυλακής. Παράλληλα, μειώνεται το κόστος υποστήριξης των πελατών (κυρίως σε μηχανογραφικά συστήματα). Η εκτιμώμενη συνολική ετήσια εξοικονόμηση κόστους ανέρχεται σε 150 χιλ. ευρώ.
- Επιπλέον η εταιρεία διαπραγματεύεται τη μείωση του κόστους των λειτουργικών της εξόδων είτε αφορά τις εγκαταστάσεις της, είτε άλλα γενικά έξοδα.
- Ήδη η Εταιρεία έχει λάβει περίπου 300.000 € από το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης και αναμένεται να λάβει επιστροφή δεσμευμένων κεφαλαίων της από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.
- Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 22/10/2020 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό έως 450.000-€ με καταβολή μετρητών εντός προθεσμίας που ορίζεται από το άρθρο 20 του ν.4548/2018 και η οποία να καλυφθεί από το βασικό μέτοχο τουλάχιστον κατά το ποσοστό συμμετοχής του. Επισημαίνεται ότι ποσό ύψους 190.000 ευρώ κατεβλήθη στις 30 Μαρτίου 2021, και το Δ.Σ με την από 1/4/2021 απόφαση του παρέτεινε κατά ένα μήνα την ολοκλήρωση της καταβολής της ως άνω αύξησης.
- Η Εταιρεία ήδη έχει εισπράξει εντός του 2020 την πρώτη δόση της δανειακής σύμβασης από τον βασικό μέτοχο και το πρόγραμμα αποπληρωμής θα ολοκληρωθεί όπως προβλέπεται.

Τονίζεται ότι η εταιρεία ανάρτησε στο ΓΕΜΗ την συγκεκριμένη δανειακή σύμβαση στις 28/08/2020 με αριθμ πρωτ No: 2047684, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου τις 01/06/2020

- Εντείνεται η προσπάθεια βελτίωσης των εκκρεμοτήτων του ισολογισμού της με τις παρακάτω τακτοποιήσεις:

  Από τις λοιπές απαιτήσεις 31/12/2019 αξίας 2.802.702,63 ευρώ αφού αφαιρεθούν οι απαιτήσεις από θεματοφύλακες αξίας 377.390,54 ευρώ και οι απαιτήσεις από τον βασικό μέτοχο αξίας 886.199,59 απομένει υπόλοιπο αξίας 1.539.112,50 εκ των οποίων αξία 506.942,36 επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2020.
  Από τις λοιπές απαιτήσεις τις 31/12/2020 αξίας 3.024.655,91 ευρώ αφού αφαιρεθούν οι απαιτήσεις από θεματοφύλακες αξίας 980.281,47 ευρώ και οι απαιτήσεις από τον βασικό μέτοχο αξίας 995.594,05 ευρώ απομένει υπόλοιπο αξίας 1.048.780,40 εκ των οποίων αξία 95.531,00 (πρόβλεψη εσόδου για Π.Υ. πελατών πρίν το 2014)τακτοποιήθηκαν εντός του Ιανουαρίου 2021. Η εταιρία εντός του 2021 θα εξακολουθήσει να εισπράττει μέρος των απαιτήσεων .
  Υφίσταται Πίνακας ανάλυσης των ποσών της σημείωσης 6.7 των notes χρήσης 2020 όπου αναγράφοντα με λεπτομέρεια η παραπάνω ενέργειες .
  Σημειώνεται βέβαια ότι λόγω εργασιών δημιουργούνται νέες κεφαλαιακές απαιτήσεις καθώς ήδη η εταιρεία έχει αναλάβει εργασίες αναδοχής για την εισαγωγή εταιρίας στο Χ.Α.. Επίσης έχει υπογραφεί συμφωνητικό με εταιρεία η οποία θα προβεί σε έκδοση ομολογιακού δανείου με ομολογιούχους του εξωτερικού. Ο όλος συντονισμός της εκδόσεως του ομολογιακού δανείου καθώς και του προγράμματος για τις επενδύσεις στη χώρα θα γίνουν από την εταιρεία μας. Σημειώνουμε επίσης ότι η Εταιρεία βρίσκεται κοντά στην υπογραφή συμβάσεων εισαγωγής στο Χ.Α δύο νέων εταιριών καθώς και σε συμφωνία μελέτης και επίβλεψης αιολικού πάρκου υπό κατασκευή. Όπως είναι φανερό, οι παραπάνω σχεδιαζόμενες ενέργειες αναμένεται να αυξήσουν σημαντικά τα έσοδα της εταιρίας, διαφοροποιώντας, παράλληλα, τη σύνθεση των παρεχόμενων υπηρεσιών και σε συνδυασμό με τη δεδομένη μείωση του κόστους να επιφέρουν θετικά αποτελέσματα σε επίπεδο πριν τη φορολογία.
- Αναφέρεται, παράλληλα, ότι η αγορά με την καλλίτερη εξέλιξη στο θέμα της πανδημίας σταδιακά ομαλοποιείται και υφίσταται εντονότερο ενδιαφέρον από πλευράς επενδυτών και στην χρηματιστηριακή αγορά και σε εργασίες corporate που ήδη για το έτος που διανύουμε παρουσιάζουν αύξηση γεγονός που αναμένεται να συμβάλει ουσιωδώς στην αύξηση των εσόδων..

Με βάση τις παραπάνω ενέργειες της Διοίκησης, μεγάλο μέρος των οποίων έχει ήδη υλοποιηθεί, θεωρούμε ακράδαντα ότι είναι εύλογη η ομαλή συνέχιση των εργασιών της Εταιρίας και εκτιμούμε ότι, τα θετικά αποτελέσματα θα φανούν ήδη στο τέλος του Α΄εξαμήνου του 2021.

Αθήνα, 19 Απριλίου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΣΤΑΜΑΤΟΠΟΥΛΟΣ

ΣΟΛ Crowe

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Αδυναμία έκφρασης γνώμης

Μας ανατέθηκε να ελέγξουμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2020, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Δεν εκφράζουμε γνώμη επί των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ». Εξαιτίας της σημαντικότητας των θεμάτων που μνημονεύονται στην παράγραφο της έκθεσής μας "Βάση για αδυναμία έκφρασης γνώμης" δεν έχει καταστεί εφικτό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για τη θεμελίωση ελεγκτικής γνώμης.

Βάση για αδυναμία έκφρασης γνώμης

Η αδυναμία μας για έκφραση γνώμης οφείλεται στα εξής:

1. Στις «Λοιπές απαιτήσεις» περιλαμβάνονται:

   Α) Απαιτήσεις σε καθυστέρηση από προηγούμενες χρήσεις, συνολικού ποσού ευρώ 800.000 περίπου. Κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών, που προβλέπονται από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, δεν έχει διενεργηθεί ισόποση απομείωση επί των απαιτήσεων αυτών. Λόγω του γεγονότος αυτού η αξία των λοιπών απαιτήσεων, των ιδίων κεφαλαίων και τα αποτελέσματα προηγουμένων χρήσεων εμφανίζονται ισόποσα αυξημένα.

   Β) Ποσό ευρώ 1.045.594,05 που έχει λάβει ο Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας κατά παράβαση των απαγορευτικών διατάξεων του άρθρου 99 του Ν. 4548/2018 και των διατάξεων του Ν. 4141/2013. Για ποσό ευρώ 1.000.000 υπογράφτηκε μέσα στην κλειόμενη χρήση σύμβαση δανείου, με έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου και έγγραφες διαβεβαιώσεις των μετόχων της εταιρείας, για την αποπληρωμή του σε 9 τριμηνιαίες δόσεις έως 31.12.2022. Μέρος της ανωτέρω απαίτησης ποσού ευρώ 500.000 έπρεπε να απεικονισθεί στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις. Από τον ελεγχό μας δεν έχουμε αποκτήσει επαρκή και κατάλληλη ελεγκτική τεκμηρίωση για την εισπραξιμότητα της απαίτησης αυτής και συνεπώς διατηρούμε επιφύλαξη για την επίπτωση στα αποτελέσματα χρήσης και στα ίδια κεφάλαια.

   Γ) Απαιτήσεις από θεματοφύλακες ποσού ευρώ 980.000, οι οποίες δεν κατέστη δυνατόν να επαληθευθούν από τον έλεγχό μας, με επιβεβαιωτικές επιστολές ή άλλες εναλλακτικές ελεγκτικές διαδικασίες, και συνεπώς διατηρούμε επιφύλαξη για την αξία των απαιτήσεων αυτών και την ενδεχόμενη επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης και τα ίδια κεφάλαια.

2. Οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις από 2015 μέχρι 2020. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η εταιρεία έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη ποσού ευρώ 60.000 για αυτή την πιθανή υποχρέωση. Από τον ελεγχό μας δεν κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που έπρεπε να σχηματιστεί.

3. Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες είναι αρνητικές. Αφού ληφθούν υπόψη τα ανωτέρω θέματα, τα ίδια κεφάλαια καθίστανται αρνητικά και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις υπερβαίνουν το κυκλοφορούν ενεργητικό, με αποτέλεσμα να υπάρχει πιθανότητα η εταιρεία να μην είναι σε θέση να αποπληρώσει μέρος των συμβατικών υποχρεώσεών της. Οι συνθήκες αυτές εγείρουν σημαντική αμφιβολία σχετικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Για το θέμα αυτό δεν γίνεται επαρκής αναφορά στη σημείωση 2.1 των γνωστοποιήσεων των οικονομικών καταστάσεων. Δεν τέθηκαν υπόψη μας επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την καταλληλότητα της χρήσης της παραδοχής της συνέχισης της δραστηριότητας.

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Εντούτοις, εξαιτίας των θεμάτων που περιγράφονται στην παράγραφο της έκθεσής μας "Βάση για αδυναμία έκφρασης γνώμης", δεν μπορέσαμε να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για τη θεμελίωση ελεγκτικής γνώμης.

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας.

Αθήνα, 21 Απριλίου 2021

Μελέτιος Δ. Σιαστάθης
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 12181

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

ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

		31/12/2020	31/12/2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**Σημείωση**		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6.1	12.946,30	14.710,07
Δικαίωμα χρήσης	6.2	162.888,52	246.494,31
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6.3	42.334,06	43.302,83
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.4	204.844,37	201.736,14
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.5	788.916,00	700.728,09
		1.211.929,25	**1.206.971,44**
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	6.6	358.950,14	874.821,72
Λοιπές απαιτήσεις	6.7	3.074.655,91	2.802.702,63
Χρηματ/κά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6.8	56.071,17	51.164,68
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.9	111.930,69	143.939,84
		3.601.607,91	**3.872.628,87**
Σύνολο ενεργητικού		**4.813.537,16**	**5.079.600,31**
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ			
Εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών		**4.202.024,80**	**5.849.638,23**
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	6.10	1.530.186,00	2.665.403,00
Αποθεματικά	6.11	1.683.677,48	1.683.677,48
Αποτελέσματα εις νέον		-2.835.841,22	-3.647.994,07
Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων		**378.022,26**	**701.086,41**
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	6.12	74.858,00	76.647,65
Μακρ/σμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	6.2	112.267,17	175.343,06
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.13	900.000,00	900.000,00
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων		**1.087.125,17**	**1.151.990,71**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές	6.14	67.375,92	55.726,85
Μη εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών	6.16	54.984,86	290.424,48
Υποχρεώσεις προς Χρηματιστήριο	6.17	21.975,76	0,00
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.18	1.076.617,92	1.089.350,92
Βραχ/σμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	6.2	59.075,91	65.109,56
Λοιποί φόροι -τέλη(πλην φόρου εισοδήματος)	6.19	135.058,38	104.486,83
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.20	1.873.300,97	1.561.424,55
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	6.21	60.000,00	60.000,00
Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων		**3.348.389,72**	**3.226.523,19**
Σύνολο υποχρεώσεων		**4.435.514,89**	**4.378.513,90**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**4.813.537,16**	**5.079.600,31**
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ			
Δικαιούχοι Εκκαθαρισμένων υπολοίπων πελατών		**4.202.024,80**	**5.849.638,23**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	Σημείωση	1/1/2020-31/12/2020	1/1/2019-31/12/2019
Πωλήσεις	6.22	1.130.085,59	1.329.399,40
Κόστος πωληθέντων	6.23	-618.808,15	-609.924,76
Μεικτό Κέρδος		**511.277,44**	**719.474,64**
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	6.24	140.968,25	93.383,38
Έξοδα διοίκησης	6.25	-502.758,06	-521.288,46
Έξοδα διάθεσης	6.26	-63.617,18	-74.863,54
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	6.27	5.128,19	3.745,13
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	6.28	-204.023,80	-149.194,74
Ζημιές/Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις	6.29	-5.467,35	-19.089,15
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	6.30	-507.679,86	-129.583,86
Ζημιές/Κέρδη προ φόρων		**-626.172,38**	**-77.416,61**
Φόρος εισοδήματος	6.31	3.108,23	-21.060,95
Ζημιές/Κέρδη μετά από φόρους		**-623.064,14**	**-98.477,56**
Ζημιές/Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)	6.32	**-0,2443**	**-0,0480**

	1/1/2020-31/12/2020	1/1/2019-31/12/2019
Καθαρές ζημιές περιόδου	**-623.064,14**	**-98.477,56**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	**-623.064,14**	**-98.477,56**

Αθήνα, 19 Απριλίου 2021

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	Το μέλος του Δ.Σ	Η Προϊσταμένη Λογιστηρίου
Αναστάσιος Σταματόπουλος Α.Δ.Τ. Φ 019210	Χαράλαμπος Σύριος Α.Δ.Τ. Χ 551403	Μαρία Καλοκυβάρου-Σταμοπούλου Αριθμ. Αδείας 0011551

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα σε νέο	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1/1/2019	**2.665.403,00**	**1.683.677,48**	**-3.549.516,52**	**799,563,96**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου 1/1-31/12/2019			-98.477,56	-98.477,56
Υπόλοιπα κατά την 31/12/2019	**2.665.403,00**	**1.683.677,48**	**-3.647.994,07**	**701.086,41**
Υπόλοιπα κατά την 1/1/2020	**2.665.403,00**	**1.683.677,48**	**-3.647.994,07**	**701.086,41**
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-1.435.217,00		1.435.217,00	0,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	300.000,00			300.000,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου 1/1-31/12/2020			-623.064,14	-623.064,14
Υπόλοιπα κατά την 31/12/2020	**1.530.186,00**	**1.683.677,48**	**-2.835.841,22**	**378.022,26**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	1/1/2020-31/12/2020	1/1/2019-31/12/2019
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημίες προ φόρων	-626.172,38	-77.416,61
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	7.882,91	8.275,48
Προβλέψεις	28.305,28	46.392,24
Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές	-24.114,17	-5.910,39
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-1.888,42	5.139,41
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	204.023,80	149.194,74
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	172.255,11	-355.828,61
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	140.633,18	-332.454,06
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-204.023,80	-149.194,74
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**-303.098,49**	**-711.802,54**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Χρηματοοικονομικές πραξεις	-16.908,41	-9.621,97
Αγορά ενσώματων και άϋλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-5.150,37	-12.641,61
Τόκοι εισπραχθέντες	5.128,19	3.745,13
Μερίσματα εισπραχθέντα	752,93	500,00
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**-16.177,66**	**-18.018,45**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	300.000,00	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	-12.733,00	-188.649,11
Εισπράξεις από εκδοθέντα /αναληφθέντα δάνεια	0,00	900.000,00
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**287.267,00**	**711.350,89**
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	**-32.009,15**	**-18.470,10**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**143.939,84**	**162.409,94**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**111.930,69**	**143.939,84**

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Εταιρεία έχει συσταθεί νόμιμα, εδρεύει στην Αθήνα, Πανεπιστημίου 39, Τ.Κ. 105 64 και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και σε χρηματιστήρια του εξωτερικού.

Η Εταιρεία, δραστηριοποιείται στους τομείς διεξαγωγής χρηματιστηριακών συναλλαγών κάθε είδους, σε χρηματιστήρια αξιών και παραγώγων, καθώς και στην παροχή όλων των κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών που προβλέπονται από την άδεια της. Το δίκτυο της Εταιρείας αποτελούν το κεντρικό κατάστημα και τα υποκατάστημα Θεσσαλονίκης, Πάτρας, και Άργους .

2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες μέσω των αποτελεσμάτων και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ») και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (εφεξής «ΔΛΠ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1606/ 2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002) και έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) της IASB. Η περίοδος εφαρμογής κάθε ΔΛΠ/ΔΠΧΑ ορίζεται από τους σχετικούς κανονισμούς που εκδίδει η αρμόδια επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε Ευρώ, το οποίο είναι το νόμισμα παρουσίας και λειτουργίας της εταιρείας. Όλα τα ποσά εμφανίζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Τυχόν διαφορές σε ποσά των οικονομικών καταστάσεων και αντίστοιχα ποσά στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις.

Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας.

Η Εταιρεία τηρεί τα βιβλία της και προετοιμάζει οικονομικές καταστάσεις για φορολογικούς σκοπούς με βάση τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο 4548/2018 και την φορολογική νομοθεσία. Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν βασιστεί στις οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα («ΕΛΠ») κατάλληλα προσαρμοσμένες με ορισμένες εγγραφές εκτός βιβλίων για την συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ.

Η Εταιρεία στην κλειόμενη χρήση, όπως και στην προηγούμενη, εφάρμοσε την Απόφαση 12/2016-12.07.2016 της ΕΛΤΕ με τη σύμφωνη γνώμη της Κεφαλαιαγοράς (αρ. πρωτ. 3127/9-08-2016), η οποία ορίζει ότι τα χρηματικά διαθέσιμα που κατατίθενται από τους πελάτες της εταιρείας σε τραπεζικούς λογαριασμούς της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, δύναται να εμφανίζονται σε λογαριασμούς τάξεως αντί για λογαριασμούς ουσίας.

Στην κλειόμενη χρήση έγινε αναπροσαρμογή ορισμένων κονδυλίων της προηγούμενης χρήσης προκειμένου να είναι ομοειδή και συγκρίσιμα με αυτά της παρούσης. Συγκεκριμένα το κονδύλι «Λοιπές απαιτήσεις» μεταβλήθηκε από ποσό € 1.916.503,04 σε ποσό € 2.802.702,63 και το κονδύλι «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» από ποσό € 675.224,96 σε ποσό € 1.561.424,55.

2.1 Συνέχιση δραστηριότητας

Το 2021 αναμένεται ευμετάβλητο τόσο για τις διεθνείς αγορές όσο και για το ελληνικό χρηματιστήριο, καθώς οι εκτιμήσεις για την πορεία των οικονομιών εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την πορεία της πανδημίας και την επιτυχία του προγράμματος των εμβολιασμών. Αυτή η προσπάθεια εντείνεται από την παγκόσμια κοινότητα και διαφαίνεται να έχει αποτελέσματα εντός του έτους όπου και αναμένεται βελτίωση του οικονομικού κλίματος.
Η Εταιρεία μας δραστηριοποιείται στο χώρο της Κεφαλαιαγοράς επί τριάντα έτη έχοντας εξαιρετική φήμη και στελέχη υψηλού μορφωτικού επιπέδου και ήθους.
Η πρωτοφανής και πολυεπίπεδη κρίση που βιώνει τα τελευταία έτη η χώρα μας έχει επηρεάσει δραματικά και τον τομέα δράσης των επιχειρήσεων του χρηματιστηριακού κλάδου. Στη δύσκολη αυτή δεκαετή συγκυρία προστέθηκε και η υγειονομική κρίση, γεγονός που επέδρασε με σφοδρότητα στο ήδη εύθραυστο κλίμα, δημιουργώντας συνθήκες εύλογης ανασφάλειας στους συναλλασσόμενους.
Αποτέλεσμα όλων των συγκυριών ήταν να υπάρχουν ενδείξεις, όπως το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας κατά την 31/12/2020 που είναι μικρότερο από το ήμισυ του μετοχικού κεφαλαίου και οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες που εμφανίζονται αρνητικές, να εγείρουν θέμα αμφιβολίας συνέχισης της δραστηριότητας της εταιρείας.

Για τους λόγους αυτούς η Εταιρεία μας, υπό αυτές τις δύσκολες συνθήκες, παρουσιάζει πιο κάτω όλες τις ενέργειες τις οποίες έχει λάβει και θα συνεχίσει να λαμβάνει καταβάλλοντας σημαντικές προσπάθειες με σκοπό την απρόσκοπτη λειτουργία της προς των συμφέρον των πελατών της, των υπαλλήλων και των συνεργατών της. Σκοπός της είναι να μειώσει ακόμα περισσότερο τις λειτουργικές της δαπάνες και να ενισχύσει τα κεφάλαια της.

Συγκεκριμένα:

- Η Εταιρεία στις 18.12.2020 υπέγραψε συμφωνία με την Optima Bank για την μεταβίβαση συμβάσεων και μεταφοράς υπηρεσιών θεματοφυλακής και για την ανάθεση σε αυτήν της εκκαθάρισης συναλλαγών
- Ήδη, σε σύντομο χρονικό διάστημα, έχουν υλοποιηθεί οι παραπάνω συμφωνίες και έχουν μεταφερθεί τα χαρτοφυλάκια των πελατών με απόλυτα ομαλό τρόπο. Σε συνέχεια των ανωτέρω κινήσεων, έχουν μειωθεί τα ελάχιστα προβλεπόμενα από τη νομοθεσία κεφάλαια επάρκειας της Εταιρίας, αλλά και οι εξασφαλίσεις που αυτή οφείλει να δεσμεύει σε Κεφάλαια προστασίας των επενδυτών.
- Έχουν γίνει ήδη περιστολές σε προσωπικό και θα δρομολογηθούν και άλλες που ακολουθούν τη μεταφορά της θεματοφυλακής. Παράλληλα, μειώνεται το κόστος υποστήριξης των πελατών (κυρίως σε μηχανογραφικά συστήματα). Η εκτιμώμενη συνολική ετήσια εξοικονόμηση κόστους ανέρχεται σε 150 χιλ. ευρώ.
- Επιπλέον η εταιρεία διαπραγματεύεται τη μείωση του κόστους των λειτουργικών της εξόδων είτε αφορά τις εγκαταστάσεις της, είτε άλλα γενικά έξοδα.
- Ήδη η Εταιρεία έχει λάβει περίπου 300.000 € από το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης και αναμένεται να λάβει επιστροφή δεσμευμένων κεφαλαίων της από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.
- Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 22/10/2020 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό έως 450.000-€ με καταβολή μετρητών εντός προθεσμίας που ορίζεται από το άρθρο 20 του ν.4548/2018 και η οποία να καλυφθεί από το βασικό μέτοχο τουλάχιστον κατά το ποσοστό συμμετοχής του. Επισημαίνεται ότι ποσό ύψους 190.000 ευρώ κατεβλήθη στις 30 Μαρτίου 2021, και το Δ.Σ με την από 1/4/2021 απόφαση του παρέτεινε κατά ένα μήνα την ολοκλήρωση της καταβολής της ως άνω αύξησης.

- Η Εταιρεία ήδη έχει εισπράξει εντός του 2020 την πρώτη δόση της δανειακής σύμβασης από τον βασικό μέτοχο και το πρόγραμμα αποπληρωμής θα ολοκληρωθεί όπως προβλέπεται.
  Τονίζεται ότι η εταιρεία ανάρτησε στο ΓΕΜΗ την συγκεκριμένη δανειακή σύμβαση στις 28/08/2020 με αριθμ πρωτ No: 2047684, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου τις 01/06/2020

- Εντείνεται η προσπάθεια βελτίωσης των εκκρεμοτήτων του ισολογισμού της με τις παρακάτω τακτοποιήσεις:

  Από τις λοιπές απαιτήσεις 31/12/2019 αξίας 2.802.702,63 ευρώ αφού αφαιρεθούν οι απαιτήσεις από θεματοφύλακες αξίας 377.390,54 ευρώ και οι απαιτήσεις από τον βασικό μέτοχο αξίας 886.199,59 απομένει υπόλοιπο αξίας 1.539.112,50 εκ των οποίων αξία 506.942,36 επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2020.
  Από τις λοιπές απαιτήσεις τις 31/12/2020 αξίας 3.024.655,91 ευρώ αφού αφαιρεθούν οι απαιτήσεις από θεματοφύλακες αξίας 980.281,47 ευρώ και οι απαιτήσεις από τον βασικό μέτοχο αξίας 995.594,05 ευρώ απομένει υπόλοιπο αξίας 1.048.780,40 εκ των οποίων αξία 95.531,00 (πρόβλεψη εσόδου για Π.Υ. πελατών πρίν το 2014)τακτοποιήθηκαν εντός του Ιανουαρίου 2021. Η εταιρία εντός του 2021 θα εξακολουθήσει να εισπράττει μέρος των απαιτήσεων .
  Υφίσταται Πίνακας ανάλυσης των ποσών της σημείωσης 6.7 των notes χρήσης 2020 όπου αναγράφοντα με λεπτομέρεια η παραπάνω ενέργειες .
  Σημειώνεται βέβαια ότι λόγω εργασιών δημιουργούνται νέες κεφαλαιακές απαιτήσεις καθώς ήδη η εταιρεία έχει αναλάβει εργασίες αναδοχής για την εισαγωγή εταιρίας στο Χ.Α.. Επίσης έχει υπογραφεί συμφωνητικό με εταιρεία η οποία θα προβεί σε έκδοση ομολογιακού δανείου με ομολογιούχους του εξωτερικού. Ο όλος συντονισμός της εκδόσεως του ομολογιακού δανείου καθώς και του προγράμματος για τις επενδύσεις στη χώρα θα γίνουν από την εταιρεία μας. Σημειώνουμε επίσης ότι η Εταιρεία βρίσκεται κοντά στην υπογραφή συμβάσεων εισαγωγής στο Χ.Α δύο νέων εταιριών καθώς και σε συμφωνία μελέτης και επίβλεψης αιολικού πάρκου υπό κατασκευή. Όπως είναι φανερό, οι παραπάνω σχεδιαζόμενες ενέργειες αναμένεται να αυξήσουν σημαντικά τα έσοδα της εταιρίας, διαφοροποιώντας, παράλληλα, τη σύνθεση των παρεχόμενων υπηρεσιών και σε συνδυασμό με τη δεδομένη μείωση του κόστους να επιφέρουν θετικά αποτελέσματα σε επίπεδο πριν τη φορολογία.
- Αναφέρεται, παράλληλα, ότι η αγορά με την καλλίτερη εξέλιξη στο θέμα της πανδημίας σταδιακά ομαλοποιείται και υφίσταται εντονότερο ενδιαφέρον από πλευράς επενδυτών και στην χρηματιστηριακή αγορά και σε εργασίες corporate που ήδη για το έτος που διανύουμε παρουσιάζουν αύξηση γεγονός που αναμένεται να συμβάλει ουσιωδώς στην αύξηση των εσόδων..

Με βάση τις παραπάνω ενέργειες της Διοίκησης, μεγάλο μέρος των οποίων έχει ήδη υλοποιηθεί, θεωρούμε ακράδαντα ότι είναι εύλογη η ομαλή συνέχιση των εργασιών της Εταιρίας και εκτιμούμε ότι, τα θετικά αποτελέσματα θα φανούν ήδη στο τέλος του Α΄εξαμήνου του 2021.

3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των συνημμένων ατομικών οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αναφέρονται στις παραγράφους που ακολουθούν και έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλα τα έτη υπό αναφορά, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά:

3.1 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων είναι το Ευρώ, το οποίο είναι και το νόμισμα λειτουργίας της εταιρείας.

(β) Παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα στο νόμισμα λειτουργίας

Η αρχική αναγνώριση στο νόμισμα λειτουργίας, μιας συναλλαγής σε ξένο νόμισμα, γίνεται με την εφαρμογή, στο ποσό του ξένου νομίσματος, της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ του νομίσματος λειτουργίας και του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Η ημερομηνία της συναλλαγής είναι η ημερομηνία που η συναλλαγή πληροί για πρώτη φορά τις προϋποθέσεις αναγνώρισης σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Κατά τη λήξη της περιόδου αναφοράς στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης:

- τα σε ξένο νόμισμα, χρηματικά στοιχεία, μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος
- τα μη χρηματικά στοιχεία, που αποτιμώνται βάσει του ιστορικού κόστους σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τη συναλλαγματική ισοτιμία της ημερομηνίας της συναλλαγής και
- τα μη χρηματικά στοιχεία, που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που υπήρχαν, όταν προσδιορίστηκαν οι εύλογες αξίες.

Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν κατά την εφαρμογή των ανωτέρω αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία προκύπτουν.

3.2 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αναγνωρίζονται στο κόστος τους, μειωμένες με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις τους. Το κόστος κτήσεως των ενσώματων ακινητοποιήσεων περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση τους.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του πάγιου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις λογίζονται με σκοπό τη μείωση του κόστους μείον την υπολειμματική αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων, σύμφωνα με την εκτιμούμενη ωφέλιμη ζωή τους, χρησιμοποιώντας την ευθεία μέθοδο.

Η εκτιμώμενη διάρκεια ζωής των ενσώματων ακινητοποιήσεων είναι οι εξής:

Μεταφορικά μέσα	6,25 έτη
Έπιπλα, σκεύη, μηχανές γραφείου	10 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	5 έτη
Εξοπλισμός τηλεπικοινωνιών	10 έτη
Λοιπά Πάγια	10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία Οικονομικής Θέσης. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν στο σύνολό τους άδειες λογισμικού (software). Οι άδειες λογισμικού αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία υπολογίζεται έως 5 χρόνια.

3.4 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης (εύλογη αξία του στοιχείου ενεργητικού μείον το κόστος πώλησης) και της αξίας λόγω χρήσης. Η διαφορά μεταξύ της αναπόσβεστης αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της άμεσα ανακτημένης αξίας του υποκειμένου παγίου συνιστά ζημιά απομείωσης. Για σκοπούς υπολογισμού της απομείωσης, τα πάγια κατηγοριοποιούνται στο χαμηλότερο δυνατό επίπεδο ώστε να συνδεθούν με ξεχωριστές αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών).

3.5 Χρηματοοικονομικά μέσα

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

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η διοίκηση ορίζει την κατηγορία στην οποία θα ενταχθούν τα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού κατά την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης και επαναξιολογεί αυτή την κατηγοριοποίηση σε κάθε ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται με σκοπό να πουληθούν σε σύντομο

χρονικό διάστημα ή αν έχουν χαρακτηριστεί έτσι από την διοίκηση (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης, αυτά που αποκτώνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα).

- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στα αποτελέσματα.

Περιουσιακά στοιχεία σε αυτήν την κατηγορία περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό είτε εξαιτίας του ότι προορίζονται προς πώληση είτε προορίζονται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς.
Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων της εταιρείας περιλαμβάνονται στα κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης στα κονδύλια **«Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα»** και **«Λοιπές επενδύσεις».**
Τα ταμειακά ισοδύναμα, αφορούν βραχυχρόνιες, υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις, που είναι εύκολα μετατρέψιμες σε μετρητά και είναι τόσο κοντά στη λήξη τους που εμφανίζουν αμελητέο κίνδυνο για αλλαγές την αποτίμησή τους κατά το χρόνο της ρευστοποίησής τους και καταθέσεις προθεσμίας.
Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αφορά το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας και περιλαμβάνει μετοχές εισηγμένες στο ΧΑΑ, οι οποίες αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίησή τους στο άμεσο μέλλον. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργούς χρηματαγορές (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης.
Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης.
Οι λοιπές επενδύσεις αφορούν κυρίως εγγυήσεις που έχουν χορηγηθεί στο Συνεγγυητικό και Επικουρικό Κεφάλαιο, στα πλαίσια λειτουργίας της εταιρείας και η πρόσοδος από τις παραπάνω τοποθετήσεις αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης.

Δάνεια και απαιτήσεις
Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται:

- Απαιτήσεις που δεν συνεπάγονται τη μεταβίβαση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων.
- Προκαταβολές για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών, επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αλλά με στοιχεία αποθεμάτων, ενσώματων ή άυλων ακινητοποιήσεων ή παροχή υπηρεσιών.
- Προπληρωθέντα έξοδα που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.
- Απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις.
- Απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος.
- Οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών πάγιων στοιχείων.

Τα Δάνεια και οι Απαιτήσεις με τακτή λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, ενώ τα Δάνεια και Απαιτήσεις χωρίς τακτή λήξη αποτιμώνται στο κόστος. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Τα Δάνεια και οι Απαιτήσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία της Οικονομικής Θέσης, στο κονδύλι «**Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις**» και «**Λοιπές απαιτήσεις**».

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία
Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη
Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες η προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους.

Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις
Περιλαμβάνει τις συμβατικές υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται για:

- Παράδοση μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού σε άλλη επιχείρηση
- Ανταλλαγή χρηματοοικονομικών μέσων με άλλη επιχείρηση, με όρους πιθανά δυσμενείς.
- Μια σύμβαση η οποία θα διακανονιστεί ή ενδέχεται να διακανονιστεί με συμμετοχικό τίτλο της επιχείρησης και είναι: (α) ένα μη παράγωγο για το οποίο η επιχείρηση είναι υποχρεωμένη ή ενδέχεται να υποχρεωθεί να παραδώσει μεταβλητό αριθμό ιδίων συμμετοχικών τίτλων της επιχείρησης ή (β) ένα παράγωγο το οποίο θα διακανονιστεί με κάθε άλλο τρόπο εκτός από την ανταλλαγή ενός καθορισμένου χρηματικού ποσού ή άλλης χρηματοοικονομικής απαίτησης με ένα καθορισμένο αριθμό συμμετοχικών τίτλων της επιχείρησης.

Κατά την αρχική αναγνώριση, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους πλέον (μείον) τα έξοδα που είναι άμεσα αποδοτέα στη διενέργεια της συγκεκριμένης συναλλαγής. Ως εύλογη αξία, κατά κανόνα, θεωρείται η καθαρή ταμειακή εισροή από την έκδοση του μέσου ή η εύλογη αξία του στοιχείου που αποκτάται κατά τη δημιουργία της υποχρέωσης.

Εκτός από κάποιες εξαιρέσεις (όπως της περίπτωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μέσω αποτελεσμάτων), στις οποίες δεν εμπίπτουν οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρησιμοποίηση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις στα κονδύλια «**Προμηθευτές**» και «**Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**».

3.6 Μετοχικό κεφάλαιο
Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια. Τα έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου παρουσιάζονται, καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης. Η διανομή μερισμάτων κοινών μετοχών αναγνωρίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, όταν εγκριθεί από τους μετόχους της Εταιρείας.

3.7 Φορολογία εισοδήματος – αναβαλλόμενη φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, είναι το άθροισμα του τρέχοντος και του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος που συνδέεται με συναλλαγές και γεγονότα που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο τρέχων (πληρωτέος) φόρος εισοδήματος βασίζεται στα φορολογητέα αποτελέσματα της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη όμως μπορεί να διαφέρουν από τα αποτελέσματα που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στην κατάσταση των συνολικών εσόδων, καθώς δεν περιλαμβάνουν αφορολόγητα έσοδα ή μη εκπιπτόμενα φορολογικά έξοδα, ενώ επίσης δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα που είναι φορολογητέα ή εκπιπτόμενα σε επόμενες χρήσεις.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος της Εταιρείας, υπολογίζεται με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς, επί των φορολογητέων κερδών.

Η αναβαλλόμενη φορολογία λογίζεται είτε σαν μία απαίτηση (για φόρους που αναμένεται να εισπραχθούν ή να συμψηφιστούν μελλοντικά με φορολογικές υποχρεώσεις), ή σαν υποχρέωση (για φόρους που αναμένεται να πληρωθούν μελλοντικά), για όλες τις προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές ανάμεσα στα λογιστικά υπόλοιπα και στη φορολογική βάση των ενεργητικών στοιχείων και των υποχρεώσεων, με τη χρήση της μεθόδου της υποχρέωσης.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις λογίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές, ενώ αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις λογίζονται για όλες τις εκπεστέες φορολογικά διαφορές, στο βαθμό που αναμένονται φορολογητέα κέρδη από τα οποία αυτές οι διαφορές θα μπορούσαν να εκπέσουν.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές φόρου εισοδήματος που αναμένεται ότι θα υπάρχουν κατά το χρόνο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα τακτοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα ρευστοποιηθούν ή συμψηφιστούν.

Η εταιρεία λογιστικοποιεί τις φορολογικές συνέπειες των συναλλαγών και άλλων γεγονότων και κατά επέκταση το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογίας με τον ίδιο τρόπο που λογιστικοποιεί τις ίδιες τις συναλλαγές και άλλα γεγονότα. Έτσι, για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται στο κέρδος ή στη ζημιά, οποιεσδήποτε σχετικές φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται επίσης στο κέρδος ή στη ζημία. Για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται εκτός των αποτελεσμάτων (είτε στα λοιπά συνολικά έσοδα είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια), οποιεσδήποτε σχετικές φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται επίσης εκτός των αποτελεσμάτων (είτε στα λοιπά συνολικά έσοδα είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα).

Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν αφορούν μία προσωρινή (από φορολογική άποψη) διαφορά που προκύπτει από απαιτήσεις και υποχρεώσεις της ίδιας φύσης.

3.8 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζομένους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων
- Βραχύχρονες αποζημιωμένες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, μετά το τέλος της χρήσεως στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το

ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:
Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν η επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα:

- Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης.

Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και μία δαπάνη όταν και μόνο όταν η επιχείρηση δεσμεύεται να τις χορηγήσει. Όταν οι παροχές αυτές λήγουν πέραν των 12 μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς πρέπει να προεξοφλούνται. Στην περίπτωση μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εκούσια απόσυρση, η αποτίμηση των παροχών λήξεως της εργασιακής σχέσεως πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχθούν την προσφορά.

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία
Οι παροχές αυτές αφορούν στη νομική υποχρέωση για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί.

Οι κρατικά καθορισμένες υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, λογίζονται σαν υποχρεώσεις, όπως και αυτές που αφορούν τα προσδιορισμένα προγράμματα παροχών. Η εταιρεία λογίζει σαν υποχρέωση την παρούσα αξία των μελλοντικών ροών για νομικές ή ηθικές υποχρεώσεις προς τους εργαζόμενους σε αυτόν για συνταξιοδότηση, απόλυση ή εθελούσια έξοδο. Η παρούσα αξία της κάθε σχετικής υποχρέωσης, υπολογίζεται από αναλογιστή για την ημερομηνία της κάθε Οικονομικής Θέσης. Αυξήσεις ή μειώσεις σε αυτές τις κρατικά καθορισμένες υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, λογίζονται κατευθείαν στα αποτελέσματα κάθε χρήσης.

Οι υποχρεώσεις της εταιρείας που προκύπτουν από τη νομοθεσία περί αποζημιώσεων του προσωπικού, προσδιορίζεται από αναλογιστή και λογιστικοποιείται με πίστωση σχετικού λογαριασμού πρόβλεψης.

3.9 Κρατικές επιχορηγήσεις
Επιχορήγηση είναι η ενίσχυση που παρέχεται από το Κράτος με την μορφή μεταβίβασης πόρων σε μία επιχείρηση, σε ανταπόδοση του ότι αυτή έχει τηρήσει ή πρόκειται να τηρήσει ορισμένους όρους που σχετίζονται με τη λειτουργία της. Δεν περιλαμβάνονται στην έννοια αυτή οι κρατικές ενισχύσεις που λόγω της μορφής τους, δεν είναι επιδεκτικές αποτίμησης, καθώς και οι συναλλαγές με το Δημόσιο για τις οποίες δεν είναι δυνατός ο διαχωρισμός από τις συνήθεις συναλλαγές της επιχείρησης.

Επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία είναι κρατικές επιχορηγήσεις που έχουν ως βασικό όρο, ότι η επιχείρηση που τις δικαιούται πρέπει να αγοράσει, κατασκευάσει ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο να αποκτήσει μακράς διάρκειας περιουσιακά στοιχεία. Είναι δυνατόν επίσης να ορίζονται και πρόσθετοι όροι αναφορικά με το είδος ή την τοποθεσία των περιουσιακών στοιχείων ή με την χρονική περίοδο στην οποία αυτά πρέπει να αποκτηθούν ή να παραμείνουν στην κατοχή της επιχείρησης.

Επιχορηγήσεις που αφορούν τα αποτελέσματα είναι κρατικές επιχορηγήσεις που δε σχετίζονται με την απόκτηση περιουσιακών στοιχείων.

Η εταιρεία αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) το ποσό της επιχορήγησης έχει εισπραχθεί ή πιθανολογείται ότι θα εισπραχθεί. Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του πάγιου περιουσιακού στοιχείου.

3.10 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- υπάρχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων
- είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης
- το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα

Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα κι αν η πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία, βάση της καλύτερης εκτίμησης της διοίκησης, απαιτούνται να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση.

3.11 Μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

3.12 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση κατά τη διάρκεια της περιόδου στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες. Προμήθειες και συναφή έσοδα που προέρχονται από συναλλαγές για λογαριασμό τρίτων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο περαίωσης της συναλλαγής. Αμοιβές για υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου και συμβουλευτικές υπηρεσίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα σύμφωνα με σύμβαση παροχής υπηρεσιών, συνήθως σε αναλογική βάση.

Μερίσματα: Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, κατά την ημερομηνία έγκρισής τους από τα αρμόδια όργανα των εταιρειών που συνήθως είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Τα έξοδα και οι τόκοι αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

3.13 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη νοούνται οι επιχειρήσεις στις οποίες η Εταιρεία ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης της εταιρείας , συγγενικά με αυτά πρόσωπα 1ου βαθμού, καθώς και εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή εταιρείες στις οποίες ασκούν ουσιώδη επιρροή στη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων.

Όλες οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών διενεργούνται με τους ίδιους οικονομικούς όρους, που διενεργούνται παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη κατά την ίδια χρονική στιγμή.

3.14 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3.15 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν ως ίδιες μετοχές.

3.16 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί από τη διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Επηρεάζουν επίσης τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες αφορούν:

- **Φόροι εισοδήματος**

Η εταιρεία υπόκειται σε φορολόγηση και απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το ενδεχόμενο που θα της επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

Η εταιρεία εκτιμά επίσης την έκταση που αναμένεται ότι θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Η επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων αντανακλά τις επακόλουθες φορολογικές συνέπειες που θα προκύψουν από τον τρόπο με τον οποίο η εταιρεία αναμένει, κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς να ανακτήσει ή να τακτοποιήσει τη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεών του.

- **Εξέταση για τυχόν απομείωση περιουσιακών στοιχείων**

Η εταιρεία εξετάζει τα γεγονότα και ενδείξεις που καταδεικνύουν κατά πόσο η λογιστική αξία των ασώματων και ενσώματων περιουσιακών στοιχείων του μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Στην περίπτωση αυτή γίνεται σχετικός έλεγχος απομείωσης προκειμένου να προσδιοριστεί η ανακτήσιμη αξία του περιουσιακού στοιχείου. Ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρείται το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης του (αν υπάρχει ενεργός αγορά) και της αξίας λόγω χρήσης του.

- **Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων**

Η εταιρεία εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων σε κάθε περίοδο αναφοράς. Κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς των συννημένων οικονομικών καταστάσεων η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των εν λόγω στοιχείων.

- **Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων**

Όταν η εταιρεία έχει αντικειμενικές ενδείξεις ότι δεν θα εισπράξει όλα τα οφειλόμενα σ' αυτήν ποσά, σχηματίζει πρόβλεψη για την απομείωση των εμπορικών απαιτήσεων. Το ύψος της πρόβλεψης διαμορφώνεται από τη διαφορά που προκύπτει μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες προεξοφλούνται με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

4. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2020 ή μεταγενέστερα. Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

Αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής και Γνωστοποιήσεις

Α) Αλλαγές λογιστικών πολιτικών και γνωστοποιήσεις

Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις τίθενται σε ισχύ για πρώτη φορά για περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020 (δηλαδή για τα έτη που λήγουν στις 31 Δεκεμβρίου 2020) καθώς και των επικείμενων απαιτήσεων, δηλαδή προτύπων και τροποποιήσεων που τίθενται σε ισχύ την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2021.

α) Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις – που εφαρμόζονται την 1η Ιανουαρίου 2020

Ορισμός της σημαντικότητας – Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 και του ΔΛΠ 8

Το ΣΔΛΠ έχει επιφέρει τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1- Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων και του ΔΛΠ 8 Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Σφάλματα που χρησιμοποιούν έναν συνεπή ορισμό της σημαντικότητας σε όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και το Εννοιολογικό Πλαίσιο και αποσαφηνίζουν πότε οι πληροφορίες είναι ουσιώδεις και ενσωματώνουν ορισμένες από τις κατευθυντήριες γραμμές του ΔΛΠ 1.

Ειδικότερα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν την έννοια των «κύριων χρηστών οικονομικών καταστάσεων γενικής χρήσης» στους οποίους απευθύνονται οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις, ορίζοντας τους ως «υφιστάμενους και δυνητικούς επενδυτές, δανειστές και άλλους πιστωτές» που πρέπει να βασίζονται σε οικονομικές καταστάσεις γενικής χρήσης για μεγάλο μέρος των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που χρειάζονται. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι 1 Ιανουαρίου 2020. Η εταιρεία θα εφαρμόσει το αναθεωρημένο πρότυπο όπως απαιτείται.

Ορισμός επιχείρησης – Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3

Ο τροποποιημένος ορισμός μιας επιχείρησης απαιτεί μια απόκτηση να περιλαμβάνει μια εισροή και μια ουσιαστική διαδικασία που από κοινού συμβάλλουν σημαντικά στην ικανότητα δημιουργίας εκροών. Ο ορισμός του όρου «εκροές» τροποποιείται ώστε να επικεντρώνεται στα αγαθά και τις υπηρεσίες που παρέχονται στους πελάτες, δημιουργώντας έσοδα από επενδύσεις και άλλα έσοδα, και αποκλείει τις αποδόσεις με τη μορφή χαμηλότερου κόστους και άλλων οικονομικών οφελών. Οι τροποποιήσεις πιθανότατα θα οδηγήσουν σε περισσότερες εξαγορές που λογιστικοποιούνται ως αγορές περιουσιακών στοιχείων. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι 1 Ιανουαρίου 2020. Η διοίκηση θεωρεί πως το αναθεωρημένο πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

Αναθεώρηση αναφοράς επιτοκίου – Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΠ 9 και ΔΛΠ 39

Οι τροποποιήσεις που έγιναν στο ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις, ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα παρέχουν ορισμένες ελαφρύνσεις σε σχέση με την αναθεώρηση αναφοράς επιτοκίων κατά την αναγνώριση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Οι ελαφρύνσεις αφορούν τη λογιστική αντιστάθμισης και έχουν ως αποτέλεσμα οι αναθεωρήσεις να μην προκαλούν την κατάργηση της. Ωστόσο, οποιαδήποτε αναποτελεσματικότητα αντιστάθμισης θα πρέπει να εξακολουθήσει να καταγράφεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Δεδομένης της διάχυτης φύσης των αντισταθμίσεων, οι ελαφρύνσεις θα επηρεάσουν τις εταιρείες σε όλους τους κλάδους. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι 1 Ιανουαρίου 2020. Η εταιρεία θα εφαρμόσει το αναθεωρημένο πρότυπο όπως απαιτείται.

Αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο για τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο το οποίο θα χρησιμοποιείται σε αποφάσεις καθορισμού προτύπων με άμεση ισχύ. Οι βασικές αλλαγές περιλαμβάνουν:

• αύξηση της σημασίας της διαχείρισης στο πλαίσιο της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

• τον ορισμό μιας αναφέρουσας οντότητας, η οποία μπορεί να είναι νομική οντότητα, ή τμήμα μιας οντότητας

• αναθεώρηση των ορισμών ενός περιουσιακού στοιχείου και μιας υποχρέωσης

• κατάργηση του ορίου πιθανότητας αναγνώρισης και προσθήκη καθοδήγησης σχετικά με τη διαγραφή

• προσθήκη καθοδήγησης σε διαφορετική βάση μέτρησης, και

• αναγνώριση ότι τα κέρδη ή οι ζημίες είναι ο πρωταρχικός δείκτης απόδοσης και ότι, κατ' αρχήν, τα έσοδα και τα έξοδα σε άλλα συνολικά έσοδα θα πρέπει να ανακυκλωθούν όταν αυτό ενισχύει τη συνάφεια ή την πιστή απεικόνιση των οικονομικών καταστάσεων. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι 1 Ιανουαρίου 2020. Η εταιρεία θα εφαρμόσει το αναθεωρημένο πρότυπο όπως απαιτείται.

β) Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα

ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 ως αντικατάσταση των ασφαλιστικών συμβολαίων ΔΠΧΑ 4. Απαιτεί ένα τρέχον μοντέλο επιμέτρησης όπου οι εκτιμήσεις επιμετρώνται εκ νέου σε κάθε περίοδο αναφοράς. Οι συμβάσεις μετρώνται χρησιμοποιώντας τα δομικά στοιχεία:

• προεξοφλημένες ταμειακές ροές σταθμισμένες ως προς τις πιθανότητες

• ρητή προσαρμογή του κινδύνου, και

• συμβατικό περιθώριο υπηρεσιών που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος της σύμβασης, το οποίο αναγνωρίζεται ως έσοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου κάλυψης.

Το πρότυπο επιτρέπει τη δυνατότητα επιλογής μεταξύ της αναγνώρισης των μεταβολών των προεξοφλητικών επιτοκίων είτε στην κατάσταση των αποτελεσμάτων είτε απευθείας στην κατάσταση συνολικών εσόδων. Η επιλογή είναι πιθανό να αντικατοπτρίζει τον τρόπο με τον οποίο οι ασφαλιστές αντιπροσωπεύουν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά τους στοιχεία σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Μια προαιρετική, απλοποιημένη προσέγγιση κατανομής ασφαλίστρων επιτρέπεται για την υποχρέωση για την εναπομένουσα κάλυψη για συμβάσεις μικρής διάρκειας.

Οι νέοι κανόνες θα επηρεάσουν τις οικονομικές καταστάσεις και τους βασικούς δείκτες απόδοσης όλων των οντοτήτων που εκδίδουν ασφαλιστικές συμβάσεις ή επενδυτικές συμβάσεις με διακριτικά χαρακτηριστικά συμμετοχής. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος ήταν αρχικά την 1 Ιανουαρίου 2021, αλλά παρατάθηκε έως την 1η Ιανουαρίου 2023 από το ΣΔΛΠ τον Μάρτιο του 2020. Η διοίκηση εκτιμά ότι το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

Covid-19, παραχωρήσεις ενοικίου - Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16

Ως αποτέλεσμα της πανδημίας COVID-19, χορηγούνται παραχωρήσεις ενοικίου σε μισθωτές οι οποίες λαμβάνουν διάφορες μορφές, συμπεριλαμβανομένων των διακοπών πληρωμής και της αναβολής των πληρωμών μίσθωσης. Τον Μάιο του 2020, το ΣΔΛΠ προέβη σε τροποποίηση του ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις, το οποίο παρέχει στους μισθωτές τη δυνατότητα να αντιμετωπίζουν τις επιλέξιμες παραχωρήσεις ενοικίου με τον ίδιο τρόπο όπως θα έκαναν εάν δεν επρόκειτο για τροποποιήσεις μίσθωσης. Σε πολλές περιπτώσεις, αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα να λογίζονται οι παραχωρήσεις ως μεταβλητές πληρωμές μίσθωσης κατά την περίοδο κατά την οποία χορηγούνται.

Οι οντότητες θα πρέπει να γνωστοποιήσουν το γεγονός αυτό, εάν έχει εφαρμοστεί στις επιλέξιμες συμβάσεις μίσθωσης, καθώς και το ποσό που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα που προκύπτουν από τις παραχωρήσεις ενοικίου. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι η 1η Ιουνίου 2020 ωστόσο το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

Ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως τρεχουσών ή μη τρεχουσών – Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων διευκρινίζουν ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται είτε ως τρέχουσες είτε ως μη τρέχουσες, ανάλογα με τα δικαιώματα που υφίστανται στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή τα γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Οι τροπολογίες αποσαφηνίζουν τον «διακανονισμό» μιας υποχρέωσης. Οι τροποποιήσεις θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ταξινόμηση των υποχρεώσεων, ιδίως για οντότητες που προηγουμένως θεωρούσαν τις προθέσεις της διοίκησης να καθορίσει την ταξινόμηση και για ορισμένες υποχρεώσεις που μπορούν να μετατραπούν σε ίδια κεφάλαια. Πρέπει να εφαρμόζονται αναδρομικά σύμφωνα με τις συνήθεις απαιτήσεις του ΔΛΠ 8. Τον Μάιο του 2020, το ΣΔΛΠ εξέδωσε σχέδιο έκθεσης με το οποίο προτείνεται να αναβληθεί η ημερομηνία έναρξης ισχύος των τροποποιήσεων έως την 1η Ιανουαρίου 2023. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι η 1 Ιανουαρίου 2022.

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός: Έσοδα πριν από την προβλεπόμενη χρήση – Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 16

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 16 απαγορεύει σε μια οικονομική οντότητα να αφαιρεί από το κόστος ενός στοιχείου τυχόν έσοδα από την πώληση που παράγονται ενώ η οικονομική οντότητα προετοιμάζει το περιουσιακό στοιχείο για την προβλεπόμενη χρήση του. Διευκρινίζει επίσης ότι μια οικονομική οντότητα «ελέγχει κατά πόσον το περιουσιακό στοιχείο λειτουργεί σωστά» όταν αξιολογεί την τεχνική και φυσική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου. Η οικονομική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου δεν έχει σχέση με την παρούσα αξιολόγηση. Οι οντότητες πρέπει να γνωστοποιούν χωριστά τα ποσά των εσόδων και των δαπανών που σχετίζονται με τα παραγόμενα στοιχεία που δεν αποτελούν αποτέλεσμα των συνήθων δραστηριοτήτων της οικονομικής οντότητας. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι η 1 Ιανουαρίου 2022.

Αναφορά στο εννοιολογικό πλαίσιο – Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3

Μικρές τροποποιήσεις έχουν επέλθει στο ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων για την ενημέρωση των αναφορών και την προσθήκη εξαίρεσης για την αναγνώριση υποχρεώσεων και ενδεχόμενων

υποχρεώσεων στο πλαίσιο των προβλέψεων του ΔΛΠ 37. Οι τροποποιήσεις επιβεβαιώνουν επίσης ότι τα ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία δεν θα πρέπει να αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία απόκτησης. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι η 1 Ιανουαρίου 2022.

Επαχθείς συμβάσεις – Κόστος εκπλήρωσης τροποποίησης σύμβασης στο ΔΛΠ 37

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 37 διευκρινίζει ότι το άμεσο κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης περιλαμβάνει τόσο το πρόσθετο κόστος της εκπλήρωσης της σύμβασης όσο και την κατανομή άλλων δαπανών που συνδέονται άμεσα με την εκπλήρωση των συμβάσεων. Πριν αναγνωρίσει χωριστή διάταξη για επαχθή σύμβαση, η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει τυχόν ζημία απομείωσης που έχει προκύψει από περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την εκπλήρωση της σύμβασης. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι η 1 Ιανουαρίου 2022.

Ετήσιες βελτιώσεις στα πρότυπα ΔΠΧΠ 2018-2020

Τον Μάιο του 2020 οριστικοποιήθηκαν οι ακόλουθες βελτιώσεις:

• ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα – διευκρινίζει ποιες αμοιβές θα πρέπει να συμπεριληφθούν στη δοκιμή του 10% για την απο-αναγνώριση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

• ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις – τροποποίηση ενδεικτικού παραδείγματος 13 για την κατάργηση της απεικόνισης των πληρωμών από τον εκμισθωτή που σχετίζονται με τις βελτιώσεις μίσθωσης, για την άρση κάθε σύγχυσης σχετικά με την αντιμετώπιση των κινήτρων μίσθωσης.

• ΔΠΧΑ 1 Η πρώτη υιοθέτηση διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης – επιτρέπει στις οντότητες που έχουν επιμετρήσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις τους σε λογιστικές ποσότητες που καταγράφονται στα βιβλία της μητρικής τους εταιρείας να μετρούν επίσης τυχόν σωρευτικές μεταφραστικές διαφορές χρησιμοποιώντας τα ποσά που αναφέρει η μητρική. Η τροπολογία αυτή θα ισχύει επίσης για τις συνδεδεμένες και κοινοπραξίες που έχουν λάβει την ίδια εξαίρεση ΔΠΧΑ 1.

• ΔΛΠ 41 Βιολογικά στοιχεία – κατάργηση της απαίτησης για τις οντότητες να αποκλείουν τις ταμειακές ροές για τη φορολογία κατά τη μέτρηση της εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 41. Η τροπολογία αυτή αποσκοπεί στην ευθυγράμμιση με την απαίτηση του προτύπου για την προεξόφληση των ταμειακών ροών σε βάση μετά τον φόρο. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι η 1 Ιανουαρίου 2022.

Πώληση ή συνεισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συνδεδεμένης ή κοινής επιχείρησης – Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28

Το ΣΔΛΠ έχει προβεί σε περιορισμένες τροποποιήσεις του πεδίου εφαρμογής του ΔΠΧΑ 10 - Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και του ΔΛΠ 28- Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες.

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τη λογιστική μεταχείριση των πωλήσεων ή της εισφοράς περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και των συνδεδεμένων εταιρειών ή κοινοπραξιών του. Επιβεβαιώνουν ότι η λογιστική μεταχείριση εξαρτάται από το αν τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία που πωλούνται ή συνεισφέρουν σε συγγενή ή κοινή επιχείρηση αποτελούν «επιχείρηση» (όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων).

Όταν τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία αποτελούν επιχείρηση, ο επενδυτής αναγνωρίζει το πλήρες κέρδος ή ζημία από την πώληση ή την εισφορά περιουσιακών στοιχείων.

Τον Δεκέμβριο του 2015, το ΣΔΛΠ αποφάσισε να αναβάλει την ημερομηνία εφαρμογής της παρούσας τροποποίησης έως ότου το ΣΔΛΠ ολοκληρώσει το ερευνητικό του σχέδιο σχετικά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

➢ Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά μέσα για εμπορικούς, χρηματοοικονομικούς και επενδυτικούς σκοπούς, όπως επίσης και για αντιστάθμιση κινδύνων. Η χρησιμοποίηση των χρηματοοικονομικών μέσων από την εταιρεία επηρεάζει ουσιωδώς την χρηματοοικονομική κατάσταση, την κερδοφορία και τις ταμειακές της ροές.

Παρακάτω παρατίθεται ανάλυση της αξίας και των κατηγοριών των χρηματοοικονομικών μέσων που διαθέτει η Εταιρεία καθώς και των λογαριασμών της Οικονομικής Θέσης στους οποίους εμφανίζονται τα εν λόγω χρηματοοικονομικά στοιχεία. Επίσης παρατίθεται πληροφόρηση σχετικά με τους κινδύνους που συνεπάγονται από την κατοχή των χρηματοοικονομικών μέσων.

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που διαθέτει η Εταιρεία είναι κυρίως οι εξής:

- Πιστωτικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Αγοράς (συναλλαγματικός, επιτοκίων και λοιπών τιμών αγοράς)
- Κίνδυνος Ρευστότητας

Οι εργασίες διαχείρισης κινδύνων διεκπεραιώνονται από το «Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων» της εταιρείας. Το εν λόγω τμήμα έχει αποκλειστική αρμοδιότητα να προσδιορίζει, να εκτιμά και να αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Προ της διενέργειας τυχόν συναλλαγών αντιστάθμισης κινδύνων λαμβάνεται έγκριση από τα στελέχη που έχουν το δικαίωμα δέσμευσης της Εταιρείας προς τους αντισυμβαλλόμενούς της.

➢ Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν.

Ειδικά για την εταιρεία ο εν λόγω κίνδυνος εστιάζεται κυρίως στο κίνδυνο μη είσπραξης των απαιτήσεων της έναντι πελατών.

Ο εν λόγω πιστωτικός κίνδυνος δεν είναι σημαντικός γιατί κατά πάγια τακτική η Εταιρεία:

- εισπράττει το τίμημα των αγορών των πελατών μέχρι το πέρας του διημέρου (Τ+2) από την ημέρα της συναλλαγής του, σε υλοποίηση σχετικών χρηματιστηριακών διατάξεων (βλέπε σχετικά την επόμενη παράγραφο «Πιστωτικός κίνδυνος για Τ + 3» και
- διενεργεί προβλέψεις απομείωσης όλων των απαιτήσεων έναντι πελατών που δεν καλύπτονται από αντίστοιχη αξία χαρτοφυλακίου τους,
- παρακολουθεί τυχόν καθυστερήσεις λοιπών απαιτήσεων και ενσωματώνει την πληροφόρηση αυτή στο σύστημα ελέγχου της πιστωτικής της πολιτικής.

Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της εταιρείας γίνεται σε καθημερινή βάση, ενώ γνωστοποιείται προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα που υπερβαίνει το 10 % των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013.
Ο πιστωτικός κίνδυνος για ρευστά κεφάλαια (ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) θεωρείται αμελητέος, αφενός γιατί είναι υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις και εύκολα μετατρέψιμες σε μετρητά και αφετέρου γιατί οι αντισυμβαλλόμενοι είναι τράπεζες εγνωσμένης φήμης με υψηλής ποιότητας πιστοληπτική ικανότητα.

Η διαχείριση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο, γίνεται συνυπολογιζομένης της πιθανής έκθεσης σε διακυμάνσεις της αγοράς.

- **Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση**

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευόντων αρχών.
Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από το μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (margin account), ρυθμίστηκε για πρώτη φορά με το νόμο 4141/2013 και την απόφαση υπ΄αριθμ. 6/675/27.2.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στη γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ μέλους και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στο μέλος αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ του μέλους.
Το margin account παρέχει στους επενδυτές τη δυνατότητα να αγοράσουν περισσότερες μετοχές από εκείνες που θα τους επέτρεπε το διαθέσιμο κεφάλαιο τους χρησιμοποιώντας την τεχνική μόχλευσης. Ωστόσο, η αγορά μετοχών με πίστωση είναι μια τεχνική που χρησιμοποιείται από επενδυτές που είναι εξοικειωμένοι με αυτό το εργαλείο και γνωρίζουν τη λειτουργία του.
Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την «μέρους των μελών του Χ.Α. παροχή πιστώσεων» ορίζονται στον νόμο, αλλά και στις κατ΄ εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Πράξης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο εκ της δραστηριότητας αυτής.

- **Πιστωτικός κίνδυνος για Τ + 3**

Σύμφωνα με τον Ν. 4141/2013 και την υπ' αριθμόν 6/675/27.2.2014 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρέπει μέχρι το πέρας του Τ+2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση η Εταιρεία την ημέρα Τ+3 προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο.

- **Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων**

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να διαφυλάξει τα ελεύθερα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών επέβαλε στα μέλη του Χ.Α. σύμφωνα με απόφαση 2/452/1.11.2007 όπως ισχύει, να τηρούν τα χρήματα των πελατών τους σε ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας που παρουσιάζει τον μέγιστο βαθμό έκθεσης της εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο έναντι των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της.

- **Κίνδυνος αγοράς**

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς ο οποίος είναι ο κίνδυνος στη βάση του οποίου η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμιακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις τιμές της αγοράς.

Ο εν λόγω κίνδυνος για την Εταιρεία εστιάζεται κυρίως στους εξής ειδικότερους κινδύνους: (Ι) στον συναλλαγματικό κίνδυνο (ΙΙ) στον κίνδυνο επιτοκίων και (ΙΙΙ) στον κίνδυνο λοιπών αγοραίων τιμών.

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Το μεγαλύτερο μέρος των εμπορικών συναλλαγών της εταιρείας γίνονται σε Ευρώ, ενώ η εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις στο εξωτερικό. Συνεπώς ο συναλλαγματικός κίνδυνος δεν είναι σημαντικός.

- **Κίνδυνος επιτοκίου**

Υφίστανται δανειακές υποχρεώσεις για την Εταιρεία στην τρέχουσα χρήση και ως εκ τούτου υπάρχει κίνδυνος από τις μεταβολές των επιτοκίων.

- **Κίνδυνος λοιπών αγοραίων τιμών**

Ο εν λόγω κίνδυνος εστιάζεται κυρίως στο κίνδυνο που απορρέει από τη διακύμανση της εύλογης αξίας ή των μελλοντικών ταμιακών ροών των επενδύσεων της Εταιρείας για ίδιο λογαριασμό (μετοχές κ.α.). Για την εν μέρει αντιστάθμιση του εν λόγω κινδύνου η Εταιρεία κάνει χρήση παραγώγων.
Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο που κατέχει η Εταιρεία είναι μικρό και ως εκ τούτου ο βαθμός έκθεσης της Εταιρείας στον εν λόγω κίνδυνο είναι επουσιώδης.

- **Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος η Εταιρεία να αντιμετωπίσει μια δυσκολία στο να εκπληρώσει τις δεσμεύσεις της, οι οποίες σχετίζονται με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.
Η Εταιρεία εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας και γι' αυτό διατηρεί επαρκείς πόρους μετρητών για να καλύψει τον εν λόγω κίνδυνο καθώς η εμπειρία καταδεικνύει ότι το ελάχιστο επίπεδο επανεπένδυσης των κεφαλαίων προς λήξη μπορεί να προβλεφθεί με κάποιο ποσοστό βεβαιότητας. Συγκεκριμένα προσδιορίζονται σε καθημερινή βάση τα ελάχιστα κεφάλαια που θα πρέπει να είναι διαθέσιμα, προκειμένου να καλύπτονται όρια του ελάχιστου ποσοστού κεφαλαίων προς λήξη.

Παρακάτω παρατίθενται στοιχεία της ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της εταιρείας την 31/12/2020 και 31/12/2019.

- **Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνων**

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την Εταιρεία παντός είδους κινδύνων καθώς και για την παρακολούθηση τους σε τακτική βάση. Επιπλέον το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων με τις παρακάτω αρμοδιότητες:
α) Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδια για τη θέσπιση και εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο). Το ανεκτό επίπεδο κινδύνου καθορίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ν. 3606/2007 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
(β) Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί συστηματικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η Εταιρεία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων.
(γ) Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων μεριμνά ώστε η Εταιρεία να διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνέχονται με τη λειτουργία της.
(δ) Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για την τήρηση της Διαδικασίας Αξιολόγησης της Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ) της Εταιρείας. Ειδικότερα, οι βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων ως προς κάθε επιμέρους κίνδυνο, είναι οι εξής :

➢ **Αρχές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου**

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

Προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρείας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με το νόμο και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς .

Προβαίνει στο διαχωρισμό των απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων σε: α) απαιτήσεις υπό καθυστέρηση (past due) και β) επισφαλείς απαιτήσεις (impaired).

- εφαρμόζει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων (π.χ. standardized, marked to market method, original exposure method, internal model method) και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.
- προσδιορίζει τις τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου
- προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες συμψηφισμού των εντός και εκτός Οικονομικής Θέσης στοιχείων, καθώς και το βαθμό κατά τον οποίο η Εταιρεία κάνει χρήση των συμψηφισμών αυτών.
- προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες αποτίμησης και διαχείρισης των εξασφαλίσεων και το είδος των εξασφαλίσεων που αποδέχεται η Εταιρεία.
- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή είδος αντισυμβαλλομένου (π.χ. Τράπεζες, επιχειρήσεις, ιδρύματα κτλ.)
- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα τους.
- αξιολογεί τις ασφάλειες που παρέχονται υπέρ της Εταιρείας.
- εφαρμόζει με συνέπεια τη μέθοδο υπολογισμού της αξίας του Χρηματοδοτικού Ανοίγματος.
- ελέγχει την ακεραιότητα, αξιοπιστία και ακρίβεια των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιεί καθώς και τη διαδικασία επικαιροποιήσεως αυτών.
- εκτιμά την πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου.
- εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing).

Για την μείωση του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου, ο κίνδυνος της χώρας αλλά και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

Επιπλέον, σύμφωνα με το Ν.2843/2000 και αποφάσεις υπ. αριθμ. 2/363/30.11.2005 και 8/370/26.01.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν, πρέπει μέχρι το πέρας του Τ+2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α. προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο, προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις την ημέρα Τ+3.

➢ **Αρχές διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας δηλώνει τον κίνδυνο αδυναμίας ευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα με τη διατήρηση επαρκών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων.

➢ **Αρχές διαχείρισης κινδύνου αγοράς**

Οι επενδύσεις της Εταιρείας για ίδιο λογαριασμό σε κινητές αξίες είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του προκείμενου κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

- μεριμνά ώστε η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα ανοίγματα της Εταιρείας να κινείται στα νόμιμα όρια.
- καταγράφει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων (π.χ. standardized, mark to market method, original exposure method, internal model method) και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.
- εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing).

6. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

6.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αποτιμήθηκαν στο αρχικό κόστος κτήσης τους μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις τους επαναπροσδιορίστηκαν με βάση την πραγματική ωφέλιμη ζωή τους. Επί των παγίων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.
Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Κτήρια και τεχνικά έργα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
Α. Αξίες Κτήσης				
Υπόλοιπα 1.1.2019	**354.861,81**	**38.301,31**	**1.394.725,50**	**1.787.888,62**
Προσθήκες	0,00	0,00	2.716,74	2.716,74
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2019	**354.861,81**	**38.301,31**	**1.397.442,24**	**1.790.605,36**
Προσθήκες	0,00	0,00	2.782,47	2.782,47
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2020	**354.861,81**	**38.301,31**	**1.400.224,71**	**1.793.387,83**
Β. Αποσβέσεις				
Υπόλοιπα 1.1.2019	**354.861,81**	**37.225,11**	**1.377.837,46**	**1.769.924,38**
Αποσβέσεις	0,00	615,00	5.462,04	6.077,04
Μειώσεις	0,00	0,00	106,13	106,13
Υπόλοιπα 31.12.2019	**354.861,81**	**37.840,11**	**1.383.193,37**	**1.775.895,29**
Αποσβέσεις	0,00	153,62	4.392,62	4.546,24
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2019	**354.861,81**	**37.993,73**	**1.387.585,99**	**1.780.441,53**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2019	**0,00**	**461,20**	**14.248,87**	**14.710,07**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2020	**0,00**	**307,58**	**12.638,72**	**12.946,30**

6.2 Δικαίωμα χρήσης

Το κονδύλι απεικονίζει την επίδραση των χρηματοοικονομικών μισθώσεων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α 16 καθώς με την νέα νομοθεσία ο εκμισθωτής εμφανίζει ως πάγιο στοιχείο την αξία των μισθώσεων.

Ποσά σε €	**Δικαίωμα χρήσης**
Α. Αξίες Κτήσης	
Υπόλοιπα 1.1.2019	**0,00**
Προσθήκες	308.117,89
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2019	**308.117,89**
Προσθήκες	0,00
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2020	**308.117,89**
Β. Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα 1.1.2019	**0,00**
Αποσβέσεις	61.623,58
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2019	**61.623,58**
Αποσβέσεις	63.591,15
Μειώσεις	20.014,64
Υπόλοιπα 31.12.2020	**145.229,37**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2019	**246.494,31**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2020	**162.888,52**

Αρχικά το δικαίωμα χρήσης αποτιμήθηκε στο κόστος το οποίο περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής αναγνώρισης και τυχόν πληρωμές μισθωμάτων. Το δικαίωμα χρήσης αποσβένεται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης έως το τέλος της περιόδου μίσθωσης. Η εταιρεία για να προεξοφλήσει τα υπολειπόμενα μελλοντικά μισθώματα χρησιμοποιεί μέσο επιτόκιο δανεισμού της , ήτοι 5,25%.
Από την προεξόφληση της υποχρέωσης μίσθωσης προέκυψαν τα εξής :

- Μακροπρόθεσμη υποχρέωση μίσθωσης 112.267,17
- Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση μίσθωσης 59.075,91
- Μείον πληρωμή μισθωμάτων 01/01/2020-31/12/2020 60.507,48
- Τόκος μισθώσεων σε αποτέλεσμα χρήσης 10.741,74
- Αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης σε αποτέλεσμα 63.591,15

6.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν λογισμικά προγράμματα (software) και αναλύονται ως εξής:

Α. Αξίες Κτήσης

Υπόλοιπα 1.1.2019	**735.111,54**
Προσθήκες	9.924,87
Μειώσεις	
Υπόλοιπα 31.12.2019	**745.036,41**
Προσθήκες	2.367,90
Μειώσεις	
Υπόλοιπα 31.12.2020	**747.404,31**

Β. Αποσβέσεις

Υπόλοιπα 1.1.2019	**699.535,14**
Αποσβέσεις	2.198,44
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2019	**701.733,58**
Αποσβέσεις	3.336,67
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2020	**705.070,25**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2019	**43.302,83**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2020	**42.334,06**

6.4 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις-υποχρεώσεις

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος της Εταιρείας είναι η παρακάτω:

		31/12/2020		31/12/2019	
		ΑΞΙΑ	ΦΟΡΟΣ 24%	ΑΞΙΑ	ΦΟΡΟΣ 24%
1.	**Αποζημίωση Προσωπικού**	74.858,00	17.965,92	76.647,65	18.395,44
2.	**Διαγραφή αποσβέσεων**	-9.077,60	-2.178,62	6.276,71	1.506,41
3.	**Αποτίμηση Χρεογράφων**	36.617,25	8.788,14	32.285,39	7.748,49
4.	**Επισφάλειες Πελατών**	589.392,87	141.454,29	563.629,80	135.271,15
5.	**Επιχορηγήσεις πάγιων επενδύσεων**	-6.792,32	-1.630,16	-6.792,32	-1.630,16
6.	**Μεταφερόμενη φορολογική ζημιά**	160.000,00	38.400,00	160.000,00	38.400,00
8.	**Διαγραφή εξόδων αυξήσεως κεφαλαίου**	8.520,00	2.044,80	8.520,00	2.044,80
			204.844,37		**201.736,14**
			Απαίτηση		**Απαίτηση**

6.5 Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2020	31/12/2019
Συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο	333.988,40	284.338,97
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	340.752,00	327.292,00
Λοιπές Εγγυήσεις	114.175,60	89.097,12
Σύνολο	**788.916,00**	**700.728,09**

Η συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο αφορά καταβολές ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2471/1997 και Ν. 3371/2005. Διαχειριστής και θεματοφύλακας του Επικουρικού Κεφαλαίου είναι τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Η συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο αφορά ποσό εγγυήσεων στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών σύμφωνα με τις διατάξεις του 2533/1997 όπως τροποποιήθηκε από την απόφαση υπ΄ αριθμόν 17759 /Β/769/23-4-2010 του Υπουργείου Οικονομικών (ΦΕΚ 611-10/5/10 τεύχος β) .

Η λογιστική αξία των παραπάνω απαιτήσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

6.6 Πελάτες και Χρηματιστήριο

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής :

	31/12/2020	31/12/2019
Πελάτες (χρεωστικά υπόλοιπα)	835.420,28	1.133.619,61
Υπηρεσία Εκκαθάρισης τίτλων	112.922,73	304.831,91
Πρόβλεψη απομείωσης	-529.263,08	-539.589,20
Αναμενόμενη μελλοντική ζημιά	-60.129,79	-24.040,60
Σύνολο	**358.950,14**	**874.821,72**

Η λογιστική αξία των παραπάνω απαιτήσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

Ο λογαριασμός Πελάτες δεν είναι τοκοφόρος και συνήθως διακανονίζεται σε 0-3 ημέρες. Με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 η εταιρεία προσδιορίζει τις επισφαλείς απαιτήσεις βάσει ενός μοντέλου αναμενόμενων ζημιών.

Η μεταβολή των αναμενόμενων μελλοντικών ζημιών των απαιτήσεων είναι η κάτωθι:

αναμενόμενες μελλοντικές ζημιές απαιτήσεων έως 31.12.2019	24.040,60
πλέον: σχηματισθείσες 1.1-31.12.2020	36.089,19
σύνολο	**60.129,79**

6.7 Λοιπές απαιτήσεις

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:

	31/12/2020	31/12/2019
Λογαριασμοί προς απόδοση	874,02	4.813,15
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	257.635,50	542.554,50
Έξοδα επομένων χρήσεων	1.047,25	4.391,69
Απαιτήσεις από θεματοφύλακες	980.281,47	377.390,54
Επιταγές εισπρακτέες	108.300,00	108.300,00
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	437,26	499,66
Απαιτήσεις από μέτοχο	1.045.594,05	886.199,59
Λοιποί χρεώστες	616.122,66	878.553,50
χρεωστικά υπόλοιπα προμηθευτών	64.363,70	0,00
Σύνολο	**3.074.655,91**	**2.802.702,63**

Το ποσό € 1.045.594,05 της κλειόμενης χρήσης και αντίστοιχο ποσό € 886.199,59 αφορά απαίτηση από τον κύριο μέτοχο της εταιρείας. Για μέρος του ποσού € 1.000.000 υπογράφτηκε δανειακή σύμβαση για αποπληρωμή σε 8 ισόποσες τριμηνιαίες δόσεις των € 100.000 αρχής γενομένης την 30.12.2020 και με τελευταία δόση ποσού € 200.000 την 31.12.2022.

6.8 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

	31/12/2020	31/12/2019
Μετοχές	92.688,42	83.450,07
Απομείωση αξίας μετοχών	-36.617,25	-32.285,39
Σύνολο	**56.071,17**	**51.164,68**

6.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

	31/12/2020	31/12/2019
Ταμείο	29.996,44	54.979,47
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	81.934,25	88.960,37
Σύνολο	**111.930,69**	**143.939,84**

Η Εταιρεία στην κλειόμενη χρήση, όπως και στην προηγούμενη, εφάρμοσε την Απόφαση 12/2016-12.07.2016 της ΕΛΤΕ με τη σύμφωνη γνώμη της Κεφαλαιαγοράς (αρ. πρωτ. 3127/9-08-2016), η οποία ορίζει ότι τα χρηματικά διαθέσιμα που κατατίθενται από τους πελάτες της Εταιρείας σε τραπεζικούς λογαριασμούς της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, δύναται να εμφανίζονται σε λογαριασμούς τάξεως αντί για λογαριασμούς ουσίας.Κατόπιν της ανωτέρω απόφασης τα διαθέσιμα αυτά έχουν μεταφερθεί στα στοιχεία εκτός Ισολογισμού, καθώς θεωρείται ότι αυτά δεν αποτελούν περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο για τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. αλλά και την σχετική Ευρωπαϊκή Οδηγία 91/674.

Τα εν λόγω ταμειακά διαθέσιμα των πελατών της εταιρείας ανέρχονταν στις 31.12.2020 σε € 4.202.024,80 και στις 31.12.2019 σε € 5.849.638,23 αντίστοιχα.

6.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ανώνυμες και δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά. Η ανάλυση σε αριθμό και αξία του μετοχικού κεφαλαίου έχει ως εξής:

	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική Αξία	Μετοχικό Κεφάλαιο
Υπόλοιπα την 01/01/2019	**2.050.310**	**1,30**	**2.665.403,00**
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	0,00	0,00
Υπόλοιπα την 31/12/2019	**2.050.310**	**1,30**	**2.665.403,00**
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου		0,60	-1.435.217,00
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	500.000	0,60	300.000,00
Υπόλοιπα την 31/12/2020	**2.550.310**	**0,60**	**1.530.186,00**

Η πιστοποίηση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο την 31-3-2020 και απόφαση ΓΕΜΗ 1967597/13-5-2020. Από το ποσό της αύξησης ποσό € 300.000,00.

6.11 Αποθεματικά κεφάλαια

Τα αποθεματικά κεφάλαια αναλύονται ως εξής:

	31/12/2020	31/12/2019
Τακτικό αποθεματικό	1.103.254,61	1.103.254,61
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	311.685,59	311.685,59
Έκτακτα αποθεματικά	268.737,28	268.737,28
Σύνολο	**1.683.677,48**	**1.683.677,48**

Το «Τακτικό Αποθεματικό» σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.4548/2018, άρθρο 149) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

Τα «Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο» σχηματίστηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2238/94. Μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν ή να διανεμηθούν με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αφού ληφθούν υπόψη οι περιορισμοί που μπορεί να ισχύουν κάθε φορά. Σε περίπτωση διανομής τους υπόκεινται σε φορολογία σύμφωνα με το ισχύον, στην χρήση που αυτά διανεμηθούν, συντελεστή φορολογίας εισοδημάτων της Εταιρείας.

6.12 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Με βάση τις λογιστικές αρχές η Εταιρεία αναγνωρίζει ως υποχρέωση την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης, σύμφωνα με τον νόμο 2112/1920 όπως ισχύει σήμερα.

	31/12/2020	31/12/2019
Υποχρεώσεις ισολογισμού για συνταξιοδοτικές παροχές	74.858,00	76.647,65
Χρεώσεις/(Πιστώσεις) στα αποτελέσματα	-1.789,65	6.221,96

6.13 Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Το κονδύλι εμφανίζει την υποχρέωση ποσού 900.000 ευρώ της εταιρείας από την λήψη ομολογιακού δανείου από ιδιώτες ομολογιούχους. Οι ομολογίες είναι 180 ονομαστικής αξίας εκάστη 5.000,00 ευρώ με λήξη την 11/12/2021.

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις

Το κονδύλι εμφανίζει τις υποχρεώσεις ποσού 112.267,17 ευρώ της εταιρίας έναντι μελλοντικών μισθώσεων για τα Δικαιώματα χρήσης των γραφείων που χρησιμοποιεί για την επαγγελματική του δραστηριότητα.

6.14 Προμηθευτές

Το κονδύλι αφορά τα πιστωτικά υπόλοιπα σε προμηθευτές κατά την 31/12/2020 και 31/12/2019 αντίστοιχα.

6.15 Εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών

Το κονδύλι αφορά τα εκκαθαρισμένα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών που προέρχονται από χρηματιστηριακές πράξεις. Ισόποσης αξίας διαθέσιμα βρίσκονται κατατεθειμένα στους τραπεζικούς λογαριασμούς των πελατών.

Η Εταιρεία στην κλειόμενη χρήση, όπως και στην προηγούμενη, εφάρμοσε την Απόφαση 12/2016-12.07.2016 της ΕΛΤΕ με τη σύμφωνη γνώμη της Κεφαλαιαγοράς (αρ. πρωτ. 3127/9-08-2016). η οποία ορίζει ότι τα χρηματικά διαθέσιμα που κατατίθενται από τους πελάτες της Εταιρείας σε τραπεζικούς λογαριασμούς της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, δύναται να εμφανίζονται σε λογαριασμούς τάξεως αντί για λογαριασμούς ουσίας.

Τα ώριμα αυτά πιστωτικά υπόλοιπα πελατών έχουν μεταφερθεί στα στοιχεία εκτός Ισολογισμού και δεν αποτελούν υποχρέωση της εταιρείας σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο για τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. αλλά και την σχετική Ευρωπαϊκή Οδηγία 91/674.

Τα εν λόγω ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών της εταιρείας ανέρχονταν στις 31.12.2020 σε € 4.202.024,70 και στις 31.12.2019 σε € 5.849.638,23 αντίστοιχα.

6.16 Μη εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών

Το κονδύλι αφορά τα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών τα οποία δεν είχαν εκκαθαριστεί κατά την 31/12/2020 και 31/12/2019 αντίστοιχα και ανέρχονται στις 31.12.2020 σε € 54.984,86 και στις 31.12.2019 σε € 290.424,48 αντίστοιχα.

6.17 Υποχρεώσεις προς Χρηματιστήριο

Το κονδύλι αφορά τις τρέχουσες υποχρεώσεις προς τις διάφορες υπηρεσίες του Χρηματιστηρίου.

6.18 Δανειακές υποχρεώσεις

Το κονδύλι ποσού ύψους € 1.076.617,92 αφορά δανειακές υποχρεώσεις προς την τράπεζα Εθνική.

6.19 Λοιποί φόροι τέλη (πλην φόρου εισοδήματος)

Το κονδύλι αφορά τις υποχρεώσεις κατά την 31/12/2020 στην αρμόδια φορολογική αρχή σε ΦΠΑ, φόρο μισθωτών υπηρεσιών, φόρο αμοιβών τρίτων.

6.20 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:

	31/12/2020	31/12/2019
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	18.459,74	29.714,24
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	113.565,35	50.998,87
Πιστωτές διάφοροι	1.740.075,88	1.480.711,44
Δεδουλευμένα έξοδα	1.200,00	0,00
Σύνολο	**1.873.300,97**	**1.561.424,55**

Το ποσό του κονδυλίου «Πιστωτές διάφοροι» αναμορφώθηκε για την προηγούμενη χρήση κατά ποσό € 886.199,59 που μεταφέρθηκε στο κονδύλι «λοιπές Απαιτήσεις» για να είναι τα ποσά ομοειδή και συγκρίσιμα με αυτά της κλειόμενης.

Το μεγαλύτερο μέρος των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων αφορά βραχυπρόθεσμα δάνεια από ιδιώτες.

6.21 Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις

Το κονδύλι ύψους € 60.000,00 αφορά την πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2015-2020.

6.22 Πωλήσεις

Οι πωλήσεις αναλύονται ως εξής:

	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Προμήθειες	436.263,04	393.078,73
Προμήθειες από δημόσιες εγγραφές	15.216,36	738,00
Προμήθειες διανομής μερισμάτων	239,52	196,13
Προμήθειες από repos και προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	2.398,99	2.965,79
Προμήθεια από παράγωγα πελατών	349.727,42	578.838,01
Μεταβιβαστικά	158.768,61	144.874,63
Προμήθεια διαχείρισης χαρτοφυλακίου	90.578,06	146.778,40
Προμήθειες πράξεων χρηματιστηρίου εξωτερικού	42.096,19	50.823,71
Χρηματιστηριακές συμβουλές	32.000,00	7.000,00
Λοιπές προμήθειες	2.797,40	4.106,00
Σύνολο	**1.130.085,59**	**1.329.399,40**

6.23 Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	275.714,21	280.368,88
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	66.307,39	78.803,65
Παροχές τρίτων	42.018,72	37.399,85
Συνδρομές- Εισφορές & Διάφορα έξοδα	148.646,80	145.729,53
Αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης	44.513,81	43.136,50
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	3.182,37	4.253,93
Αποσβέσεις αύλων παγίων	2.335,67	1.538,91
Προβλέψεις	36.089,19	18.693,51
Σύνολο	**618.808,15**	**609.924,76**

6.24 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Έσοδα παροχής υπηρεσιών σε τρίτους	360,00	200,00
Λοιπά έσοδα κεφαλαίων	1.056,10	3,26
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	116.020,21	9.006,20
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	0,00	23.597,31
Έκτακτα κέρδη	0,00	140,81
Έσοδα προηγουμένων χρήσεων	11.416,17	60.435,80
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγουμ.	12.115,77	0,00
Σύνολο	**140.968,25**	**93.383,38**

6.25 Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:

	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	275.714,21	280.368,88
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	78.523,72	84.160,88
Παροχές τρίτων	17.366,89	15.053,52
Φόροι - Τέλη	46.661,05	56.155,16
Διάφορα έξοδα	66.623,69	64.964,28
Αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης	15.897,79	15.405,89
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	1.136,56	1.519,26
Αποσβέσεις αύλων παγίων	834,17	549,61
Προβλέψεις	0,00	3.110,98
Σύνολο	**502.758,06**	**521.288,46**

6.26 Έξοδα διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης αναλύονται ως εξής:

	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	18.618,38	21.582,16
Παροχές τρίτων	7.159,44	5.681,47
Φόροι-τέλη	19.997,59	24.066,50
Διάφορα έξοδα	14.268,07	20.038,46
Αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης	3.179,56	3.081,18
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	227,31	303,85
Αποσβέσεις αύλων παγίων	166,83	109,92
Σύνολο	**63.617,18**	**74.863,54**

6.27 Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:

	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	57,06	33,65
Τόκοι υπερημερίας πελατών	5.064,86	3.711,48
Τόκοι margin πελατών	6,27	0,00
Σύνολο	**5.128,19**	**3.745,13**

6.28 Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:

	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Τόκοι δανείων και έξοδα τραπεζών	188.332,12	138.907,93
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	4.949,94	6.712,32
Τόκοι από μίσθωμα δικαιώματος χρήσης	10.741,74	3.574,49
Σύνολο	**204.023,80**	**149.194,74**

6.29 Ζημιές/Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής :

	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Ζημιές από πώληση συμμετοχών & χρεογράφων	-20.467,75	-8.268,30
Έσοδα συμμετοχών	752,93	500,00
Κέρδη από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων	18.579,33	13.266,90
Ζημιές/Κέρδη αποτίμησης αξιογράφων	-4.331,86	-24.587,75
Σύνολο	**-5.467,35**	**-19.089,15**

6.30 Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής :

	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	56.197,40	52.072,59
Έξοδα προηγουμένων χρήσεων	451.482,46	77.511,27
Σύνολο	**507.679,86**	**129.583,86**

Η αύξηση των εξόδων προηγούμενων χρήσεων οφείλεται κυρίως στη διαγραφή προβλέψεων εσόδων που είχαν γίνει σε προηγούμενες χρήσεις

6.31 Φόρος εισοδήματος

Οι φόροι που λογίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύονται ως ακολούθως:

	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Φόρος ανέλεγκτης χρήσης	0,00	0,00
Αναβαλλόμενη φορολογία	-3.108,23	21.060,95
Σύνολο	**-3.108,23**	**21.060,95**

Η αναβαλλόμενη φορολογία προκύπτει ως εξής :

	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
Μεταφερόμενη ζημιά	0,00	6.400,00
Παροχές προσωπικού	429,52	1.323,76
Αποτιμήσεις χρημ/κων μέσων	-1.039,65	-5.593,15
Επισφαλείς απαιτήσεις	-6.183,14	18.182,08
Επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	0,00	-271,69
Αντιλογισμός αποσβέσεων	3.685,04	679,15
Αντιλογισμός εξόδων αύξησης κεφαλαίου	0,00	340,80
	-3.108,23	**21.060,95**

6.32 Βασικές (Ζημιές)/ Κέρδη ανά Μετοχή

Ο υπολογισμός των βασικών (Ζημιών)/ Κερδών ανά μετοχή έχει ως εξής:

	1/1-31/12/2020	1/1-31/12/2019
(Ζημιές)/Κέρδη μετά από φόρους	623.064,14	-98.477,56
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	2.550.310	2.050.310
Βασικές (Ζημιές)/Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	**-0,2443**	**-0,0480**

7. *ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ*

Τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατείχε η Εταιρεία την 31/12/2020 και 31/12/2019 έχουν ως εξής:

Περιουσιακά στοιχεία	**Κονδύλια Ισολογισμού**	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Λάνεια και απαιτήσεις	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	674.740,40	611.630,97
	Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις (*)	1.035.202,59	1.777.415,82
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	56.071,17	51.164,68
	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	111.930,69	143.939,84
	Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	**1.877.944,85**	**2.584.151,31**
Υποχρεώσεις			
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (*)	144.336,54	346.151,33
	Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	**144.336,54**	**346.151,33**

(*) Το κονδύλι σε σχέση με εμφανιζόμενο στον Ισολογισμό, διαφέρει κατά:

- απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που δεν συνεπάγονται τη μεταβίβαση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων.
- το ποσό των προκαταβολών για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών, επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αλλά με στοιχεία αποθεμάτων, ενσώματων ή άυλων ακινητοποιήσεων ή παροχή υπηρεσιών.
- το ποσό των προκαταβολών που έχουν ληφθεί από πελάτες για μελλοντική πώληση υπηρεσιών
- το ποσό των προπληρωθέντων εξόδων ή προεισπραχθέντα έσοδα που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.
- απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις.

8. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο Πίνακας που παρουσιάζει τον μέγιστο βαθμό έκθεσης της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο έναντι των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της έχει ως εξής:

31/12/2020

	Ποσά που καλύπτονται από αξία χαρτοφυλακίου	Ποσά που καλύπτονται από ασφαλιστικά συμβόλαια	Ποσά που καλύπτονται από εγγυήσεις τραπεζών/δημοσίου ή άλλους οργανισμούς	Ποσά που καλύπτονται από αντίστοιχη υποχρέωση (*)	Λοιπά ποσά	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις	306.157,20	0,00	112.922,73	0,00	1.290.863,06	**1.709.942,99**
ΣΥΝΟΛΟ	**306.157,20**	**0,00**	**112.922,73**	**0,00**	**1.290.863,06**	**1.709.942,99**

31/12/2019

	Ποσά που καλύπτονται από αξία χαρτοφυλακίου	Ποσά που καλύπτονται από ασφαλιστικά συμβόλαια	Ποσά που καλύπτονται από εγγυήσεις τραπεζών/δημοσίου ή άλλους οργανισμούς	Ποσά που καλύπτονται από αντίστοιχη υποχρέωση (*)	Λοιπά ποσά	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις	594.030,41	0,00	304.831,91	0,00	1.490.184,47	**2.389.046,79**
ΣΥΝΟΛΟ	**594.030,41**	**0,00**	**304.831,91**	**0,00**	**1.490.184,47**	**2.389.046,79**

9. *ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ*

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

31/12/2020

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Δάνεια και απαιτήσεις	1.035.202,59		674.740,40		1.709.942,99

Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	168.001,86				168.001,86
Σύνολο (α)	**1.203.204,45**	**0,00**	**674.740,40**	**0,00**	**1.877.944,85**

31/12/2020

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	**Βραχυπρόθεσμες**		**Μακροπρόθεσμες**		**Σύνολο**
	Εντός 6 μηνών	**6 έως 12 μήνες**	**Από 1 έως 5 έτη**	**Αργότερα από 5 έτη**	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	144.336,54				144.336,54
Σύνολο (β)	**144.336,54**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**144.336,54**
Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α)-(β)	**1.058.867,91**	**0,00**	**674.740,40**	**0,00**	**1.733.608,31**

31/12/2019

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	**Βραχυπρόθεσμες**		**Μακροπρόθεσμες**		**Σύνολο**
	Εντός 6 μηνών	**6 έως 12 μήνες**	**Από 1 έως 5 έτη**	**Αργότερα από 5 έτη**	
Δάνεια και απαιτήσεις	1.777.415,82		611.630,97		2.389.046,79
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	195.104,52				195.104,52
Σύνολο (α)	**1.972.520,34**	**0,00**	**611.630,97**	**0,00**	**2.584.151,31**

31/12/2019

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	**Βραχυπρόθεσμες**		**Μακροπρόθεσμες**		**Σύνολο**
	Εντός 6 μηνών	**6 έως 12 μήνες**	**Από 1 έως 5 έτη**	**Αργότερα από 5 έτη**	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	346.151,33				346.151,33
Σύνολο (β)	**346.151,33**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**346.151,33**
Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α)-(β)	**1.626.369,01**	**0,00**	**611.630,97**	**0,00**	**2.237.999,98**

10. ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η εταιρεία δεν ανήκει σε όμιλο και δεν διαθέτει θυγατρικές ή συγγενείς εταιρείες.

Οι συναλλαγές και υπόλοιπα της εταιρείας με μέλη της διοίκησης έχουν ως εξής:

	31/12/2020	**31/12/2019**
Συναλλαγές και αμοιβές μελών της διοίκησης	35.653,44	66.011,39
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	1.045.594,05	0,00
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00

11. ΑΣΥΝΗΘΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ

Δεν συντρέχει περίπτωση περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, καθαρής θέσης, καθαρών κερδών ή ταμειακών ροών τα οποία να είναι ασυνήθη λόγω της φύσης, του μεγέθους ή της περίπτωσής τους.

12. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2015 έως και για την τρέχουσα χρήση 2020. Για την κάλυψη του κινδύνου επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων, κατά το χρόνο που η φορολογική δήλωση για τις ανωτέρω χρήσεις θα εξεταστεί και θα οριστικοποιηθεί, έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων € 60.000,00. Ο υπολογισμός της παραπάνω πρόβλεψης βασίστηκε αποκλειστικά σε ιστορικά στοιχεία προηγούμενων φορολογικών ελέγχων. Οποιοδήποτε ποσό επιπλέον του σχηματισθέντος ποσού επιβληθεί από το φορολογικό έλεγχο, εκτιμούμε ότι δε θα έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Η συμμετοχή της εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο αφορά ποσά που καταβάλλονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997, στο άρθρο 74 § 4 του οποίου προβλέπεται ότι, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας μιας Ε.Π.Ε.Υ. τότε το Συνεγγυητικό επιστρέφει σ' αυτήν τις εισφορές της μειωμένες με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε (ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει) το Συνεγγυητικό προς εντολείς της Ε.Π.Ε.Υ.

13. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

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

Οι εγγυήσεις και εμπράγματες ασφάλειες που χορηγήθηκαν από την εταιρεία έχουν ως εξής:

Κατηγορία Εγγυητικών Επιστολών	Αξία
Ε/Ε προς Συνεγγυητικό κεφάλαιο	€ 190.749

14. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Δεν εκδόθηκαν ούτε επαναγοράστηκαν, ούτε εξοφλήθηκαν ομολογίες και μετοχές.

Στην χρήση δεν έλαβαν χώρα αγορές ή πωλήσεις θυγατρικών, μακροπρόθεσμων επενδύσεων, αναδιοργανώσεις και διακοπτόμενες δραστηριότητες.

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

15. ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΒΑΣΕΙ ΑΡΘΡΩΝ 81και 82 ν. 4261/2014 (Άρθρο 89 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ : 31/12/2020

1) ΑΡΘΡΟ 81

α) ΕΠΩΝΥΜΙΑ : "ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ-ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" διακριτικός τίτλος "ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ "Α.Ε.Π.Ε.Υ.".

ΦΥΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ :

Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες:

- Λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών.
- Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών.
- Διαχείριση χαρτοφυλακίων πελατών.
- Παροχή επενδυτικών συμβουλών.
- Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

Παρεπόμενες υπηρεσίες:

- Φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών.
- Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στην οποία μεσολαβεί η ΕΠΕΥ, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.
- Παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και παροχή συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων.
- Παροχή υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.
- Έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα.
- Παροχή υπηρεσιών σχετιζόμενων με την αναδοχή

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΘΕΣΗ : ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ 39 10564 ΑΘΗΝΑ, ΕΛΛΑΔΑ

β) ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ : 1.130.085,59 €
γ) ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ : 21
δ) ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ : -626.172,38
ε) ΦΟΡΟΙ ΕΠΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ : 3.108,23
στ) ΕΙΣΠΡΑΤΤΟΜΕΝΕΣ ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΕΠΙΔΟΤΗΣΕΙΣ : ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΟΥΝ

2) ΑΡΘΡΟ 82

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί τον Δείκτη απόδοσης ενεργητικού, ο οποίος υπολογίζεται ως το καθαρό αποτέλεσμά των στοιχείων του διαιρούμενο προς το ύψος του ενεργητικού της, κατά τα αναφερόμενα στο άρθρο 82 του ν. 4261/2014. Για το 2020 ο Δείκτης ανέρχεται σε – **12,94%.**

Αθήνα, 19 Απριλίου 2021

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	Το μέλος του Δ.Σ	Η Προϊσταμένη Λογιστηρίου
Αναστάσιος Σταματόπουλος	Χαράλαμπος Σύριος	Μαρία Καλοκουβάρου-Σταμοπούλου
Α.Δ.Τ. Φ 019210	Α.Δ.Τ. Χ 551403	Αριθμ. Αδείας 0011551

ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ.Μ.Α.Ε 23191/06/Β/90/37
ΑΡ.Γ.Ε.Μ.Η 1188801000
ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ 39 ΑΘΗΝΑ 10564
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2019 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019
(Δημοσιευόμενα βάσει του Ν.4548/2018 άρθρο 150, για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις ,ενοποιημένες και μη ,κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες,που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη ,πριν προβεί σε οποιουδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία ,να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας,όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή .

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία -Νομαρχία : **Υπουργείο Οικονομίάς, Υποδομών, Ναυτιλίάς και Τουρισμού, Διεύθυνση Εταιρειών και Γ.Ε.ΜΗ**
Διεύθυνση Διαδικτύου: **www.cyclos.gr**
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου: **Σταματόπουλος Αναστάσιος ,Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος -Βλαχάκης Ιωάννης ,Μέλος-Χαράλαμπος Σύριος ,Μέλος -Λουκέλης Παναγιώτης ,Μέλος Σταματοπούλου Αικατερίνη ,Μέλος .**

Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: **19/04/2021**
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής : Μελέτιος Δ.Σιαστάθης
Ελεγκτική Εταιρία : **ΣΟΛ Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές ΑΕ**
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών : Αδυναμία έκφρασης Γνώμης

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ . Ποσά σε €

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	12.946,30	14.710,07
Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	162.888,52	246.494,31
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	42.334,06	43.302,83
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	993.760,37	902.464,23
Απαιτήσεις από πελάτες	358.950,14	874.821,72
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.242.657,77	2.997.807,15
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**4.813.537,16**	**5.079.600,31**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	1.530.186,00	2.665.403,00
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	-1.152.163,74	-1.964.316,59
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων μετόχων εταιρείας (α)	**378.022,26**	**701.086,41**
Προβλέψεις /λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.087.125,17	1.151.990,71
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.348.389,72	3.226.523,19
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	**4.435.514,89**	**4.378.513,90**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)	**4.813.537,16**	**5.079.600,31**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ . Ποσά σε €

	1/1- 31/12/2020	**1/1- 31/12/2019**
Κύκλος εργασιών	1.130.085,89	1.329.399,40
Μεικτά κέρδη	511.277,44	719.474,64
Κέρδη /Ζημιές προ φόρων, χρηματοδ. και επενδυτικών αποτελεσμάτων	**-204.362,96**	**-164.538,76**
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	-626.172,38	-77.416,61
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους	**-623.064,14**	**-98.477,56**
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους ανά Μετοχή-βασικά	-0,2443	0,1687
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή - σε €	**0,00**	**0,00**
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	**-196.480,05**	**-156.263,28**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ. Ποσά σε €

	1/1- 31/12/2020	**1/1- 31/12/2019**
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους (α)	**-623.064,14**	**-98.477,56**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α)+(β)	**-623.064,14**	**-98.477,56**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Ποσά σε €

	31/12/2020	**31/12/2019**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσεως 1/1/2020 και 1/1/2019	**701.086,40**	**799.563,96**
Αυξηση/(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	300.000,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	(623.064,14)	(98.477,56)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσεως 31/12/2020 και 31/12/2019	**378.022,26**	**701.086,40**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ. Ποσά σε €

Έμμεση μέθοδος	**1/1- 31/12/2020**	**1/1- 31/12/2019**
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Αποτελέσματα προ φόρων	-626.172,38	-77.416,61
Πλέον /μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	7.882,91	8.275,48
Προβλέψεις	28.305,28	46.392,24
Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές	-24.114,17	-5.910,39
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	204.023,80	149.194,74
Αποτελέσματα (έσοδα ,έξοδα,κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-1.888,42	5.139,41
Πλέον /μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου		
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	172.255,11	-355.828,61
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	140.633,18	-332.454,06
Μείον :		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-204.023,80	-149.194,74
Καταβλημένοι φόροι		
Σύνολο εισροών /εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**-303.098,49**	**-711.802,54**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Χρηματοοικονομικές πράξεις και λοιπές επενδύσεις	-16.908,41	-9.621,97
Αγορά ενσωμάτων και άυλων παγίων στοιχείων	-5.150,37	-12.641,61
Τόκοι εισπραχθέντες	5.128,19	3.745,13
Μερίσματα εισπραχθέντα	752,93	500,00
Σύνολο εισροών /εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**-16.177,66**	**-18.018,45**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	300.000,00	**0,00**
Εξοφλήσεις δανείων	-12.733,00	-188.649,11
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	0,00	900.000,00
Σύνολο εισροών /εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**287.267,00**	**711.350,89**
Καθαρή αυξηση/μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα **(α)+(β)+(γ)**	**-32.009,15**	**-18.470,10**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**143.939,84**	**162.409,94**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**111.930,69**	**143.939,84**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π/ Δ.Π.Χ.Α. Δεν σημειώθηκε μεταβολή στις λογιστικές μεθόδους και εκτιμήσεις σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, πέραν της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 16 " Μισθώσεις "
2.Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2015 έως και για την τρέχουσα χρήση 2020 . Αναλυτικά στοιχεία παρατίθενται στην σημείωση 12 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης .
3. Δεν υπάρχουν επίδικες διαφορές της εταιρείας που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της.
4.Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
5.Η εταιρεία στο τέλος της τρέχουσας και της προηγ.χρήσης απασχολούσε **21 & 25** άτομα αντίστοιχα.
6.Η εταιρεία δεν έχει υποχρέωση κατάρτισης ενοποιημένων καταστάσεων .
7. Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας δεν περιλαμβάνονται σε ενοποιημένες καταστάσεις άλλης εταιρείας
8.Δεν έλαβε χώρα αλλαγή της χρονικής περιόδου της τρέχουσας χρήσης σε σχέση με την προηγούμενη .
9.Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά τα πρότυπα του Δ.Λ.Π 24 είναι:

Συναλλαγές και αμοιβές Διευθ. στελεχών και μελών της Διοίκησης	**35.653,44**
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	1.045.594,05
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	0,00

10. Η Εταιρεία στην κλειόμενη χρήση, όπως και στην προηγούμενη, εφάρμοσε την Απόφαση 12/2016-12.07.2016 της ΕΛΤΕ με τη σύμφωνη γνώμη της Κεφαλαιαγοράς (αρ. πρωτ. 3127/9-08-2016), η οποία ορίζει ότι τα χρηματικά διαθέσιμα που κατατίθενται από τους πελάτες της Εταιρείας σε τραπεζικούς λογαριασμούς της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, δύναται να εμφανίζονται σε λογαριασμούς τάξεως αντί για λογαριασμούς ουσίας.
Κατόπιν της ανωτέρω απόφασης τα διαθέσιμα αυτά έχουν μεταφερθεί στα στοιχεία εκτός Ισολογισμού, καθώς θεωρείται ότι αυτά δεν αποτελούν περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο για τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. αλλά και την σχετική Ευρωπαϊκή Οδηγία 91/674.
Τα εν λόγω ταμειακά διαθέσιμα των πελατών της εταιρείας ανέρχονταν στις 31.12.2020 σε €4.202.024,80 και στις 31.12.2019 σε € 5.849.638,23 αντίστοιχα.

Αθήνα, 19/04/2021

Ο Προέδρος του Δ.Σ & Διευθύνων Σύμβουλος	**Το μέλος του Δ.Σ**	**Η Υπεύθυνη Λογιστηρίου**
Σταματόπουλος Αναστάσιος	**Χαράλαμπος Σύριος**	**Μαρία Καλοκουβάρου-Σταμοπούλου**
Α.Δ.Τ Φ019210	**Α.Δ.Τ Χ 551403**	**Α.Δ.Τ ΑΚ 092376**
		ΑΜΟΕΕ 011551