Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2024.09.06 14:03:21 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,06/09/2024
Αριθ. Πρωτ.:3360310

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 **001188801000**.

Την **06/09/2024** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 4424713 οι εγκεκριμένες από την 22/08/2024 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2023 έως 31/12/2023.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 4424714 η από 22/08/2024 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2024 έως 31/12/2024:

- 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.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται αποτελούν αναπόσπαστο

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ.Μ.Α.Ε 23191/06/Β/90/37
ΑΡ.Γ.Ε.Μ.Η 1188801000
ΧΑΡΙΛΑΟΥ ΤΡΙΚΟΥΠΗ 6-10, ΑΘΗΝΑ 106 79
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2023 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2023
(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 Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας και Τουρισμού, Διεύθυνση Εταιρειών και Γ.Ε.ΜΗ**
Διεύθυνση Διαδικτύου: **www.cyclos.gr**
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου: **Σταματόπουλος Αναστάσιος ,Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος,Μέλη :Χαράλαμπος Σύριος -Δουκέλης Παναγιώτης - Σταματοπούλου Αικατερίνη - Βλαχάκης Ιωάννης .**

Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: **23/02/2024**
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής : **Δημήτριος Δρόσος**
Ελεγκτική Εταιρία : **AUDIT OPINION Ε.Π.Ε. Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές**
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών : **Αδυναμία έκφρασης γνώμης**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ . Ποσά σε €

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31/12/2023**	**31/12/2022**
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	34.431,36	35.214,50
Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	11.299,86	39.641,08
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	36.980,52	36.302,68
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1.284.162,61	1.269.471,94
Απαιτήσεις από πελάτες	0,00	0,00
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	4.141.225,80	3.109.738,66
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**5.508.100,14**	**4.490.368,86**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	1.117.923,04	932.923,04
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	-589.340,06	-605.534,85
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων μετόχων εταιρείας (α)	**528.582,98**	**327.388,19**
Προβλέψεις /λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	951.132,67	953.606,74
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.028.384,49	3.209.373,93
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	**4.979.517,16**	**4.162.980,67**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΣΕΩΝ (α)+(β)	**5.508.100,14**	**4.490.368,87**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ . Ποσά σε €

	1/1- 31/12/2023	**1/1- 31/12/2022**
Κύκλος εργασιών	1.104.729,93	1.046.084,77
Μεικτά κέρδη	598.421,76	603.219,80
Κέρδη /Ζημιές προ φόρων, χρηματοδ. και επενδυτικών αποτελεσμάτων	**-106.731,62**	**-135.227,74**
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	14.727,54	-38.641,98
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους	**16.194,79**	**-38.514,84**
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους ανά Μετοχή-βασικά	0,0050	-0,2443
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή - σε €	**0,00**	**0,00**
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	**-101.406,50**	**-129.975,24**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ. Ποσά σε €

	1/1- 31/12/2023	**1/1- 31/12/2022**
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους (α)	**16.194,79**	**-38.514,84**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α)+(β)	**16.194,79**	**-38.514,84**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Ποσά σε €

	31/12/2023	**31/12/2022**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσεως 1/1/2023 και 1/1/2022	**327.388,19**	**365.903,03**
Αυξηση/(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	185.000,00	0,00
Επαναδιατυπωμένα αποτελέσματα μετά από φόρους 2020	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	16.194,79	(38.514,84)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσεως 31/12/2023 και 31/12/2022	**528.582,98**	**327.388,19**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ. Ποσά σε €

Έμμεση μέθοδος	**1/1- 31/12/2023**	**1/1- 31/12/2022**
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Αποτελέσματα προ φόρων	14.727,54	-38.641,98
Πλέον /μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	5.325,12	5.252,50
Προβλέψεις	2.115,58	-4.866,58
Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές	-56.425,84	61.640,32
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	144.365,12	135.632,56
Αποτελέσματα (έσοδα ,έξοδα,κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	39.996,67	2.135,58
Πλέον /μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου		
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	901.314,90	439.555,24
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	-775.661,58	-439.277,13
Μείον :		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-144.365,12	-135.632,56
Καταβλημένοι φόροι		
Σύνολο εισροών /εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**131.392,39**	**25.797,95**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Χρηματοοικονομικές πράξεις και λοιπές επενδύσεις	-226.957,91	3.497,72
Αγορά ενσωμάτων και άυλων παγίων στοιχείων	-29.878,47	-29.878,47
Τόκοι εισπραχθέντες	0,00	0,00
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00
Σύνολο εισροών /εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**-256.836,38**	**-26.380,75**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0,00	**0,00**
Εξοφλήσεις δανείων	43.348,98	-69.000,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	0,00	0,00
Σύνολο εισροών /εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**43.348,98**	**-69.000,00**
Καθαρή αυξηση/μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα **(α)+(β)+(γ)**	**-82.095,01**	**-69.582,80**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**105.088,16**	**174.670,96**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**22.993,15**	**105.088,16**

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 2017 έως και για την τρέχουσα χρήση 2023.
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 **22 & 24** 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	**74.482,88**
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	1.056.748,76
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 31.12.2023 σε € 7.906.673,10 και στις 31.12.2022 σε € 8.281.710,44 αντίστοιχα.

11. Η Εταιρία στις 18/12/2020 υπέγραψε συμφωνία με την Optima bank για την μεταβίβαση συμβάσεων και μεταφοράς υπηρεσιών θεματοφυλακής ως και της ανάθεσης της εκκαθάρισης συναλλαγών η οποία και πραγματοποιήθηκε στις 19/02/2021.

Αθήνα, 23/02/2024

Ο Προέδρος του Δ.Σ & Διευθύνων Σύμβουλος
Σταματόπουλος Αναστάσιος
Α.Δ.Τ Φ019210

Το μέλος του Δ.Σ
Ιωάννης Βλαχάκης
Α.Δ.Τ. ΑΒ287362

Η Υπεύθυνη Λογιστηρίου
Μαρία Καλοκουβάρου-Σταμοπούλου
Α.Δ.Τ ΑΚ 092376
ΑΜΟΕΕ 011551

ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ.ΓΕΜΗ 1188801000
ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ 39 - ΑΘΗΝΑ

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 1/1-31/12/2023

Η ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ
ΕΠΟΠΤΕΥΕΤΑΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΓΟΡΑΣ
(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» ***23 Φεβρουαρίου 2024*** *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, ***23 Φεβρουαρίου 2024***

Σταματόπουλος Αναστάσιος
Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

- ***ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ……..…….....…..3***
- ***ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ…….……..… …..8***
- ***ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ…….……...…11***
- ***ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ……..……15***
- ***ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ…….……..…...16***
- ***ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ…….…….……..19***
- ***ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ..…….…..…… ..28***
- ***ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ…….…….…...31***
- ***ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ……..……..….36***
- ***ΛΟΙΠΕΣ ΑΝΑΦΟΡΕΣ ……...……52***

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2023 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 2023 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 01/01/2023 - 31/12/2023 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 31η Δεκεμβρίου 2023.

1) Οικονομική Ανασκόπηση έτους 2023

Γενικές διαπιστώσεις – Απολογισμός

Με ανοδική κίνηση ξεκίνησε το 2023 πετυχαίνοντας να ξεπεράσει τις 1100 μονάδες (στις 1129,25 στο τέλος του διμήνου, +21,45% από την αρχή του έτους) με οδηγό τον τραπεζικό κλάδο και με τους επενδυτικούς οίκους J.P.Morgan και Morgan Stanley να αναβαθμίζουν τις τιμές στόχους. Ο ΟΔΔΗΧ εξέδωσε 10ετή τίτλο πετυχαίνοντας την άντληση €3,5 δις. με επιτόκιο 4,279% στις 17/1, ενώ στις 27/1 ο οίκος Fitch αναβαθμίζει την ελληνική οικονομία σε BB+, μία μόνο θέση κάτω από την επενδυτική βαθμίδα. Στις 1/2 και 2/2 τόσο η Federal όσο και η ΕΚΤ αναπροσαρμόζουν τα επιτόκιά τους κατά 25 μ.β. και 50 μ.β. (στο 4,75% και 3,25% αντίστοιχα) καθώς ο πληθωρισμός επιμένει αυξητικά. Η Wood παίρνει τη σκυτάλη της αναπροσαρμογής των τιμών στόχων για τις τράπεζες και η Τράπεζα Πειραιώς δρομολογεί τη σύνθετη διαδικασία μεταβίβασης της Attica Holdings σε εταιρεία ειδικού σκοπού με στόχο την εξυγίανση της MIG και την περαιτέρω βελτίωση του δείκτη ΜΕΔ της Τράπεζας).

Όμως, το Μάρτιο όλα αλλάζουν. Την 1/3 το πολύνεκρο σιδηροδρομικό δυστύχημα στα Τέμπη επιβαρύνει ως «μαύρος κύκνος» το εξωτερικό περιβάλλον και η επενδυτική κοινότητα εκτιμά ότι συντρέχουν προϋποθέσεις επανόδου του πολιτικού κινδύνου. Παράλληλα, το χρηματοπιστωτικό περιβάλλον επιβαρύνεται καθώς στις 10/3 η αμερικανική τράπεζα SVB βρίσκεται στα πρόθυρα της κατάρρευσης με την αποκάλυψη της απομείωσης της καθαρής της θέσης να οδηγεί σε μαζικές αναλήψεις των καταθέσεων (bank run). Λίγες μέρες αργότερα στις 13/3, πτωχεύει η Signature Bank και η J.P.Morgan με άλλες 11 τράπεζες προσφέρουν ρευστότητα $30 δις στη First Republic. Γίνεται έτσι αντιληπτό ότι το θεσμικό πλαίσιο των ΗΠΑ δεν είναι επαρκές ώστε να μην λάβει χώρα μια συστημική απειλή στο αμερικανικό τραπεζικό σύστημα εξαιτίας προβλημάτων στις μικρές τράπεζες μετά την άνοδο των επιτοκίων. Την ίδια ώρα, στις 19/3 εμφανίζεται «μαύρος κύκνος» και στην Ελβετία με τη Credit Suisse να απειλείται με κατάρρευση εξαιτίας των μεγάλων επενδυτικών αστοχιών που έχει διαπράξει από το 2015. Η γενναιόδωρη στήριξη που της προσφέρεται από την Ελβετική Κεντρική Τράπεζα πάνω από $170 δις. δεν επαρκεί και τελικά προκρίνεται η εξαγορά της από τη UBS, με όλους να αντιλαμβάνονται την πραγματική εικόνα του θεωρούμενου ως υψηλής αξιοπιστίας ελβετικού τραπεζικού

συστήματος. Παράλληλα, στις 16/3 και 22/3 τόσο η ΕΚΤ όσο και η Federal συνεχίζουν τις αυξήσεις των επιτοκίων τους που διαμορφώνονται στο 3,75% και

5% αντιστοίχως. Εν μέσω αυτού του περιβάλλοντος, ο Γ.Δ. υποχωρεί στις 31/3 στις 1054,59 μονάδες (-6,6% σε μηνιαία βάση) επιδεικνύοντας ανθεκτικότητα.

Τον Απρίλιο, οι αναταράξεις του διεθνούς περιβάλλοντος απομακρύνονται και το ελληνικό χρηματιστήριο επανέρχεται σε ανοδική κίνηση. Η S&P αναφέρεται στις θετικές προοπτικές της ελληνικής οικονομίας και η Goldman Sachs αναβαθμίζει τις τιμές στόχους των τραπεζών. Στις 28/4 ο Γ.Δ. κλείνει στις 1085,11 μονάδες (+2,90% σε μηνιαία βάση).

Το Μάιο, την 2/5 και 3/5 η Federal και η ΕΚΤ διαμορφώνουν τα επιτόκιά τους στο 5,25% και 4% αντιστοίχως. Οι ξένοι οίκοι εν χορώ δημοσιοποιούν εκθέσεις αποδίδοντας τα εύσημα για την ελληνική οικονομία και τις προοπτικές της. Στις 21/5 διενεργούνται οι βουλευτικές εκλογές, στις οποίες η Ν.Δ. καταγράφει ποσοστό 41%, με την επενδυτική κοινότητα να εκτιμά ότι είναι κυρίαρχη στο πολιτικό σκηνικό και να μηδενίζεται ο πολιτικός κίνδυνος παρά το γεγονός ότι λόγω της απλής αναλογικής δεν πετυχαίνει κοινοβουλευτική πλειοψηφία. Ο Γ.Δ. κλείνει στις 31/5 στις 1218,65 μονάδες (+12,3% σε μηνιαία βάση).

Τον Ιούνιο, ο συνωστισμός των επενδυτικών οίκων (Morgan Stanley, Jeferries, Bofa, Goldman Sachs, D-Bank, Ambrosia κ.α.) με αναφορές για τις ευοίωνες προοπτικές της ελληνικής οικονομίας και αναβαθμίσεις των τιμών των τραπεζικών μετοχών συνεχίζεται. Η Federal δεν μεταβάλλει τα επιτόκιά της στις 14/6 αλλά στις 15/6 η ΕΚΤ τα διαμορφώνει στο 4,25%. Στις επαναληπτικές εκλογές στις 25/6 η Ν.Δ. πετυχαίνει ποσοστό 40,56% με το δεύτερο κόμμα να υπολείπεται κατά 22,73% μονάδες και να λαμβάνει 158 από τις 300 έδρες στη Βουλή . Στις 30/6 ο Γ.Δ. διαμορφώνεται στις 1276,61 μονάδες (+4,76% σε μηνιαία βάση).

Ο ενάρετος χρηματιστηριακός κύκλος συνεχίζεται και τον Ιούλιο. Στις 11/7 εκδίδεται 15ετής τίτλος που συγκεντρώνει €3,5 δις. στο 4,46%. Στις 26/7 η Federal διαμορφώνει τα επιτόκιά της στο 5,5% και την επομένη η ΕΚΤ στο 4,5% στο βωμό της τιθάσευσης του πληθωρισμού, παρά το γεγονός ότι στην Ε.Ε. και στην Κίνα διαφαίνεται ότι η οικονομική επιβράδυνση είναι ήδη ορατή. Οι καταστροφές από τις πυρκαγιές του καλοκαιριού στην Εύβοια, τη Ρόδο και την Αγχίαλο είναι στην κορυφή της επικαιρότητας αλλά **το χρηματιστήριο καταγράφει στις 27/7 την υψηλή επίδοση έτους στις 1346,63 μονάδες** για να κλείσει στις 31/7 στις 1335,48 μονάδες (+4,6% σε μηνιαία βάση).

Οι εκθέσεις των διεθνών οίκων συνεχίζονται τον Αύγουστο ενώ στις 4/8 ο οίκος Scope Ratings αποδίδει στην ελληνική οικονομία επενδυτική βαθμίδα. Τα 6μηνιαία αποτελέσματα των τραπεζών πιστοποιούν ότι «έχει γυρίσει η σελίδα» καθώς καταγράφουν κερδοφορία, χαμηλά ποσοστό ΜΕΔ και υψηλούς δείκτες φερεγγυότητας. Στις 30/8 ο Γ.Δ. διαμορφώνεται στις 1312,49 μονάδες (-1,72% σε μηνιαία βάση).

Το Σεπτέμβριο, η DBRS αποδίδει στην ελληνική οικονομία επενδυτική βαθμίδα στις 8/9 ενώ στις 15/9 η Moody's ανακοινώνει διπλή αναβάθμιση (ένα σκαλοπάτι πριν την επενδυτική βαθμίδα). Ωστόσο, τα υψηλά επιτόκια φοβίζουν τις αγορές και συζητείται το ενδεχόμενο εισόδου σε ύφεση για την παγκόσμια οικονομία. Παράλληλα, ο Daniel προκαλεί βιβλικές καταστροφές στη Θεσσαλία με μεγάλες απώλειες για το ΑΕΠ. Ο Γ.Δ. κλείνει στις 30/9 στις 1209,34 μονάδες (-7,86% σε μηνιαία βάση).

Τον Οκτώβριο οι διεθνείς αναταράξεις συνεχίζονται ελέω των υψηλών επιτοκίων και του ενδεχομένου περαιτέρω αύξησής τους. Στις 7/10 η αιφνίδια επίθεση της Χαμάς κατά Ισραηλινών ανοίγει ένα μέτωπο εχθροπραξιών στη Γάζα και την απειλή για κλιμάκωσή τους στη Μ. Ανατολή. Όμως, στην Ελλάδα **η S&P αποδίδει επενδυτική βαθμίδα στην ελληνική οικονομία, η ιταλική Unicredit αναγγέλλει στις 24/10 την αγορά του 9% των μετοχών της Alpha του ΤΧΣ** μεταδίδοντας ηχηρή ψήφο εμπιστοσύνης για τις προοπτικές της ελληνικής τράπεζας και η ΔΕΗ ολοκληρώνει την εξαγορά των εγκαταστάσεων της Enel στη Ρουμανία, επιτρέποντας στο Γ.Δ. να κλείσει στις 30/10 στις 1193,10 καταγράφοντας μικρές μόνο μηνιαίες απώλειες (-1,3%).

Το Νοέμβριο, μεταξύ 14-16/11 διενεργείται με επιτυχία **η δημόσια πρόταση για τη μεταβίβαση του 22% των μετοχών της Εθνικής κατοχής του ΤΧΣ.** Το βιβλίο Ελλήνων και ξένων επενδυτών υπερκαλύπτεται κατά 8 φορές με το ΤΧΣ να εισπράττει πάνω από €1 δις. και η Εθνική να αποκτά μετόχους τους κορυφαίους επενδυτές του πλανήτη. Ο Γ.Δ. κλείνει στις 30/11 στις 1275, 13 μονάδες (+6,9% σε μηνιαία βάση).

Την 1/12 ο οίκος Fitch αποδίδει και αυτός επενδυτική βαθμίδα στην ελληνική οικονομία εκτιμώντας ότι οι προοπτικές της είναι σταθερές. Το ΤΑΙΠΕΔ και ο όμιλος Λάτση μεταβιβάζουν στις 7/12 το 11% της Helleniq Energy με στόχο τη βελτίωση της εμπορευσιμότητας της μετοχής. Το Ecofin της 20/12 επιτρέπει στην Ελλάδα την εξαίρεση των αμυντικών της δαπανών από τον υπολογισμό του υπερβολικού της ελλείμματος ενώ οι νέοι όροι του Συμφώνου Σταθερότητας επιτρέπουν την εφεξής προσαρμογή του χρέους ως ποσοστού του ΑΕΠ κατά 1 π.μ., στόχος εφικτός για τη χώρα. Τέλος, η ΤτΕ διατυπώνει πιο συγκρατημένες προβλέψεις σε σχέση με τον Ιούνιο για τους ρυθμούς μεγέθυνσης της ελληνικής οικονομίας το 2023 και το 2024-25.

2) Οικονομική θέση της Εταιρείας

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31/12/2023, έχει ως ακολούθως:

- Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31/12/2023 ανέρχεται σε ποσό **528.582,98** Ευρώ έναντι ποσού **327.388,19** Ευρώ της προηγούμενης χρήσης.
- Ο κύκλος εργασιών κατά την 31/12/2023 ανέρχεται σε **1.104.729,93** Ευρώ έναντι **1.046.084,77** Ευρώ της προηγούμενης χρήσης και
- το Αποτέλεσμα της 31/12/2023 ανέρχεται σε κέρδη ύψους **16.194,79** Ευρώ έναντι του ζημιογόνου αποτελέσματος στις 31/12/2022 που ανερχόταν στις **38.514,84** Ευρώ **.**

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.

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 2024

Οι αποδόσεις του ελληνικού χρηματιστηρίου, στο +40% σχεδόν για το Γενικό Δείκτη με υπεραπόδοση πάνω από 60% για τις τράπεζες το κατατάσσουν ήδη στις κορυφαίες θέσεις ανάμεσα σε όλες τις αγορές του πλανήτη για το 2023. Παρά τις αβεβαιότητες που καταγράφονταν και πέρσι σε σχέση με τα γεωπολιτικά δεδομένα, η πορεία της ελληνικής οικονομίας σε ενάρετο κύκλο μακρόχρονης οικονομικής μεγέθυνσης (3ος συνεχόμενος χρόνος υψηλού ρυθμού), η αξιοσημείωτη βελτίωση των μεγεθών των εταιρειών και ιδιαίτερα των τραπεζών και το χαμηλό επίπεδο εκκίνησης του Γ.Δ. (στις 929,79 μονάδες στις 31/12/2022) δικαιολογούν τις επιδόσεις που καταγράφηκαν. Δεν συνιστούν δε υπερβολή καθώς στα τρέχοντα επίπεδα τιμών, οι μετοχές των εταιρειών υψηλής κεφαλαιοποίησης διαπραγματεύονται με P/E 13,2 (οι τράπεζες με P/E 6,9) , ενώ η σχέση P/BV είναι στο 1,3 και για τις τράπεζες 0,8. Σημειώνεται ότι ήδη στο 9μηνο του 2023, τα καθαρά κέρδη αυξήθηκαν κατά 28,64% (στο +11,6% χωρίς τις τράπεζες) για τις 45 εταιρείες που δημοσιοποίησαν τα μεγέθη τους, κατά 4,04% τα λειτουργικά τους αποτελέσματα, ενώ ο τζίρος υποχώρησε κατά 3,28% και οι χρηματικές διανομές έφτασαν φέτος το ποσό των €2,93 δις, το υψηλότερο των τελευταίων 14 ετών, με μέση μερισματική απόδοση 3,4%.

Η ελληνική οικονομία θα κινηθεί το 2024 στο διεθνές περιβάλλον με τις αβεβαιότητες που περιεγράφηκαν στην προηγούμενη ενότητα. Ωστόσο, δύο δεδομένα διαφοροποιούν αισθητά το εξωτερικό περιβάλλον της ελληνικής οικονομίας σε σχέση με τις υπόλοιπες:

Το πρώτο σχετίζεται με **το μηδενισμό του πολιτικού κινδύνου** σε συνέχεια του εκλογικού αποτελέσματος του Ιουνίου 2023, που διαμορφώνει τις προϋποθέσεις για σταθερή διακυβέρνηση επί μια τετραετία. Το δεύτερο αφορά **την υπογραφή του ελληνοτουρκικού συμφώνου φιλίας με την Τουρκία στις 7/12/2023** που περιλαμβάνει σειρά συμφωνιών που αναμένεται να έχουν ευεργετικό αποτέλεσμα για την οικονομία καθώς αφορούν τον τουρισμό, τις εμπορικές συναλλαγές, τις επενδύσεις και την ενέργεια.

Ενόψει των παραπάνω, εκτιμάται ότι το 2024 θα είναι το 4ο συνεχόμενο έτος υψηλού ρυθμού μεγέθυνσης για την ελληνική οικονομία. Μετά το +8,4% του 2021, το +5,6% του 2022 και το πιθανολογούμενο +2,4% κατά την ΤτΕ για το 2023, το 2024 είναι πιθανό να καταγράψει επίδοση που θα φτάσει το 2,5% (εκτίμηση ΤτΕ). Με την κυβέρνηση να επιμένει στον προϋπολογισμό στο +2,9% και τη Wood να διαφωνεί οριακά (βλέπει +2,8%), με το δημόσιο χρέος να διαμορφώνεται στο 152,3% ως προς το ΑΕΠ στο τέλος του 2024. Αυτό θα είναι το αποτέλεσμα του συνδυασμού τριών διαμορφωτικών παραγόντων:

- **Των επενδύσεων, δημόσιων και ιδιωτικών**, που εκτιμάται ότι θα αυξηθούν κατά 15,1% το 2024, με την ΤτΕ να επισημαίνει ότι είναι αναγκαίο να αυξηθούν στο 20% του ΑΕΠ από το 13-14% που είναι τώρα ώστε να βελτιωθεί και η παραγωγικότητα. Ο στόχος είναι εφικτός καθώς υπάρχουν κονδύλια ύψους €36 δις. σύμφωνα με την αναθεώρηση του «Ελλάδα 2.0» από το Ταμείο Ανάκαμψης, με χρονικό ορόσημο το 2026 για την εκταμίευσή τους και οι ύψους €21 δις. πόροι του ΕΣΠΑ 2021-27. Παρά τις δυσλειτουργίες της δημόσιας διοίκησης, η απορρόφηση των κονδυλίων συντελείται ήδη ικανοποιητικά με αιχμή τις δράσεις που αφορούν τον ενεργειακό & τον ψηφιακό μετασχηματισμό, την απασχόληση & την κοινωνική συνοχή και τις ιδιωτικές επενδύσεις.

- **Της εξωστρέφειας των επιχειρήσεων** που αναμένεται να επανακάμψει το 2024 μετά την υποχώρηση των εξαγωγών το 2023. Εκτός από τα προϊόντα των διυλιστηρίων που το 2023 πραγματοποίησαν αυξημένες πωλήσεις κατ' όγκο αλλά όχι και σε αξία λόγω της υποχώρησης των τιμών του πετρελαίου, αναμένεται να προωθηθούν τα προϊόντα διατροφής η παραγωγή των οποίων επλήγη από τις καταστροφές στο Θεσσαλικό κάμπο, των μεταλλουργικών προϊόντων λόγω των έργων ενεργειακού

- μετασχηματισμού που διενεργούνται στην Ευρώπη και των φαρμακευτικών προϊόντων σε συνέχεια των μεγάλων επενδύσεων που υλοποιούνται στον κλάδο.

- **Της συνέχισης των επιδόσεων ρεκόρ στον τουρισμό**, όπου τα στοιχεία των αεροπορικών αφίξεων στο Δ.Α.Α. και τα λοιπά αεροδρόμια που διαχειρίζεται η Fraport είναι ιδιαίτερα ελπιδοφόρα. Σαν αποτέλεσμα, οι ύψους €19,6 δις. ταξιδιωτικές εισπράξεις του 11μήνου ξεπέρασαν το ρεκόρ του 2019 και αναμένεται να είναι πάνω από €22 δις. το 2024. Παράλληλα, ο υψηλός πληθωρισμός του 2023 αναμένεται να υποχωρήσει το 2024 κάτω από το 3%, εξέλιξη που θα βελτιώσει το μόλις +1% που κατέγραφε η κατανάλωση στο 3ο τρίμηνο του έτους συμβάλλοντας στην υποχώρηση του ΑΕΠ στο +2,1% σε ετήσια βάση.

Ενόψει των παραπάνω τα μεγέθη των εισηγμένων εταιρειών αναμένεται να συνεχίσουν την ανοδική τους πορεία και κατά το 2024. Εκτιμάται μάλιστα ότι το P/E των εταιρειών υψηλής κεφαλαιοποίησης υποχωρεί στο 10 το 2024 και στο 6,5 για τις τράπεζες. Αυτό θα είναι το αποτέλεσμα

- **Της βελτίωσης των μεγεθών των τραπεζών** καθώς θα βελτιωθεί η οργανική κερδοφορία τους τόσο λόγω της διατήρησης του επιτοκιακού περιθωρίου σε υψηλά επίπεδα όσο και λόγω των αναμενόμενων αυξημένων δανειοδοτήσεων, κυρίως για τη μόχλευση των ευρωπαϊκών προγραμμάτων.

- Της συνέχισης της αύξησης των μεγεθών των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον **ενεργειακό και τον ψηφιακό μετασχηματισμό** αλλά και σε όσες δραστηριοποιούνται στον **κατασκευαστικό κλάδο** που καταγράφει ύψος ρεκόρ στα ανεκτέλεστα υπόλοιπα των μεγεθών του.

- Της ανάπτυξης των πωλήσεων **των εξαγωγικών επιχειρήσεων** (πετρελαιοειδών, μεταλλουργικών, δομικών υλικών, προϊόντων διατροφής, προϊόντων για την προσωπική φροντίδα, φαρμακευτικών προϊόντων, πλαστικών προϊόντων κοκ).

- Της αύξησης των μεγεθών των εταιρειών που με άμεσο ή έμμεσο τρόπο δραστηριοποιούνται **στον τουρισμό** (αεροπορικές, ενοικίασης αυτοκινήτων, λιμανιών).

- Της συνέχισης των επενδύσεων των εταιρειών που δραστηριοποιούνται **στην αξιοποίηση της ακίνητης περιουσίας, εμπορικών επιχειρήσεων με ηγετική θέση στον κλάδο τους αλλά και της βελτίωσης των μεγεθών εταιρειών με ειδικά χαρακτηριστικά** όπως ο στοιχηματισμός, η διαχείριση υδάτινων πόρων κ.α.

Η αναφορά στα παραπάνω δεδομένα, δημιουργεί τη βάσιμη προσδοκία ότι το 2024 μπορεί να είναι μια ακόμη χρονιά ανοδικών επιδόσεων για το ελληνικό χρηματιστήριο, χωρίς να συνυπολογίζονται οι ευεργετικές συνέπειες από τη λήψη επενδυτικής βαθμίδας για την ελληνική οικονομία, καθώς 4 επενδυτικοί οίκοι την έχουν ήδη αποδώσει (S&P, Fitch, DBRS, Scope) ενώ αναμένεται εντός του 2024 και από τη Moody's, με τις αποδόσεις των 10ετών τίτλων να υποχωρούν στο 3%. Έτσι, τα ελληνικά ομόλογα είναι πλέον επιλέξιμοι τίτλοι και το ελληνικό χρηματιστήριο αναμένεται να μεταφερθεί στις ανεπτυγμένες αγορές στους επόμενους 18 μήνες, αφού προηγουμένως η εισαγωγή του Δ.Α.Α. (Αεροδρόμιο Βενιζέλος) και ενδεχομένως μερικών ακόμη αξιοσημείωτων εταιρειών από κοινού με τις υπό εισαγωγή ΑΕΕΑΠ ενισχύσουν το μίγμα των επενδυτικών επιλογών του.

Σχετικά με τις πρόσθετες ενέργειες τις οποίες η Εταιρεία έχει λάβει ή προτίθεται να λάβει ώστε να βελτιώσει περαιτέρω την κεφαλαιακή της διάρθρωση, αναφέρουμε τα ακόλουθα:

- Εντατικοποιείται η προσπάθεια μείωσης του λειτουργικού κόστους
- Σχεδιάζεται από τον βασικό μέτοχο καταβολή μεγάλου μέρους έναντι της συμβατικής υποχρέωσης του προς την εταιρεία ήτοι εντός του Α΄εξαμήνου του έτους ποσού 400.000ευρω το οποίο θα ενισχύσει σημαντικά τη ρευστότητα της εταιρείας.
- Αύξηση των εργασιών της Εταιρείας :

  Η Εταιρεία καταβάλει συνεχείς προσπάθειες για την αύξηση του κύκλου εργασιών της ευρισκόμενη στο πλευρό των πελατών της και προσπαθώντας να τους αυξήσει βοηθούμενη από το καλύτερο επενδυτικό κλίμα που έχει ήδη διαφανεί από τους πρώτους μήνες του 2024 , το οποίο θεωρούμε ότι θα οδηγήσει σε κερδοφορία τη χρήση του 2024 μεγαλύτερη από αυτήν του 2023. Σημειώνουμε ότι το 2023 είναι κερδοφόρα χρονιά έναντι των προηγούμενων ζημιογόνων χρήσεων.

  Σας αναφέρουμε επίσης ότι γίνονται σημαντικές προσπάθειες διεύρυνσης των δραστηριοτήτων της με την ανάπτυξη του τμήματος εργασιών corporate και ήδη σχεδιάζονται συνεργασίες και συμβάσεις με νέες εταιρείες .

Τέλος, αξιότιμοι κύριοι Μέτοχοι, σας καλούμε να εγκρίνετε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις με τις αναφερόμενες αναλυτικές σημειώσεις και να λάβετε θέση επί των θεμάτων της μέλλουσας να συνέλθει Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.

Αναστάσιος Σταματόπουλος

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ-ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της

"ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ"

Αδυναμία έκφρασης γνώμης

Μας ανατέθηκε να ελέγξουμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2023, 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 συμπεράσματος

Από τον έλεγχό μας προέκυψαν τα εξής:

1. Στις «Λοιπές απαιτήσεις» περιλαμβάνονται:

Α) Απαιτήσεις σε καθυστέρηση από προηγούμενες χρήσεις, συνολικού ποσού ευρώ 595.000,00 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 1.056.748,76 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 το ποσό αυτό έχει υπογραφεί σύμβαση δανείου, με έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου και έγγραφες διαβεβαιώσεις των μετόχων της Εταιρείας, για την αποπληρωμή του σε τριμηνιαίες δόσεις έως 31.12.2023. Από τον έλεγχό 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 της Εταιρείας.

2. Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις από 2018 μέχρι 2023. 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. Δεν κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που έπρεπε να σχηματιστεί.

3. 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 γίνεται αναφορά στη σημείωση 2.1 των οικονομικών καταστάσεων. Δεν τέθηκαν υπόψη μας επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την καταλληλόλητα 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.

Με εκτίμηση

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2024

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Δρόσος Δημήτριος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 31371 – Α.Μ. Ε.Λ.Τ.Ε. 1264
Χρυσοστόμου Σμύρνης 124 18345 Μοσχάτο
AUDIT OPINION ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Ι.Κ.Ε.
Α.Μ. Ε.Λ.Τ.Ε. 043 Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 175

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

		31/12/2023	31/12/2022
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**Σημείωση**		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	**6.1**	34.431,36	35.214,50
Δικαίωμα χρήσης	**6.2**	11.299,86	39.641,08
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	**6.3**	36.980,52	36.302,68
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**6.4**	163.606,00	162.138,74
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	**6.5**	1.120.556,61	1.107.333,20
		1.366.874,34	**1.380.630,20**
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	**6.6**	0,00	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	**6.7**	3.888.677,12	3.002.052,88
Χρηματ/κά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**6.8**	229.555,53	2.597,62
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**6.9**	22.993,15	105.088,16
		4.141.225,80	**3.109.738,66**
Σύνολο ενεργητικού		**5.508.100,14**	**4.490.368,86**
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ			
Εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών		**7.906.673,10**	**8.281.710,44**
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	**6.10**	1.117.923,04	932.923,04
Αποθεματικά	**6.11**	1.683.677,48	1.683.677,48
Αποτελέσματα εις νέον		-2.273.017,54	-2.289.212,33
Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων		**528.582,98**	**327.388,19**
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	**6.12**	51.132,67	53.606,74
Μακρ/σμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	**6.2**	0,00	0,00
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	**6.13**	900.000,00	900.000,00
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων		**951.132,67**	**953.606,74**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές	**6.14**	65.320,16	74.441,51
Μη εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών	**6.16**	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς Χρηματιστήριο	**6.17**	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	**6.18**	997.116,01	953.767,03
Βραχ/σμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	**6.2**	35.670,00	66.754,90
Λοιποί φόροι -τέλη(πλην φόρου εισοδήματος)	**6.19**	400.095,62	270.929,44
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	**6.20**	2.470.182,70	1.783.481,05
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	**6.21**	60.000,00	60.000,00
Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων		**4.028.384,49**	**3.209.373,93**
Σύνολο υποχρεώσεων		**4.979.517,16**	**4.162.980,67**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**5.508.100,14**	**4.490.975,35**
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ			
Δικαιούχοι Εκκαθαρισμένων υπολοίπων πελατών		**7.906.673,10**	**8.281.710,44**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	Σημείωση	1/1/2023-31/12/2023	1/1/2022-31/12/2022
Πωλήσεις	**6.22**	1.104.729,93	1.046.084,77
Κόστος πωληθέντων	**6.23**	-506.308,17	-442.864,97
Μεικτό Κέρδος		**598.421,76**	**603.219,80**
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	**6.24**	30.482,51	22.715,43
Έξοδα διοίκησης	**6.25**	-435.439,13	-407.518,98
Έξοδα διάθεσης	**6.26**	-43.413,92	-41.992,24
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	**6.27**	0,00	0,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	**6.28**	-144.365,12	-135.632,56
Ζημιές/Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις	**6.29**	37.633,50	404,82
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	**6.30**	-28.592,06	-79.838,26
Ζημιές/Κέρδη προ φόρων		**14.727,54**	**-38.641,98**
Φόρος εισοδήματος	**6.31**	1.467,25	127,14
Ζημιές/Κέρδη μετά από φόρους		**16.194,79**	**-38.514,84**
Ζημιές/Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)	**6.32**	**0,0050**	**-0,2443**

	1/1/2023-31/12/2023	1/1/2022-31/12/2022
Καθαρές ζημιές περιόδου	**16.194,79**	**-38.514,84**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	**16.194,79**	**-38.514,84**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό κεφάλαιο	**Αποθεματικά**	**Αποτελέσματα σε νέο**	**Σύνολο**
Υπόλοιπα κατά την 1/1/2022	**1.930.185,60**	**1.683.677,48**	**-3.247.960,05**	**365.903,03**
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-997.262,56		997.262,56	0,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου				0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα(έξοδα) περιόδου 1/1-31/12/2022			-38.514,84	-38.514,84
Υπόλοιπα κατά την 31/12/2022	**932.923,04**	**1.683.677,48**	**-2.289.212,33**	**327.388,19**
Υπόλοιπα κατά την 01/01/2023	**932.923,04**	**1.683.677,48**	**-2.289.212,33**	**327.388,19**
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου				0,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	185.000,00			185.000,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα(έξοδα) περιόδου 1/1-31/12/2023			16.194,79	16.194,79
Υπόλοιπα κατά την 31/12/2023	**1.117.923,04**	**1.683.677,48**	**-2.273.017,54**	**528.582,98**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	1/1/2023-31/12/2023	1/1/2022-31/12/2022
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημίες προ φόρων	14.727,54	-38.641,98
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	5.325,12	5.252,50
Προβλέψεις	2.115,58	-4.866,58
Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές	-56.425,84	61.640,32
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	39.996,67	2.135,58
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	144.365,12	135.632,56
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	901.314,90	439.555,24
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-775.661,58	-439.277,13
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-144.365,12	-135.632,56
Καταβεβλημένοι φόροι	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**131.392,39**	**25.797,95**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Χρηματοοικονομικές πραξεις	-226.957,91	3.497,72
Αγορά ενσώματων και άϋλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-29.878,47	-29.878,47
Τόκοι εισπραχθέντες	0,00	0,00
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**-256.836,38**	**-26.380,75**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	43.348,98	-69.000,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα /αναληφθέντα δάνεια	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**43.348,98**	**-69.000,00**
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	**-82.095,01**	**-69.582,80**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**105.088,16**	**174.670,96**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**22.993,15**	**105.088,16**

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2024

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	Το μέλος του Δ.Σ	Η Προϊσταμένη Λογιστηρίου
Αναστάσιος Σταματόπουλος Α.Δ.Τ. Φ 019210	Ιωάννης Βλαχάκης Α.Δ.Τ. ΑΒ 287362	Μαρία Καλοκουβάρου-Σταμοπούλου Αριθμ. Αδείας 0011551

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Εταιρεία **«ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»** (στο εξής ως «η Εταιρεία») παρουσιάζει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις μαζί με τις σημειώσεις οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την περίοδο 1/1/2023 – 31/12/2023.

Η Εταιρεία έχει συσταθεί νόμιμα και εδρεύει στην Αθήνα επί της οδού Χαριλάου Τρικούπη 6-8-10 Τ.Κ.10679 (1ος Όροφος κτήριο ATRIUM).

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και σε Χρηματιστήρια του Εξωτερικού επί τριάντα (30) και πλέον έτη μέσω του κεντρικού καταστήματος και των Υποκαταστημάτων Θεσσαλονίκης , Πάτρας και Άργους και στις 18/12/2020 υπέγραψε συμφωνία με την **Optima bank** για την μεταβίβαση συμβάσεων και μεταφοράς υπηρεσιών θεματοφυλακής ως και της ανάθεσης της εκκαθάρισης συναλλαγών η οποία και πραγματοποιήθηκε στις 19/02/2021.

Οι μέτοχοι της Εταιρείας με τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής τους έχουν ως ακολούθως:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜ/ΧΗΣ
ΣΤΑΜΑΤΟΠΟΥΛΟΣ ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ	93,79%
ΣΤΑΜΑΤΟΠΟΥΛΟΥ ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ	2,80%
ΓΙΑΝΝΑΚΟΠΟΥΛΟΥ ΖΩΗ	1,31%
ΧΑΡΙΤΟΠΟΥΛΟΥ ΔΙΟΝΥΣΙΑ	0,92%
ΧΑΡΙΤΟΠΟΥΛΟΥ ΧΡΙΣΤΙΝΑ	0,92%
ΔΗΡΑΝΗ-ΜΑΟΥΝΗ ΠΑΥΛΙΝΑ	0,26%

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται σε πενήντα (50) έτη από την ημερομηνία της καταχώρησης στο οικείο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της διοικητικής απόφασης για την παροχή άδειας σύστασης της Εταιρείας και την έγκριση του καταστατικού της.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε ευρώ (€). Όλα τα ποσά εμφανίζονται χωρίς στρογγυλοποίηση, εκτός και αν αναφέρεται κάπου διαφορετικά.

Η εταιρία κατ΄ εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 4514/2018, δύναται να παρέχει τις ακόλουθες υπηρεσίες:

Α) Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες

- Λήψη και διαβίβαση εντολών, σχετικών με ένα η περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα.
- Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών.
- Διαχείριση χαρτοφυλακίου .
- Επενδυτικές συμβουλές .

Β) Παρεπόμενες υπηρεσίες

- Παροχή πιστώσεων ή δάνειων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα η περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στην οποία μεσολαβεί η επιχείρηση, που παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.
- Παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με την διάρθρωση του κεφαλαίου, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων.
- Υπηρεσίες 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.
- Υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αναδοχή.

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. Από την χρήση 2021 τα Τραπεζικά υπόλοιπα των Πελατών μεταφέρθηκαν στην Optima Bank , η οποία αναλαμβάνει το ρόλο του Θεματοφύλακα των Κεφαλαίων αυτών μετά και από σύσταση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς .

2.1 Συνέχιση δραστηριότητας

Οι προοπτικές για την ελληνική χρηματιστηριακή αγορά το 2023 είναι θετικές. Η εκτίμηση αυτή προκύπτει από τα παρακάτω δεδομένα:

Αν και οι δείκτες του Χ.Α. συγχρονίστηκαν με τους ευρωπαϊκούς από την έναρξη της ουκρανικής κρίσης μέχρι το τέλος του 9μηνου του 2022, η εικόνα αντιστράφηκε στο τελευταίο 3μηνο καταγράφοντας ανοδικές επιδόσεις. Σαν αποτέλεσμα, ο Γ.Δ. κατέγραψε μικρά ετήσια κέρδη, ενώ οι τράπεζες που διαμόρφωσαν τους δείκτες των ΜΕΔ στο σύνολο των δανείων σε μονοψήφια επίπεδα κατέγραψαν μεγαλύτερα κέρδη. Παράλληλα, το ΑΕΠ εκτιμάται ότι θα καταγράψει το 2022 επίδοση πάνω από 5% υποβοηθούμενο από τις επενδύσεις, τις αυξημένες εξαγωγές και τις υψηλές ταξιδιωτικές εισπράξεις, με το αυξημένο ενεργειακό κόστος να μην επιτρέπει επανάληψη του ρυθμού μεγέθυνσης του 2021 (+8,3%). Αξιοσημείωτα θα είναι και τα κέρδη των εισηγμένων για το 2022 καθώς ήδη στο 9μηνο 120 μη τραπεζικές μετοχές κατέγραψαν αυξημένα καθαρά κέρδη κατά 67,3 % και επιπλέον σημαντικές χρηματικές διανομές.
Αν και η ελληνική οικονομία βιώνει επιβαρυντικά το δυσμενές εξωτερικό περιβάλλον που δεν αναμένεται να βελτιωθεί στο εγγύς μέλλον, είναι πιθανό να συνεχίσει να καταγράφει θετική επίδοση στο ΑΕΠ για 3ο συνεχόμενο έτος, εκτίμηση στην οποία συνομολογούν όλοι οι διεθνείς επενδυτικοί οίκοι με διαφορετικό βαθμό αισιοδοξίας (στο +1,8% η πρόβλεψη του προϋπολογισμού). Η ανάπτυξη θα είναι το αποτέλεσμα:

- Της αύξησης των επενδύσεων λόγω των αυξημένων ροών ευρωπαϊκών κονδυλίων (Ταμείο Ανάκαμψης και ΕΣΠΑ κυρίως).
- Της εξωστρέφειας των επιχειρήσεων που καταγράφουν εξαιρετικές επιδόσεις, με οδηγό τα προϊόντα των εταιρειών των διυλιστηρίων που συμμετέχουν στο 1/3 σχεδόν της αξίας των εξαγωγών, τα προϊόντα των εταιρειών αλουμινίου, τα προϊόντα των φαρμακευτικών εταιρειών και τα προϊόντα των εταιρειών τροφίμων.
- Μιας ακόμη καλής χρονιάς για τον τουρισμό σε συνέχεια εκείνης του 2022, με τις ταξιδιωτικές εισπράξεις για το 2023 να προβλέπεται ότι θα φτάσουν τα €20 δισ.

Ωστόσο, η διενέργεια των εκλογών, μετά το 1ο τρίμηνο, αναμένεται να επιβραδύνει τις αποφάσεις, ιδιαίτερα εκείνες που αφορούν τα επενδυτικά σχέδια του δημόσιου και του ιδιωτικού τομέα και να επιδράσει αρνητικά στην καταναλωτική συμπεριφορά των νοικοκυριών. Στο βαθμό ωστόσο που οι εκλογικές διαδικασίες οδηγήσουν στο σχηματισμό βιώσιμης κυβέρνησης, αναμένεται να επιταχυνθούν οι διαδικασίες προώθησης των επενδυτικών σχεδίων μέσω και της απορρόφησης ευρωπαϊκών κονδυλίων για να εκπληρωθεί ο στόχος του +15,5% στις επενδύσεις που προβλέπει ο προϋπολογισμός του 2023.

Οι εξελίξεις αυτές θα αποτυπωθούν στα μεγέθη των εισηγμένων εταιρειών καθιστώντας το ελληνικό χρηματιστήριο πόλο έλξης αυξημένων εισροών, τόσο από το εξωτερικό όσο και από τους μέχρι τώρα ελάχιστα συμμετέχοντες Έλληνες, με τους δείκτες του να είναι ιδιαίτερα ελκυστικοί (P/E στο 7,4, P/BV στο 0,88 και μερισματική απόδοση 4,8% υπολογίζει η Jefferies για το επόμενο 12μηνο). Η ποθητή επενδυτική βαθμίδα θα έλθει εκτός απροόπτου το 2023, πιθανότατα όμως μετά τις εκλογές μέχρι τις οποίες η επιφυλακτικότητα θα διατηρείται συντηρώντας τις συναλλαγές χαμηλά.

Αν όμως η ελληνική οικονομία επιβεβαιώσει ότι έχει ξεκινήσει ένα μακρόχρονο ενάρετο κύκλο ουσιαστικού παραγωγικού μετασχηματισμού και πολυετούς ανάπτυξης, είναι θέμα χρόνου να

ακολουθήσουν και στο χρηματιστήριο εξελίξεις που σε βάθος χρόνου θα οδηγήσουν στην οργανική ενσωμάτωσή του στα νέα δεδομένα. Θα ξεπεραστεί έτσι η συσσώρευση στην περιοχή των 900 μονάδων με την αξία των συναλλαγών να επιτρέψει τη διάχυση του επενδυτικού ενδιαφέροντος για εταιρείες της μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης που διατηρούν ελκυστικές αποτιμήσεις παρά τις εξαιρετικές επιδόσεις, λόγω κυρίως των αξιοσημείωτων εξαγωγικών επιδόσεών τους.
Προσώρας πάντως, οι κύριες επενδυτικές επιλογές από τους ελληνικούς μετοχικούς τίτλους οφείλουν να επικεντρωθούν στην υψηλή κεφαλαιοποίηση (ΟΤΕ, ΟΠΑΠ, Μυτιληναίος, ΕΕΕ, Εθνική Τράπεζα, Eurobank, Motor Oil, ΓΕΚΤΕΡΝΑ. Autohellas κ.α.) αλλά να συμπεριλάβουν και εκπροσώπους από τη μεσαία και μικρή κεφαλαιοποίηση (Cenergy, Elton, Flexopack, Entersoft, Ευρωσύμβουλοι κ.α.) που προσβλέπουν σε ουσιαστική αναβάθμιση των μεγεθών τους στα επόμενα χρόνια.

Η Εταιρεία μας δραστηριοποιείται στο χώρο της Κεφαλαιαγοράς επί τριάντα ένα έτη έχοντας εξαιρετική φήμη και στελέχη υψηλού μορφωτικού επιπέδου και ήθους.
Η πρωτοφανής και πολυεπίπεδη κρίση που βίωσε τα προηγούμενα έτη η χώρα μας έχει επηρεάσει δραματικά και τον τομέα δράσης των επιχειρήσεων του χρηματιστηριακού κλάδου. Στη δύσκολη δεκαετή συγκυρία προστέθηκε η υγειονομική κρίση και ο πόλεμος μεταξύ Ρωσίας Ουκρανίας , γεγονός που επέδρασσε με σφοδρότητα στο ήδη εύθραυστο κλίμα, δημιουργώντας συνθήκες εύλογης ανασφάλειας στους συναλλασσόμενους.
Η Εταιρεία μας, συνεχίζει να λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα ώστε να λειτουργεί προς το συμφέρον των πελατών της, των υπαλλήλων της και των συνεργατών της. Στο πλαίσιο αυτό καταβάλλει σημαντικές προσπάθειες με σκοπό την απρόσκοπτη λειτουργία της λαμβάνοντας μέτρα όπως η μείωση των λειτουργικών δαπανών της, η κεφαλαιακή της ενίσχυση, η περαιτέρω διασπορά των δραστηριοτήτων της και αύξησης τους.

Η Διοίκηση της Εταιρείας προτίθεται να προβεί εντός της τρέχουσας χρήσεως σε μια σειρά περαιτέρω ενεργειών για την ενίσχυση της ρευστότητάς της, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνονται:
(α) Διερεύνηση της δυνατότητας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, με καταβολή μετρητών
(β) Λήψη αποφάσεων για την διοικητική και οργανωτική αναδιάρθρωση, που θα οδηγήσουν στην περιστολή του λειτουργικού κόστους και στην ενίσχυση του μεριδίου αγοράς.
(γ) Διαπραγμάτευση βασικών συμβάσεων και περιορισμός των λειτουργικών και διοικητικών δαπανών με σκοπό την ενίσχυση των οργανικών αποτελεσμάτων.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω γεγονότα, οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καταρτίσθηκαν βάσει της παραδοχής της συνέχισης της δραστηριότητάς της, καθώς η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι το ανωτέρω πλαίσιο δράσης θα επιδράσει θετικά και θα διασφαλίσει την εξάλειψη των σημαντικών προβλημάτων ρευστότητας. Κατά συνέπεια, οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν προσαρμογές και ανακατατάξεις των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων οι οποίες ενδέχεται να προέκυπταν στην περίπτωση που η Εταιρεία δεν ήταν σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της κατά τη συνήθη πορεία της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

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.

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας την απλοποιημένη προσέγγιση καταχωρίζοντας, κατά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής, δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου με ποσό που ισούται με την υποχρέωση από τη μίσθωση, προσαρμοσμένο κατά το ποσό τυχόν προπληρωμένων ή δουλευμένων μισθωμάτων που αφορούν την εν λόγω μίσθωση. Η συγκριτική πληροφόρηση δεν έχει επαναδιατυπωθεί και εξακολουθεί να γνωστοποιείται σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 και την Διερμηνεία ΕΔΔΠΧΑ 4.

α) Όταν η Εταιρεία είναι μισθωτής

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου και μια υποχρέωση μίσθωσης κατά την έναρξη της μίσθωσης. Το δικαίωμα χρήσης αρχικά αποτιμάται στο κόστος, το οποίο περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τυχόν πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν κατά την έναρξη ή πριν από την έναρξη της μίσθωσης.

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

Το δικαίωμα χρήσης αποσβένεται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης έως το τέλος της περιόδου μίσθωσης, εκτός και εάν στην σύμβαση προβλέπεται μεταβίβαση της κυριότητας του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου στην Εταιρεία στο τέλος της περιόδου μίσθωσης. Στην περίπτωση αυτή το δικαίωμα χρήσης αποσβένεται στην διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου. Επιπλέον, το δικαίωμα χρήσης ελέγχεται για ζημίες απομείωσης, εάν υπάρχουν, και προσαρμόζεται στις περιπτώσεις όπου υπάρχει αναπροσαρμογή της υποχρέωσης μίσθωσης.

Η υποχρέωση μίσθωσης κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από την παρούσα αξία των μελλοντικών υπολειπόμενων πληρωμών μισθωμάτων. Η Εταιρεία για να προεξοφλήσει τα υπολειπόμενα μελλοντικά μισθώματα χρησιμοποιεί το μέσο επιτόκιο δανεισμού επιχειρηματικών δανείων της ΕΚΤ.

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

- σταθερές πληρωμές,

- μεταβλητές πληρωμές που εξαρτώνται από ένα δείκτη ή ένα επιτόκιο,
- ποσά που αναμένεται να καταβληθούν βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας,

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

Επανεκτίμηση γίνεται όταν υπάρχει μεταβολή στις μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων που μπορεί να προκύπτουν από τη μεταβολή ενός δείκτη ή εάν υπάρχει μια μεταβολή στην εκτίμηση της Εταιρείας για το ποσό που αναμένεται να καταβληθεί για μια εγγύηση υπολειμματικής αξίας, μεταβολή στη διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης και μεταβολή στην εκτίμηση άσκησης του δικαιώματος αγοράς του υποκείμενου στοιχείου, εφόσον υπάρχει. Όταν η υποχρέωση μίσθωσης αναπροσαρμόζεται, γίνεται και αντίστοιχη προσαρμογή στη λογιστική αξία του δικαιώματος χρήσης ή καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν η λογιστική αξία του δικαιώματος χρήσης μειωθεί στο μηδέν.

Σύμφωνα με την πολιτική που επέλεξε να εφαρμόσει η Εταιρεία, το δικαίωμα χρήσης αναγνωρίζεται στα σε διακριτή γραμμή στις Οικονομικές καταστάσεις με τίτλο «Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων» και η υποχρέωση μίσθωσης διακριτά από τις άλλες υποχρεώσεις στα κονδύλια «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων» και «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων».

Η Εταιρεία επέλεξε να κάνει χρήση της εξαίρεσης που παρέχει το ΔΠΧΑ 16 και να μην αναγνωρίζει δικαίωμα χρήσης και υποχρέωση μίσθωσης για μισθώσεις των οποίων η διάρκεια δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες ή για μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι χαμηλής αξίας (αξίας μικρότερης των € 5.000 όταν είναι καινούργιο).

β) <u>Όταν η Εταιρεία είναι εκμισθωτής</u>

i. Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Στις περιπτώσεις συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, στις οποίες η Εταιρεία λειτουργεί ως εκμισθωτής, το συνολικό ποσό των μισθωμάτων, που προβλέπει η σύμβαση μίσθωσης, καταχωρείται στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών. Η διαφορά, μεταξύ της παρούσας αξίας (καθαρή επένδυση) των μισθωμάτων και του συνολικού ποσού των μισθωμάτων, αναγνωρίζεται ως μη δεδουλευμένος τόκος και εμφανίζεται αφαιρετικά των απαιτήσεων. Οι εισπράξεις των μισθωμάτων μειώνουν τη συνολική απαίτηση από μισθώματα, ενώ το χρηματοοικονομικό έσοδο αναγνωρίζεται με τη μέθοδο του δεδουλευμένου. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις εξετάζονται για απομείωση της αξίας τους, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Η εταιρεία δεν έχει χρηματοδοτικές μισθώσεις.

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

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

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.

- **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 2023 ή μεταγενέστερα.
Όπου δεν αναφέρεται διαφορετικά οι τροποποιήσεις και ερμηνείες που ισχύουν για πρώτη φορά στη χρήση 2023, δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν υιοθέτησε πρόωρα πρότυπα, ερμηνείες ή τροποποιήσεις που έχουν εκδοθεί από το Σ.Δ.Λ.Π. και υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση αλλά δεν έχουν υποχρεωτική εφαρμογή στη χρήση 2023.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2023

ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος (Τροποποίηση) – «Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που προκύπτουν από μια συγκεκριμένη συναλλαγή»
Στις 7 Μαΐου 2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 με την οποία περιόρισε το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης αναγνώρισης σύμφωνα με την οποία οι οντότητες σε συγκεκριμένες περιπτώσεις εξαιρούνταν από την υποχρέωση αναγνώρισης αναβαλλόμενου φόρου κατά την αρχική αναγνώριση στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η εν λόγω εξαίρεση δεν εφαρμόζεται πλέον σε συναλλαγές που κατά την αρχική αναγνώριση έχουν ως αποτέλεσμα τη δημιουργία ισόποσων φορολογητέων και εκπεστέων προσωρινών διαφορών, όπως οι μισθώσεις για τους μισθωτές και οι υποχρεώσεις αποκατάστασης.
Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων και Οδηγία Πρακτικής Εφαρμογής των ΔΠΧΑ Νο 2: Γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών (Τροποποιήσεις)

Στις 12 Φεβρουαρίου 2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 με την οποία διευκρίνισε ότι:
- Ο ορισμός των λογιστικών πολιτικών δίνεται στην παράγραφο 5 του ΔΛΠ 8.
- Η οικονομική οντότητα θα πρέπει να γνωστοποιεί τις σημαντικές λογιστικές πολιτικές. Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν, μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιλαμβάνουν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, δύνανται να επηρεάσουν τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- Οι λογιστικές πολιτικές για μη σημαντικές συναλλαγές θεωρούνται μη σημαντικές και δεν θα πρέπει να γνωστοποιούνται. Οι λογιστικές πολιτικές, ωστόσο, μπορεί να είναι σημαντικές ανάλογα με τη φύση κάποιων συναλλαγών ακόμα και αν τα σχετικά ποσά είναι μη σημαντικά. Οι λογιστικές πολιτικές που σχετίζονται με σημαντικές συναλλαγές και γεγονότα δεν είναι πάντοτε σημαντικές στο σύνολό τους.
- Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν οι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων τις χρειάζονται προκειμένου να κατανοήσουν άλλη σημαντική πληροφόρηση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

- Η πληροφόρηση για το πως η οικονομική οντότητα έχει εφαρμόσει μία λογιστική πολιτική είναι πιο χρήσιμη στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σε σχέση με την τυποποιημένη πληροφορία ή τη σύνοψη των διατάξεων των ΔΠΧΑ.
- Στην περίπτωση που η οικονομική οντότητα επιλέξει να συμπεριλάβει μη σημαντική πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές, η πληροφόρηση αυτή δεν θα πρέπει να παρεμποδίζει τη σημαντική πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές.

Επίσης, προστίθενται οδηγίες και επεξηγηματικά παραδείγματα στη δεύτερη Δήλωση Πρακτικής για να βοηθήσουν στην εφαρμογή της έννοιας του ουσιώδους κατά τη διενέργεια κρίσεων στις γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών.
Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

ΔΛΠ 8 Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη (Τροποποίηση) - «Ορισμός Λογιστικών εκτιμήσεων»

Στις 12 Φεβρουαρίου 2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 8 με την οποία:

- Όρισε τις λογιστικές εκτιμήσεις ως νομισματικά ποσά στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα ως προς τη μέτρησή τους.
- Διευκρίνισε πως μία λογιστική πολιτική μπορεί να απαιτεί τα στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αποτιμώνται κατά τέτοιο τρόπο που να δημιουργείται αβεβαιότητα. Στην περίπτωση αυτή η οικονομική οντότητα αναπτύσσει μία λογιστική εκτίμηση. Η ανάπτυξη λογιστικών εκτιμήσεων περιλαμβάνει τη χρήση κρίσεων και υποθέσεων.
- Κατά την ανάπτυξη των λογιστικών εκτιμήσεων η οικονομική οντότητα χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης και δεδομένα.
- Η οικονομική οντότητα μπορεί να απαιτηθεί να μεταβάλει τις λογιστικές εκτιμήσεις της. Το γεγονός αυτό από τη φύση του δεν σχετίζεται με τις προηγούμενες χρήσεις ούτε αποτελεί διόρθωση λάθους. Οι μεταβολές στα δεδομένα ή στις τεχνικές αποτίμησης αποτελούν μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις εκτός αν σχετίζονται με διόρθωση λάθους.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος (Τροποποίηση) - «Διεθνής Φορολογική Μεταρρύθμιση – Μοντέλο Κανόνων Δεύτερου Πυλώνα»

Τον Μάρτιο του 2022, ο ΟΟΣΑ δημοσίευσε την τεχνική καθοδήγηση σχετικά με τον παγκόσμιο ελάχιστο φόρο 15% που συμφωνήθηκε ως ο δεύτερος «πυλώνας» ενός έργου για την αντιμετώπιση των φορολογικών προκλήσεων που προκύπτουν από την ψηφιοποίηση της οικονομίας. Αυτή η καθοδήγηση επεξεργάζεται την εφαρμογή και τη λειτουργία των Global Anti-Base Erosion Rules (GloBE) που συμφωνήθηκαν και κυκλοφόρησαν τον Δεκέμβριο του 2021, οι οποίοι καθορίζουν ένα συντονισμένο σύστημα που διασφαλίζει ότι οι πολυεθνικές επιχειρήσεις με έσοδα άνω των 750 εκατομμυρίων ευρώ πληρώνουν φόρο τουλάχιστον 15 % επί του εισοδήματος που προκύπτει σε καθεμία από τις δικαιοδοσίες στις οποίες δραστηριοποιούνται.

Στις 23 Μαΐου 2023, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 όσον αφορά τη Διεθνή Φορολογική Μεταρρύθμιση. Οι τροποποιήσεις προβλέπουν την εισαγωγή μιας προσωρινής εξαίρεσης από την αναγνώριση και την γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις που σχετίζονται με τους φόρους εισοδήματος του δεύτερου πυλώνα του ΟΟΣΑ, καθώς και την παροχή γνωστοποιήσεων από τις επηρεαζόμενες οντότητες σχετικά με την έκθεσή τους στους φόρους εισοδήματος που προκύπτουν από την νομοθεσία του δεύτερου πυλώνα.
Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία (ή και τον Όμιλο) και έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων (Τροποποίηση) - «Κατάταξη υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες»

Στις 23 Ιανουαρίου 2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 αναφορικά με την κατάταξη των υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες. Η τροποποίηση επηρεάζει μόνο την παρουσίαση των υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι η κατάταξη των υποχρεώσεων θα πρέπει να βασίζεται σε υφιστάμενα δικαιώματα κατά την ημερομηνία λήξης της περιόδου αναφοράς. Επίσης, η τροποποίηση αποσαφήνισε ότι οι προσδοκίες της Διοίκησης για τα γεγονότα που αναμένεται να συμβούν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη και διευκρίνισε τις περιπτώσεις που συνιστούν τακτοποίηση της υποχρέωσης. Στις 15 Ιουλίου 2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων παράτεινε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του προτύπου κατά ένα έτος λαμβάνοντας υπόψη τις επιπτώσεις που επέφερε η πανδημία.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024.

ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων (Τροποποίηση) - «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Μακροπρόθεσμές υποχρεώσεις με όρους συμμόρφωσης»

Στις 31 Οκτωβρίου 2022 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων αναφορικά με την κατάταξη των μακροχρόνιων υποχρεώσεων όταν υπάρχουν όροι.

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 διευκρινίζουν ότι οι όροι που πρέπει να τηρούνται μετά την ημερομηνία αναφοράς δεν επηρεάζουν την κατάταξη του χρέους ως βραχυπρόθεσμου ή μακροπρόθεσμου κατά την ημερομηνία αναφοράς. Αντίθετα, οι τροποποιήσεις απαιτούν από μια οντότητα να γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με αυτούς του συμβατικούς όρους στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024.

ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις (Τροποποίηση) - «Μισθωτική υποχρέωση σε σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης»

Στις 22 Σεπτεμβρίου 2022 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16 αναφορικά με την μεταγενέστερη επιμέτρηση μισθωτικών υποχρεώσεων που προκύπτουν από συμβάσεις πώλησης και επαναμίσθωσης όταν υφίστανται κυμαινόμενα μισθώματα που δεν εξαρτώνται από ένα δείκτη ή επιτόκιο.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024.

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

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΛΠ 7 Κατάσταση ταμειακών ροών και ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις (Τροποποιήσεις) – «Χρηματοδοτικές συμφωνίες προμηθευτών»

Στις 25 Μαΐου 2023, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τις τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7 και στο ΔΠΧΑ 7 για να προσθέσει απαιτήσεις γνωστοποιήσεων και «οδηγούς» εντός των υφιστάμενων απαιτήσεων γνωστοποιήσεων, με σκοπό οι οντότητες να παρέχουν ποιοτικές και ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τις χρηματοδοτικές ρυθμίσεις προμηθευτών (reverse factoring).

Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024.

ΔΛΠ 21 Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος (Τροποποίηση) - «Έλλειψη ανταλλαξιμότητας νομίσματος»

Στις 15 Αυγούστου 2023 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις με τις οποίες:

- προσδιόρισε πότε ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο σε άλλο νόμισμα και πότε δεν είναι. Ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο όταν μια οικονομική οντότητα μπορεί να ανταλλάξει αυτό το νόμισμα με το άλλο νόμισμα μέσω αγορών ή μηχανισμών ανταλλαγής που δημιουργούν εκτελεστά δικαιώματα και υποχρεώσεις χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης και για συγκεκριμένο σκοπό·

-προσδιόρισε τον τρόπο με τον οποίο μια οικονομική οντότητα καθορίζει τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα ισχύει όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο. Πιο συγκεκριμένα, όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο κατά την ημερομηνία επιμέτρησης, μια οικονομική οντότητα εκτιμά την άμεση συναλλαγματική ισοτιμία ως την ισοτιμία που θα ίσχυε σε μια εύρυθμη συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης η οποία θα αντικατοπτρίζει πιστά τις οικονομικές συνθήκες που επικρατούν·

- προβλέπει την γνωστοποίηση πρόσθετων πληροφοριών όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο. Πιο συγκεκριμένα, όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο, η οικονομική οντότητα γνωστοποιεί πληροφορίες που θα επέτρεπαν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων της να αξιολογήσουν πώς η έλλειψη ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος επηρεάζει ή αναμένεται να επηρεάσει την οικονομική της απόδοση, την οικονομική θέση και τις ταμειακές ροές.

Η τροποποίηση ισχύει για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2025.

5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

- **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.

Η Εταιρεία έχει ορίσει Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων με τις εξής αρμοδιότητες :

Α. 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.
Β. Παρακολούθηση της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η Εταιρεία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων.
Γ. Μέριμνα 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 συνδέονται με τη λειτουργία της.
Δ. Τήρηση της Διαδικασίας Αξιολόγησης της Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (Δ.Α.Ε.Ε.Κ) της Εταιρείας.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων βρίσκεται σε διαρκή επικοινωνία και συνεργασία με το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών της Εταιρείας και ιδίως με το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου και την Υπηρεσία Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας. Υποβάλει σε τακτική βάση εκθέσεις στο Δ.Σ της Εταιρείας.

Παράγοντες Κ κινδύνου

Σύμφωνα με το Άρθρο 15 του Κανονισμού «Απαίτηση του παράγοντα Κ και εφαρμοστέοι συντελεστές» για τους σκοπούς του άρθρου 11 παράγραφος 1 στοιχείο γ), η απαίτηση του παράγοντα Κ ισούται τουλάχιστον με το άθροισμα των ακολούθων:

α) παράγοντες Κ κινδύνου για τον πελάτη **(RtC) – Credit Risk** , υπολογιζόμενοι σύμφωνα με το κεφάλαιο 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, οι οποίοι απορρέουν κατά κανόνα από:

i) περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση
ii) χρήματα που φυλάσσονται για λογαριασμό των πελατών
iii) χρηματοπιστωτικά μέσα που φυλάσσονται για λογαριασμό των πελατών
iv) εντολές πελατών

β) παράγοντες Κ κινδύνου για την αγορά **(RtM) – Market Risk**, υπολογιζόμενοι σύμφωνα με το κεφάλαιο 3 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 , οι οποίοι απορρέουν κατά κανόνα από :

i) κίνδυνο θέσεων από συναλλαγές που διενεργεί για ίδιο λογαριασμό
ii) κίνδυνο θέσεων από συναλλαγές που τελούν υπό εκκαθάριση ή έχουν απαιτήσεις περιθωρίου

γ) παράγοντες Κ κινδύνου για την επιχείρηση **(RtF) - Operational Risk**, υπολογιζόμενοι σύμφωνα με το κεφάλαιο 4 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, οι οποίοι απορρέουν από τις παρακάτω πηγές:

i) λειτουργικό κίνδυνο από την ημερήσια ροή συναλλαγών
ii) κίνδυνο συγκέντρωσης λόγω μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων
iii) έκθεση σε αθέτηση αντισυμβαλλομένων.

α) Για τους πελάτες (RTC)

i) Η Εταιρεία παρέχει την υπηρεσία της διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε πελάτες της και εκτίθεται στην πιθανότητα πρόκλησης ζημιάς σε πελάτες σε περίπτωση κακής διαχείρισης των περιουσιακών τους στοιχείων για διάφορους λόγους.

Ο κίνδυνος αυτός περιορίζεται με λήψη συγκεκριμένων μέτρων όπως απασχόληση έμπειρων και έμπιστων διαχειριστών κεφαλαίων, σύναψη συμβάσεων διαχείρισης χαρτοφυλακίου με σαφείς όρους, έλεγχο καταλληλόλητάς προϊόντων, εφαρμογή πολιτικής για την πρόληψη και διαχείριση καταστάσεων συγκρούσεων συμφερόντων και πολιτικής αποδοχών η οποία δεν ενθαρρύνει την ανάληψη κινδύνων από τους διαχειριστές στα χαρτοφυλάκια πελατών. Επίσης είναι καθοριστική η λειτουργία της επενδυτικής επιτροπής.

ii-iii) Όσον αφορά στους κινδύνους που τυχόν απορρέουν από χρήματα και χρηματοπιστωτικά μέσα που φυλάσσονται για λογαριασμό των πελατών, η Εταιρεία έχει μεταφέρει τις υπηρεσίες εκκαθάρισης συναλλαγών και θεματοφυλακής στην Optima Bank και κατά συνέπεια δεν κατέχει προς φύλαξη και διαχείριση χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματικά διαθέσιμα για λογαριασμό πελατών της και της έχει ανακληθεί μετά από αίτηση της η άδεια ως προς την παρεπόμενη υπηρεσία της φύλαξης και διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων. Συνεπώς δεν υφίσταται κανένας τέτοιος κίνδυνος

iv) Η Εταιρεία παρέχει την Επενδυτική υπηρεσία της Εκτέλεσης εντολών πελατών της και συνεπώς εκτίθεται στον κίνδυνο πρόκλησης ζημιάς σε πελάτες από τυχόν σφάλματα κατά την εκτέλεση και για αυτό η Εταιρεία χρησιμοποιεί έμπειρα πιστοποιημένα στελέχη για την εκτέλεση των εντολών των πελατών, και τηρεί όλους τους κανόνες ορθής εκτέλεσης όπως εισαγωγή εντολών στο σύστημα διαπραγμάτευσης με σειρά προτεραιότητας, αυστηρή τήρηση ορίων, χρήση της «Μεθόδου 6» όπου απαιτείται, αξιολόγηση φορέων εκτέλεσης κ.λ.π.

β) Για την αγορά (RTM)

Ο Κίνδυνος Αγοράς αναφέρεται στην πιθανή ζημία που μπορεί να προέλθει από τις μεταβολές των μεταβλητών της αγοράς (επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες, τιμές μετοχών, τιμές προϊόντων/εμπορευμάτων) και μεταβλητότητες αυτών των παραγόντων κινδύνου.

i) Η Εταιρεία διατηρεί πολύ μικρό ίδιο χαρτοφυλάκιο με κινητές αξίες, συνεπώς ο εν λόγω κίνδυνος είναι χαμηλός.

ii) Η Εταιρεία δεν διατηρεί θέσεις για ίδιο λογαριασμό σε μέσα ή σε άλλα μέσα που θα μπορούσαν να είναι υποκείμενα σε εκκρεμή εκκαθάριση ή σε απαιτήσεις περιθωρίου.

γ) Για την επιχείρηση (RTF)

Λειτουργικός κίνδυνος (operational risk)

Γενικά

Ως Λειτουργικός κίνδυνος νοείται ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών οφειλόμενων είτε στην ανεπάρκεια ή στην αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, φυσικών προσώπων και συστημάτων είτε σε εξωτερικά γεγονότα, ο οποίος περιλαμβάνει και το νομικό κίνδυνο.
Για την Εταιρεία αποτελούν λειτουργικό κίνδυνο μεταξύ άλλων :

- η εφαρμογή ανεπαρκών ή αποτυχημένων εσωτερικών διαδικασιών, προσωπικού και πληροφορικών ή επικοινωνιακών συστημάτων
- εξωτερικοί παράγοντες, όπως φυσικές καταστροφές, τρομοκρατικές επιθέσεις, αναταραχές κ.λ.π
- Νομικός κίνδυνος : Ο κίνδυνος ζημιών εξαιτίας νομικών ή κανονιστικών θεμάτων που διέπουν τις λειτουργίες /συναλλαγές
- Διάπραξη απάτης σε βάρος της Εταιρείας

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου.

Πιστωτικός κίνδυνος (credit risk) & κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου
Πιστωτικός είναι ο κίνδυνος που διατρέχει η Εταιρεία όταν ο αντισυμβαλλόμενος της αδυνατεί να εξοφλήσει τα ποσά που της οφείλει όταν αυτά γίνονται ληξιπρόθεσμα.
Ο κίνδυνος αυτός προέρχεται κυρίως από τις πιστώσεις που παρέχει στους πελάτες της (margin & 2dc) καθώς και από τα ανοίγματα της Εταιρείας σε πιστωτικά ιδρύματα.

Η Εταιρεία δεν παρέχει πιστώσεις στους πελάτες της και συνεπώς ο εν λόγω κίνδυνος είναι σχεδόν μηδενικός.

Όσον αφορά την επένδυση των διαθεσίμων της φροντίζει να συνεργάζεται με μεγάλα και αξιόπιστα τραπεζικά ιδρύματα στα οποία κατανέμει τα διαθέσιμα έτσι ώστε να περιορίζονται οι κίνδυνοι συγκέντρωσης σε ολιγάριθμες τράπεζες.

Για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου λαμβάνονται υπ' όψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου, ο κίνδυνος της χώρας και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

Υπολειπόμενος Κίνδυνος
Ο κίνδυνος να αποδειχθούν οι τεχνικές μείωσης που χρησιμοποιεί η Εταιρεία λιγότερο αποτελεσματικές απ΄ ότι αναμενόταν, αντιμετωπίζεται με συχνό έλεγχο από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και αναθεώρηση τους εάν κριθεί αναγκαίο βασιζόμενοι και στην εμπειρία του παρελθόντος από έλευση πραγματικών γεγονότων.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης
Ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι αυτός που απορρέει από :
i) ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλόμενων, ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων ή αντισυμβαλλόμενων που εντάσσονται στον ίδιο οικονομικό τομέα ή γεωγραφική περιοχή ή
ii) την ίδια δραστηριότητα ή
iii) το ίδιο βασικό εμπόρευμα ή
iv) την εφαρμογή τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, και ιδίως ο κίνδυνος συγκέντρωσης που συνδέεται με μεγάλα έμμεσα πιστωτικά ανοίγματα (π.χ. έναντι ενός μόνο εκδότη εξασφαλίσεων).

Κατά την επένδυση των διαθεσίμων των πελατών της η Εταιρεία φροντίζει να συνεργάζεται με μεγάλα τραπεζικά ιδρύματα στα οποία κατανέμει τα διαθέσιμα έτσι ώστε να περιορίζονται οι κίνδυνοι συγκέντρωσης σε ολιγάριθμες τράπεζες.
Όσον αφορά τους πελάτες της, ο μεγάλος αριθμός ιδιωτών πελατών εξασφαλίζει την διασπορά των ανοιγμάτων της.

Η Εταιρεία διαθέτει πολιτικές και διαδικασίες για την παρακολούθηση του κινδύνου συγκέντρωσης από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλόμενων και αντισυμβαλλόμενων από την ίδια δραστηριότητα.
Η Εταιρεία διαθέτει διαδικασίες και μηχανογραφικά συστήματα για τον εντοπισμό ομάδων συνδεδεμένων πελατών.

Κίνδυνος ρευστότητας
Ο Κίνδυνος Ρευστότητας αναφέρεται σε πιθανή αδυναμία της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις Ταμειακές της Υποχρεώσεις.
Σύμφωνα με το πλαίσιο προληπτικής εποπτείας, η Εταιρεία πρέπει να διατηρεί ρευστά στοιχεία ενεργητικού το ποσό των οποίων αντιστοιχεί τουλάχιστον στο ένα τρίτο των απαιτήσεων παγίων εξόδων.

Ο κίνδυνος ρευστότητας από τυχόν αδυναμία πληρωμής της εκκαθάρισης εκ μέρους της Εταιρείας καθώς και από την παροχή πίστωσης στους πελάτες έχει εκμηδενιστεί για τους λόγους που αναφέρθηκαν παραπάνω.

Κίνδυνος Κεφαλαίων
Σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο προληπτικής εποπτείας, η Εταιρεία υπάγεται στην Κατηγορία 2.
Όπως προβλέπεται στο Άρθρο 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 για τις Απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων: «Οι επιχειρήσεις επενδύσεων διαθέτουν ανά πάσα στιγμή ίδια κεφάλαια σύμφωνα με το άρθρο 9, τα οποία ισούνται τουλάχιστον με το D, όπου D ορίζεται ως το μεγαλύτερο από τα ακόλουθα:
α) η οικεία απαίτηση παγίων εξόδων, η οποία ισούται τουλάχιστον με το ένα τέταρτο των πάγιων εξόδων του προηγούμενου έτους (άρθρο 13, Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033)
β) η οικεία μόνιμη ελάχιστη απαίτηση, η οποία ισούται τουλάχιστον με τα επίπεδα αρχικού κεφαλαίου που ορίζονται στο άρθρο 9 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034 (άρθρο 14, Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033)
γ) η οικεία απαίτηση του παράγοντα Κ, ο οποίος υπολογίζεται σύμφωνα με το άρθρο 15 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033).

Κίνδυνος Κερδοφορίας
Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτική μείωσης των λειτουργικών της εξόδων λαμβάνοντας συγκεκριμένα μέτρα.
Όσον αφορά τα έσοδα της, προέρχονται από διάφορες δραστηριότητες όπως εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών, διαχείριση χαρτοφυλακίων, παροχή επενδυτικών συμβουλών.
Αυτό έχει σαν αποτέλεσμα την ευρύτητα των πηγών εσόδων της Εταιρείας και την μείωση του Κινδύνου κερδοφορίας.

Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης
Ο Κίνδυνος επιπτώσεων για την Εταιρεία από την μη εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου αντιμετωπίζεται με την σωστή λειτουργία των Υπηρεσιών Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εσωτερικού Ελέγχου στις οποίες απασχολούνται έμπειρα άτομα αποκλειστικής απασχόλησης σε αυτά τα αντικείμενα και έχουν ως έργο τον έλεγχο της πιστής τήρησης των νόμων, αποφάσεων καθώς και των εσωτερικών διαδικασιών της Εταιρείας.
Η Εταιρεία αναπροσαρμόζει συχνά τον Εσωτερικό της Κανονισμό ώστε να ανταποκρίνεται στις εκάστοτε διαμορφωθείσες συνθήκες και να θωρακίζεται έναντι των κινδύνων μη συμμόρφωσης.
Η Εταιρεία επίσης συνεργάζεται για τα ανωτέρω με τον νομικό της σύμβουλο, ώστε κάθε ενέργεια της να διασφαλίζεται ότι είναι σύμφωνη με το κανονιστικό πλαίσιο.
Η Εταιρεία επίσης συνεργάζεται με εξωτερική εταιρεία φορολογικών και λογιστικών συμβούλων για την κατάρτιση και τον έλεγχο των στοιχείων για την κεφαλαιακή της επάρκεια.

Κίνδυνος Στρατηγικής
Η Στρατηγική της Εταιρείας εκπονείται από το Δ.Σ της Εταιρείας καθώς και από την Εκτελεστική Επιτροπή.
Η Εταιρεία φροντίζει ώστε μέλη των ανωτέρω να είναι στελέχη με εμπειρία στον χρηματοπιστωτικό τομέα και καλή φήμη.
Η Εταιρεία για λήψη αποφάσεων σε θέματα στρατηγικής σημασίας (π.χ ίδρυση-κλείσιμο υποκαταστημάτων, δραστηριοποίηση σε νέες αγορές, ανάπτυξη νέων προϊόντων-υπηρεσιών κ.λ.π) προβαίνει στις σχετικές ενέργειες μετά από ενδελεχή μελέτη και έλεγχο των δεδομένων με σκοπό να διασφαλίσει κατά το δυνατόν περισσότερο τη λήψη των σωστών αποφάσεων και την προστασία των πελατών, μετόχων, υπαλλήλων και συνεργατών της.

Κίνδυνος Φήμης

Reputation risk (κίνδυνος φήμης) είναι το ενδεχόμενο της αρνητικής δημοσιότητας, σχετικά με την πρακτική μιας επιχείρησης είτε αυτή ανταποκρίνεται στην πραγματικότητα είτε όχι, που προκαλεί μείωση του αριθμού των πελατών, δαπανηρές δικαστικές διενέξεις, μείωση των κερδών κ.λ.π. Ειδικότερα, όσον αφορά τη φήμη ενός διαχειριστή χαρτοφυλακίου, αυτή μπορεί να υπονομευθεί σαν αποτέλεσμα ακατάλληλων επιλογών ή μη επιτρεπόμενης παροχής εμπιστευτικών πληροφοριών.

Η Εταιρεία θεωρεί τον κίνδυνο φήμης πρωταρχικής σημασίας και έχει λάβει μεταξύ άλλων τα ακόλουθα μέτρα :

- Διαμορφώνει και αναπροσαρμόζει τη στρατηγική, την εσωτερική λειτουργία, και την ασφάλεια των συστημάτων της με γνώμονα μεταξύ άλλων την προστασία του ονόματος της από συμβάντα παραβίασης κανονισμών, διαρροή στοιχείων πελάτη, αποτυχημένες στρατηγικές αποφάσεις κ.λ.π
- Επιλέγει με αυστηρές διαδικασίες τα στελέχη και τους συνεργάτες της ώστε να αποκλείει οικονομικές ατασθαλίες, ανήθικη και αγενή συμπεριφορά, και κακοδιαχείριση, που θα αμαυρώσουν τη φήμη της.
- Έχει εξουσιοδοτήσει συγκεκριμένα στελέχη που την εκπροσωπούν προς τα έξω ώστε να αποκλείσει μη εξουσιοδοτημένα πρόσωπα να «μιλούν» για λογαριασμό της.
- Έχει εκδώσει εγκύκλιο με κώδικα συμπεριφοράς των απασχολουμένων σε αυτήν προσώπων ώστε να διασφαλίσει την εφαρμογή της εταιρικής κουλτούρας έναντι όλων των συναλλασσόμενων με αυτήν.
- Φροντίζει ώστε οι εγκαταστάσεις της να είναι φιλικές και ασφαλείς σε όσους εργάζονται σε αυτές και σε όσους τις επισκέπτονται.
- Εφαρμόζει πολιτικές με γνώμονα το συμφέρον του πελάτη (Πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης των εντολών του Πελάτη, Πολιτική Εντοπισμού και Διαχείρισης Συγκρούσεων Συμφερόντων, Πολιτική ενημέρωσης πελάτη, Πολιτική προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα του πελάτη)
- Έχει θεσπίσει στον Εσωτερικό της Κανονισμό ξεχωριστή Πολιτική Διαχείρισης Παραπόνων Πελατών.

Εξωτερικοί Κίνδυνοι (από θεσμικό, οικονομικό, επιχειρηματικό περιβάλλον)

Οι Εξωτερικοί Κίνδυνοι είναι αυτοί που η Εταιρεία είναι πιο δύσκολο να προβλέψει καθώς εκπορεύονται από το εξωτερικό περιβάλλον.

Η Εταιρεία έχει φροντίσει για την πρόσβαση της σε πηγές πληροφόρησης, ώστε να πληροφορείται άμεσα οποιαδήποτε αλλαγή στο εξωτερικό περιβάλλον.

Θεσμικό :

Η Εταιρεία διαθέτει υπηρεσίες και συνεργάτες (Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Εσωτερικού Ελέγχου, νομικό σύμβουλο, εξωτερική εταιρεία φορολογικών και λογιστικών συμβούλων) ώστε να ενημερώνεται και να προσαρμόζεται άμεσα στις μεταβολές του θεσμικού πλαισίου.

Οικονομικό :

Λόγω της φύσεως των εργασιών της η Εταιρεία υπόκειται σε κινδύνους από το ευμετάβλητο οικονομικό περιβάλλον. Με τις πρακτικές που αναλύθηκαν παραπάνω η Εταιρεία φροντίζει να εκμεταλλεύεται τυχόν θετική πορεία του οικονομικού περιβάλλοντος και να θωρακίζεται κατά το δυνατό σε τυχόν αρνητική πορεία.

Επιχειρηματικό :

Με τις πρακτικές που αναλύθηκαν παραπάνω η Εταιρεία φροντίζει να προσφέρει ανταγωνιστικά προϊόντα και υπηρεσίες στους πελάτες της.

Η Εταιρεία δεν εμπίπτει στον κίνδυνο τιτλοποίησης και στον κίνδυνο υπερβολικής μόχλευσης.

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 1.1.2022	**354.861,81**	**38.301,31**	**1.336.777,58**	**1.729.940,70**
Προσθήκες	24.487,99	0,00	5.390,48	29.878,47
Μειώσεις	342.379,72	32.151,30	0,00	374.531,02
Υπόλοιπα 31.12.2022	**36.970,08**	**6.150,01**	**1.342.168,06**	**1.385.288,15**
Προσθήκες	168,46	0,00	1.566,62	1.735,08
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2023	**37.138,54**	**6.150,01**	**1.343.734,68**	**1.387.023,23**
Β. Αποσβέσεις				
Υπόλοιπα 1.1.2022	**354.861,81**	**38.301,30**	**1.328.223,91**	**1.721.387,02**
Αποσβέσεις	0,00	0,00	2.557,78	2.557,78
Μειώσεις	341.719,85	32.151,30	0,00	373.871,15
Υπόλοιπα 31.12.2022	**13.141,96**	**6.150,00**	**1.330.781,69**	**1.350.073,65**
Αποσβέσεις	0,00	0,00	2.518,22	2.518,22
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2023	**13.141,96**	**6.150,00**	**1.333.299,91**	**1.352.591,87**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2022	**23.828,12**	**0,01**	**11.386,37**	**35.214,50**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2023	**23.996,58**	**0,01**	**10.434,77**	**34.431,36**

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 1.1.2022	**308.117,89**
Προσθήκες	0,00
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2022	**308.117,89**
Προσθήκες	0,00
Μειώσεις	18.047,07
Υπόλοιπα 31.12.2023	**290.070,82**
Β. Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα 1.1.2022	**206.853,09**
Αποσβέσεις	61.623,72
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2022	**268.476,81**
Αποσβέσεις	28.341,22
Μειώσεις	18.047,07
Υπόλοιπα 31.12.2023	**278.770,96**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2022	**39.641,08**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2023	**11.299,86**

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 0,00
- Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση μίσθωσης 35.670,00
- Μείον πληρωμή μισθωμάτων 01/01/2023-31/12/2023 38.612,80
- Τόκος μισθώσεων σε αποτέλεσμα χρήσης 7.527,90
- Αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης σε αποτέλεσμα 28.341,22

6.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

Α. Αξίες Κτήσης

Υπόλοιπα 1.1.2022	**839.698,31**
Προσθήκες	0,00
Μειώσεις	
Υπόλοιπα 31.12.2022	**839.698,31**
Προσθήκες	2.895,02
Μειώσεις	
Υπόλοιπα 31.12.2023	**842.593,33**

Β. Αποσβέσεις

Υπόλοιπα 1.1.2022	**800.700,91**
Αποσβέσεις	2.694,72
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2022	**803.395,63**
Αποσβέσεις	2.806,90
Μειώσεις	589,72
Υπόλοιπα 31.12.2022	**805.612,81**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2021	**36.302,68**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2022	**36.980,52**

6.4 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις-υποχρεώσεις

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

		31/12/2023		31/12/2022	
			ΦΟΡΟΣ		ΦΟΡΟΣ
		ΑΞΙΑ	22%	ΑΞΙΑ	22%
1.	**Αποζημίωση Προσωπικού**	51.132,67	11.249,19	53.606,74	11.793,48
2.	**Διαγραφή αποσβέσεων**	1.637,26	360,20	-2.916,50	-641,63
3.	**Αποτίμηση Χρεογράφων**	5.437,64	1.196,28	3.074,47	676,38
4.	**Επισφάλειες Πελατών**	523.728,35	115.220,24	521.501,87	114.730,41
5.	**Επιχορηγήσεις πάγιων επενδύσεων**	-6.792,32	-1.494,31	-6.792,32	-1.494,31
6.	**Μεταφερόμενη φορολογική ζημιά**	160.000,00	35.200,00	160.000,00	35.200,00
8.	**Διαγραφή εξόδων αυξήσεως κεφαλαίου**	8.520,00	1.874,40	8.520,00	1.874,40
			163.605,99		**162.138,74**
			Απαίτηση		**Απαίτηση**

6.5 Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

`	**31/12/2023**	**31/12/2022**
Συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο	65.444,00	65.444,00
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	243.443,00	243.443,00
Λοιπές Εγγυήσεις	100.709,28	32.439,47
Λοιπές Μακροπ\σμες Απαιτήσεις	710.960,33	766.006,73
Σύνολο	**1.120.556,61**	**1.107.333,20**

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). Το ποσό των λοιπών εγγυήσεων αφορά δοθείσες εγγυήσεις σε παρόχους ενέργειας και δικτύων, σε τράπεζες και δικαιούχους ενοικίων. Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν χορηγηθέντα δάνεια σε τρίτους.

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

6.6 Πελάτες και Χρηματιστήριο

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής :

	31/12/2023	31/12/2022
Πελάτες (χρεωστικά υπόλοιπα)	0,00	0,00
Υπηρεσία Εκκαθάρισης τίτλων	0,00	0,00
Πρόβλεψη απομείωσης	0,00	0,00
Αναμενόμενη μελλοντική ζημιά	0,00	0,00
Σύνολο	**0,00**	**0,00**

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 31.12.2023	0,00
πλέον: σχηματισθείσες 1.1-31.12.2023	0,00
σύνολο	**0,00**

6.7 Λοιπές απαιτήσεις

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:

	31/12/2023	31/12/2022
Λογαριασμοί προς απόδοση	0,00	94.164,10
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	508.608,87	509.366,94
Έξοδα επομένων χρήσεων	0,00	0,00
Απαιτήσεις από θεματοφύλακες	0,00	13.189,35
Επιταγές εισπρακτέες	458.300,00	238.300,00
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	485,19	485,19
Απαιτήσεις από μέτοχο	1.056.748,76	791.032,48
Λοιποί χρεώστες	977.103,71	699.555,57
Χρεωστικά υπόλοιπα προμηθευτών	0,00	0,00
Λοιπές Βραχ\σμες Απαιτήσεις σε πελάτες	887.430,59	655.959,25
Σύνολο	**3.888.677,12**	**3.002.052,88**

Το ποσό € 1.056.748,76 της κλειόμενης χρήσης και αντίστοιχο ποσό € 791.032,48 της προηγούμενης χρήσης αφορά απαίτηση από τον κύριο μέτοχο της εταιρείας.

6.8 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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

	31/12/2023	**31/12/2022**
Μετοχές	234.993,17	5.672,09
Απομείωση αξίας μετοχών	-5.437,64	-3.074,47
Σύνολο	**229.555,53**	**2.597,62**

6.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

	31/12/2023	**31/12/2022**
Ταμείο	13.080,89	22.867,82
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	9.912,22	82.220,34
Σύνολο	**22.993,15**	**105.088,16**

Η Εταιρεία έχει μεταφέρει τις υπηρεσίες εκκαθάρισης συναλλαγών και θεματοφυλακής στην Optima Bank και κατά συνέπεια δεν κατέχει προς φύλαξη και διαχείριση χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματικά διαθέσιμα για λογαριασμό πελατών της και της έχει ανακληθεί μετά από αίτηση της η άδεια ως προς την παρεπόμενη υπηρεσία της φύλαξης και διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων.
Συνεπώς το κονδύλι αφορά τα εκκαθαρισμένα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών που προέρχονται από χρηματιστηριακές πράξεις. Ισόποσης αξίας διαθέσιμα φυλάσσονται στον Θεματοφύλακα Optima Bank και παρακολουθούνται από την Εταιρεία σε λογαριασμούς τάξεως για πληροφοριακούς και μόνο λόγους.
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 ταμειακά διαθέσιμα των πελατών της εταιρείας ανέρχονταν στις 31.12.2023 σε 7.906.673,10€ και στις 31.12.2022 σε € 8.281.710,44 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 01/01/2022	**3.216.976**	**0,60**	**1.930.185,60**
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου		0,00	-997.262,56
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	0,29	0,00
Υπόλοιπα την 31/12/2022	**3.216.976**	**0,29**	**932.923,04**
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου		0,00	0,00
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	637.931	0,29	185.000,00
Υπόλοιπα την 31/12/2023	**3.854.907**	**0,29**	**1.117.923,04**

6.11 Αποθεματικά κεφάλαια

Τα αποθεματικά κεφάλαια αναλύονται ως εξής:

	31/12/2023	**31/12/2022**
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.

	31/12/2023	**31/12/2022**
Υποχρεώσεις ισολογισμού για συνταξιοδοτικές παροχές	51.132,67	53.606,74
Χρεώσεις/(Πιστώσεις) στα αποτελέσματα	-2.474,07	-3.175,95

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 900 ονομαστικής αξίας εκάστη 1.000,00 ευρώ με λήξη την 17/12/2024.

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις

Το κονδύλι αφορά τις υποχρεώσεις της εταιρίας έναντι μελλοντικών μισθώσεων για τα Δικαιώματα χρήσης των γραφείων που χρησιμοποιεί για την επαγγελματική του δραστηριότητα. Κατά την προηγούμενη χρήση 2022 όσο και στην τρέχουσα χρήση ,δεν εμφανίζει υπόλοιπο.

6.14 Προμηθευτές

Το κονδύλι αφορά τα πιστωτικά υπόλοιπα σε προμηθευτές κατά την 31/12/2023 και 31/12/2022 αντίστοιχα.

6.15 Εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών

Η Εταιρεία έχει μεταφέρει τις υπηρεσίες εκκαθάρισης συναλλαγών και θεματοφυλακής στην Optima Bank και κατά συνέπεια δεν κατέχει προς φύλαξη και διαχείριση χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματικά διαθέσιμα για λογαριασμό πελατών της και της έχει ανακληθεί μετά από αίτηση της η άδεια ως προς την παρεπόμενη υπηρεσία της φύλαξης και διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων.

Συνεπώς το κονδύλι αφορά τα εκκαθαρισμένα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών που προέρχονται από χρηματιστηριακές πράξεις. Ισόποσης αξίας διαθέσιμα φυλάσσονται στον Θεματοφύλακα Optima Bank και παρακολουθούνται από την Εταιρεία σε λογαριασμούς τάξεως για πληροφοριακούς και μόνο λόγους.

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 ταμειακά διαθέσιμα των πελατών της εταιρείας ανέρχονταν στις 31.12.2023 σε 7.906.673,10€ και στις 31.12.2022 σε € 8.281.710,44 αντίστοιχα.

6.16 Μη εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών

Ομοίως με 6.15 ως άνω.

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 €997.116,01 αφορά δανειακές υποχρεώσεις προς την τράπεζα Εθνική.

6.19 Λοιποί φόροι τέλη (πλην φόρου εισοδήματος)

Το κονδύλι αφορά τις υποχρεώσεις κατά την 31/12/2023 στην αρμόδια φορολογική αρχή σε ΦΠΑ, φόρο μισθωτών υπηρεσιών, φόρο αμοιβών τρίτων.

6.20 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:

	31/12/2023	**31/12/2022**
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	48.507,50	32.432,33
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	228.240,23	228.642,23
Πιστωτές διάφοροι	2.192.052,22	1.372.640,95
Οφειλόμενο Κεφάλαιο	0,00	85.000,00
Πιστ Λογ Εκκ\σης & Χρημ\ριου	0,00	64.765,54
Λοιπά	1.382,75	0,00
Σύνολο	**2.470.182,70**	**1.783.481,05**

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 2016-2023.

6.22 Πωλήσεις

Οι πωλήσεις αναλύονται ως εξής:

	1/1-31/12/2023	**1/1-31/12/2022**
Προμήθειες	485.889,28	354.962,57
Προμήθειες από δημόσιες εγγραφές	0,00	0,00
Προμήθειες διανομής μερισμάτων	0,00	0,00
Προμήθειες από repos και προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	0,00	0,00
Προμήθεια από παράγωγα πελατών	155.974,68	120.553,57
Μεταβιβαστικά	171.264,28	123.973,66
Προμήθεια διαχείρισης χαρτοφυλακίου	277.578,37	435.300,77
Προμήθειες πράξεων χρηματιστηρίου εξωτερικού	14.023,32	11.294,20
Χρηματιστηριακές συμβουλές	0,00	0,00
Λοιπές προμήθειες	0,00	0,00
Σύνολο	**1.104.729,93**	**1.046.084,77**

6.23 Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

	1/1-31/12/2023	**1/1-31/12/2022**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	286.749,68	250.255,69
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	46.339,20	45.526,72
Παροχές τρίτων	18.121,56	17.609,57
Συνδρομές- Εισφορές & Διάφορα έξοδα	129.304,81	82.659,64
Αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης	19.838,85	43.136,60
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	1.762,75	1.790,45
Αποσβέσεις αύλων παγίων	1.964,83	1.886,30
Προβλέψεις	2.226,48	0,00
Σύνολο	**506.308,17**	**442.864,97**

6.24 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

	1/1-31/12/2023	**1/1-31/12/2022**
Έσοδα παροχής υπηρεσιών σε τρίτους	0,00	0,00
Λοιπά έσοδα κεφαλαίων	0,00	0,00
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	14.118,14	7.759,20
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00
Έκτακτα κέρδη	0,00	1.500,00
Έσοδα προηγουμένων χρήσεων	13.890,30	8.358,89
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	2.474,07	5.097,34
Σύνολο	**30.482,51**	**22.715,43**

6.25 Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:

	1/1-31/12/2023	1/1-31/12/2022
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	286.749,68	250.255,69
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	48.721,35	61.612,40
Παροχές τρίτων	7.832,91	6.973,12
Φόροι - Τέλη	28.358,40	32.182,78
Διάφορα έξοδα	55.360,21	39.775,94
Αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης	7.085,31	15.405,93
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	629,56	639,45
Αποσβέσεις αύλων παγίων	701,73	673,68
Προβλέψεις	0,00	0,00
Σύνολο	**435.439,13**	**407.518,98**

6.26 Έξοδα διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης αναλύονται ως εξής:

	1/1-31/12/2023	1/1-31/12/2022
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	12.307,55	11.396,87
Παροχές τρίτων	3.259,59	1.807,69
Φόροι-τέλη	12.153,60	13.792,62
Διάφορα έξοδα	14.009,87	11.651,24
Αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης	1.417,06	3.081,19
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	125,91	127,89
Αποσβέσεις αύλων παγίων	140,35	134,74
Σύνολο	**43.413,92**	**41.992,24**

6.27 Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:

	1/1-31/12/2023	1/1-31/12/2022
Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	0,00	0,00
Τόκοι υπερημερίας πελατών	0,00	0,00
Τόκοι margin πελατών	0,00	0,00
Σύνολο	**0,00**	**0,00**

6.28 Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:

	1/1-31/12/2023	1/1-31/12/2022
Τόκοι δανείων και έξοδα τραπεζών	136.837,22	118.154,24
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	0,00	4.215,00
Τόκοι από μίσθωμα δικαιώματος χρήσης	7.527,90	13.263,32
Σύνολο	**144.365,12**	**135.632,56**

6.29 Ζημιές/Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής :

	1/1-31/12/2023	1/1-31/12/2022
Ζημιές από πώληση συμμετοχών & χρεογράφων	-25.929,12	-1.656,38
Έσοδα συμμετοχών	0,00	0,00
Κέρδη από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων	65.925,79	2.291,96
Ζημιές/Κέρδη αποτίμησης αξιογράφων	-2.363,17	-230,76
Σύνολο	**37.633,50**	**404,82**

6.30 Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής :

	1/1-31/12/2023	1/1-31/12/2022
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	17.019,30	10.801,70
Έξοδα προηγουμένων χρήσεων	11.572,76	69.036,56
Σύνολο	**28.592,06**	**79.838,26**

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:

	1/1-31/12/2023	1/1-31/12/2022
Φόρος ανέλεγκτης χρήσης	0,00	0,00
Αναβαλλόμενη φορολογία	-1.467,25	-127,14
Σύνολο	**-1.467,25**	**-127,14**

Η αναβαλλόμενη φορολογία προκύπτει ως εξής :

	1/1-31/12/2023	**1/1-31/12/2022**
Μεταφερόμενη ζημιά	0,00	606,49
Παροχές προσωπικού	544,30	698,71
Αποτιμήσεις χρημ/κων μέσων	-519,90	-50,77
Επισφαλείς απαιτήσεις	-489,83	422,71
Επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	0,00	0,00
Αντιλογισμός αποσβέσεων	-1.001,83	-1.804,27
Αντιλογισμός εξόδων αύξησης κεφαλαίου	0,00	0,00
	-1.467,25	**-127,13**

6.32 Βασικές (Ζημιές)/ Κέρδη ανά Μετοχή

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

	1/1-31/12/2023	**1/1-31/12/2022**
(Ζημιές)/Κέρδη μετά από φόρους	16.194,79	-38.514,84
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	3.216.976	3.216.976
Βασικές (Ζημιές)/Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	**0,0050**	**-0,0120**

7. ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

Τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατείχε η Εταιρεία την 31/12/2023 και 31/12/2022 έχουν ως εξής:

Περιουσιακά στοιχεία	**Κονδύλια Ισολογισμού**	**31/12/2023**	**31/12/2022**
Δάνεια και απαιτήσεις	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	308.887,00	308.887,00
	Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις (*)	977.103,71	698.616,50
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	229.555,53	2.597,62
	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	22.993,15	105.088,16
	Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	**1.538.539,39**	**1.115.189,28**
Υποχρεώσεις			
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (*)	65.320,16	74.441,51
	Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	**65.320,16**	**74.441,51**

(*) 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:

31/12/2023

	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	0,00	0,00	0,00	0,00	1.285.990,71	**1.285.990,71**
ΣΥΝΟΛΟ	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1.285.990,71**	**1.285.990,71**

31/12/2022

	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	0,00	0,00	0,00	0,00	1.007.503,50	**1.007.503,50**
ΣΥΝΟΛΟ	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1.007.503,50**	**1.007.503,50**

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.

31/12/2023

(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	977.103,71		1.019.847,33		1.996.951,04
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και ταμειακά ισοδύναμα	252.548,68				252.548,68
Σύνολο (α)	**1.229.652,39**		**1.019.847,33**		**2.249.499,72**

31/12/2023

(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	65.320,16				65.320,16
Σύνολο (β)	**65.320,16**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**65.320,16**
Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α)-(β)	**1.164.332,23**		**1.019.847,33**		**2.184.179,56**

31/12/2022

(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	698.616,50		1.074.893,73		1.773.510,23
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και ταμειακά ισοδύναμα	107.685,78				107.685,78
Σύνολο (α)	**806.302,28**	**0,00**	**1.074.893,73**	**0,00**	**1.881.196,01**

31/12/2022

(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	74.441,51				74.441,51
Σύνολο (β)	**74.441,51**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**74.441,51**
Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α)-(β)	**731.860,77**	**0,00**	**1.074.893,73**	**0,00**	**1.806.754,50**

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:

	31/12/2023	**31/12/2022**
Συναλλαγές και αμοιβές μελών της διοίκησης	74.482,88	31.810,46
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	1.056.748,76	791.032,48
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης		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 2023. 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
Δέσμευση ποσού προς ΕΘΝΙΚΗ Τραπ. για Έγκριση Δανείου	€0,00
Ε/Ε προς Συνεγγυητικό κεφάλαιο	€ 0,00

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 : 31/12/2023

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 : ΧΑΡΙΛΑΟΥ ΤΡΙΚΟΥΠΗ 6-8-10, 10679, ΑΘΗΝΑ, ΕΛΛΑΔΑ

β) ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ : 1.104.729,93 €
γ) ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ : 22
δ) ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ : 14.727,54
ε) ΦΟΡΟΙ ΕΠΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ : 1.467,25
στ) ΕΙΣΠΡΑΤΤΟΜΕΝΕΣ ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΕΠΙΔΟΤΗΣΕΙΣ : ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΟΥΝ

1) 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 2023 ο Δείκτης ανέρχεται σε **0,29%.**

Αθήνα, ***23 Φεβρουαρίου 2024***

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	Το μέλος του Δ.Σ	Η Προϊσταμένη Λογιστηρίου
Αναστάσιος Σταματόπουλος Α.Δ.Τ. Φ 019210	Ιωάννης Βλαχάκης Α.Δ.Τ. ΑΒ 287362	Μαρία Καλοκούβάρου-Σταμοπούλου Αριθμ. Αδείας 0011551