



**Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο
1/1/2019 έως 30/06/2019**

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

**(ΠΡΙΛΙΟΥΜ) PRELIUM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
(δ.τ. PRELIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ.)**
ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ
**Εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Αριθ.
Αδείας 8/507/28.04.2009**
Α.Φ.Μ. 099552993, Δ.Ο.Υ. ΦΑΕΕ ΑΘΗΝΩΝ
ΑΡ. ΓΕΜΗ. 003871801000
Λ. Κηφισίας 342 και Εθνικής Αντιστάσεως, 154 51 Ν.
ΨΥΧΙΚΟ
Τηλ. 2103677000, 2106926403
www.prelium.gr

PRELIUM INVESTMENT SERVICES S.A.
MEMBER OF ATHENS EXCHANGE
Supervised by the Capital Market Commission
VAT No 099552993
REG No 003871801000
342 Kifissias Ave.
GR-154 51, N. Psychiko
(+30) 2103677000, (+30) 2106926403

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:

Κωνσταντίνος Φέγγος του Βασιλείου και της Μαρίας
(Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου)
Χαρίδημος Γιαννίρης του Κωνσταντίνου και της Μαρίας
(Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος)
Γεώργιος Γερανόπουλος του Δαμιανού και της Μαρίας
(Αναπληρωτής Διευθύνοντας Σύμβουλος)
Κωνσταντίνος Ασημακόπουλος
(Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου)
Σωτηρία Γιαννίρη του Κωνσταντίνου και της Μαρίας
(Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου)

Ημερομηνία Έγκρισης των Ενδιάμεσων Οικονομικών
Καταστάσεων:
Ορκωτός Ελεγκτής:
Ελεγκτική Εταιρεία:
Τύπος έκθεσης επισκόπησης ορκωτού ελεγκτή:

20 Σεπτεμβρίου 2019

Δελημάνης Ιωάννης Α.Μ ΣΟΕΛ 29211
ΑΡΓΩ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ
Έκθεση επισκόπησης με Επιφύλαξη-Θέμα Έμφασης

Περιεχόμενα

1.	Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου.	4
2.	Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου.....	5
I.	Λογιστικές αρχές.....	6
II.	Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της εξαμηνιαίας οικονομικής περιόδου.....	6
III.	Απολογισμός της 30.06.2019.....	7
IV.	Προβλεπόμενη Πορεία.....	8
V.	Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς.....	9
VI.	Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες.....	10
VII.	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη.....	16
VIII.	Λοιπές Πληροφορίες.....	16
3.	Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.....	18
4.	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	20
5.	Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....	21
6.	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	22
7.	Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	23
8.	Γενικές Πληροφορίες.....	24
9.	Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών της Εταιρείας.....	25
9.1	Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.....	25
9.2	Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.....	26
9.3	Συναλλαγματικές Μετατροπές.....	30
9.4	Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	31
9.5	Ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις.....	31
9.6	Ασώματες ακινητοποιήσεις.....	32
9.7	Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	32
9.8	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	34
9.9	Μετοχικό κεφάλαιο.....	34
9.10	Δανεισμός.....	35
9.11	Αναβαλλόμενοι φόροι.....	35
9.12	Παροχές σε εργαζομένους.....	36
9.13	Προβλέψεις.....	37
9.14	Αναγνώριση εσόδων.....	37
9.15	Μισθώσεις.....	37
9.16	Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών.....	38
9.17	Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων.....	38
10.	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές της διοίκησης.....	44
11.	Συνέχιση Δραστηριότητας.....	45
12.	Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.....	48
12.1.	Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία.....	48
12.2.	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία.....	49
12.3.	Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις.....	49
12.4.	Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία.....	50

12.5.	Λοιπά Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία.	51
12.6.	Απαιτήσεις από Πελάτες.....	52
12.7.	Λοιπές Απαιτήσεις.....	53
12.8.	Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα.	53
12.9.	Μετοχικό Κεφάλαιο και Κεφάλαιο Υπέρ το Άρτιο.....	54
12.10.	Αποθεματικά.....	55
12.11.	Κέρδη (ζημίες) Εις Νέο.....	55
12.12.	Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία.	55
12.13.	Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....	57
12.14.	Υποχρεώσεις προς Πελάτες.....	57
12.15.	Λοιπές Υποχρεώσεις.....	57
12.16.	Δάνεια.	58
12.17.	Κύκλος Εργασιών.	58
12.18.	Κέντρα Κόστους,	59
12.19.	Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα (έσοδα/έξοδα).	60
12.20.	Φόρος Εισοδήματος και Λοιποί Φόροι.....	60
12.21.	Ζημίες μετά από Φόρους ανά μετοχή.	61
13.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη-Αμοιβές μελών Δ.Σ.	62
14.	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις-Δεσμεύσεις.....	62
15.	Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς.....	64

1. Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι κάτωθι ορισμένοι από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την συνεδρίασή του στις 20 Σεπτεμβρίου 2019 δηλώνουμε ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.2019-30.06.2019 οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της εταιρείας,

Η εξαμηνιαία έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση του εκδότη, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.2019-30.06.2019 εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 20 Σεπτεμβρίου 2019.

Κωνσταντίνος Φέγγος του Βασιλείου και της Μαρίας	Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Χαρίδημος Γιαννίρης του Κωνσταντίνου και της Μαρίας	Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Γεώργιος Γερανόπουλος του Δαμιανού και της Μαρίας	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Κωνσταντίνος Ασημακόπουλος του Ιωάννη και της Αριάδνης	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Σωτηρία Γιαννίρη του Κωνσταντίνου και της Μαρίας	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

2. Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
PRELIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ
ΑΡ.ΓΕΜΗ 003871801000
για την περίοδο 01.01.2019 – 30.06.2019**

Κύριοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε με την παρούσα έκθεση τις εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς της περιόδου 01.01.2019 – 30.06.2019.

Οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της PRELIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ (εφεξής Εταιρεία) δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού, υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων, καθώς και της οικονομικής θέσης της Εταιρείας.

Στα επιμέρους κονδύλια του ενεργητικού και παθητικού της κατάστασης οικονομικής θέσης δίνονται όπου χρειάζεται, πλήρεις εξηγήσεις και αναλύσεις στις σημειώσεις οι οποίες και αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των οικονομικών καταστάσεων.

Στις 16 Σεπτεμβρίου 2019 εγκρίθηκε και ολοκληρώθηκε η συγχώνευση της εταιρίας PRELIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ με την εταιρεία VERSAL Α.Ε.Π.Ε.Υ. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Τα οικονομικά στοιχεία της εταιρείας για το Α Εξάμηνο του 2019 όπως είναι αναμενόμενο έχουν επηρεαστεί από την συγχώνευση αυτή. Τα στοιχεία της προηγούμενης χρήσης σε ότι αφορά τον Ισολογισμό και της προηγούμενης αντίστοιχης περιόδου της χρήσης 2018 σε ότι αφορά την κατάσταση συνολικών εσόδων, την κατάσταση ταμειακών ροών και τον πίνακα μεταβολής ιδίων κεφαλαίων δεν είναι συγκρίσιμα διότι αφορούν μόνο την απορροφώσα εταιρία πριν την συγχώνευση.

Επιπρόσθετα τα οικονομικά στοιχεία της εταιρείας συνεχίζουν κατά το Α Εξάμηνο του 2019 να επηρεάζονται από την οικονομική και την Χρηματιστηριακή κρίση που αντιμετωπίζει η Ελλάδα αλλά και η Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η εταιρεία μέσω της συγχώνευσης έχει προβεί σε διοικητικές και οργανωτικές αλλαγές οι οποίες θα περιορίσουν τα λειτουργικά της έξοδα χωρίς βέβαια αυτές να δημιουργούν προβλήματα στην ομαλή λειτουργία και στο κανονιστικό πλαίσιο αυτής.

Η εταιρεία εφαρμόζει τις αρχές της κεφαλαιακής Επάρκειας σύμφωνα με τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τις απαιτήσεις του νόμου 4261/5.5.2014 με τον οποίο ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία η οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD IV) και υπολογίζει την κεφαλαιακή της επάρκεια σύμφωνα με τα ειδικώς προβλεπόμενα στις διατάξεις του εν λόγω νόμου και του κανονισμού αριθ. 275/2013 (CRR).

I. Λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρεία για την κατάρτιση των εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων της για την περίοδο 01.01.2019-30.06.2019 καθώς και άλλες χρήσιμες πληροφορίες σχετικά με τη σύνταξη αυτών, αναφέρονται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων οι οποίες και αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών.

Η Εταιρεία ως Α.Ε.Π.Ε.Υ υποχρεούται να συντάσσει οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως προβλέπεται από το άρθρο 18 του Ν.3606/2007.

II. Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της εξαμηνιαίας οικονομικής περιόδου.

Σχέδιο Συγχώνευσης

Σύμφωνα με το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας στις 22 Νοεμβρίου 2018 αποφασίσθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας VERSAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2166/1993 σε συνδυασμό με της εταιρικής νομοθεσίας με ημερομηνία μετασχηματισμού την 1^η Ιανουαρίου 2019. Η συγχώνευση κρίθηκε ομόφωνα επωφελέστερη για την εταιρεία και τους μετόχους της καθώς θα επέτρεπε να προχωρήσει σε αποτελεσματικές αναδιρθρώσεις, να πετύχει συνέργειες, να εκμεταλλευτεί οικονομίες κλίμακος, διευρύνοντας το μερίδιο αγοράς της και να ισχυροποιηθεί προκειμένου να είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις αυξημένες απαιτήσεις αξιοπιστίας που ανακύπτουν.

Στις 11 Απριλίου 2019 υπογράφηκε μεταξύ των εταιρειών PRELIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ. και VERSAL Α.Ε.Π.Ε.Υ. σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης των δύο εταιρειών με απορρόφησης της δεύτερης από την πρώτη με βάση τις διατάξεις των άρθρων 68 επ του ΚΝ 2190/1920 και των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993. Στις 16 Σεπτεμβρίου 2019 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση της εταιρείας PRELIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ. με την εταιρεία VERSAL Α.Ε.Π.Ε.Υ. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.

Στις 30.6.2019, οι λογιστικές αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της απορροφόμενης VERSAL Α.Ε.Π.Ε.Υ. που αποκτήθηκαν από την PRELIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ. είχαν ως εξής:

	30.06.2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	32.096,36
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3.285,00
Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	50.000,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3.523,60
	88.904,96
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	
Πελάτες	71.651,39
Λοιπές απαιτήσεις	1.844,29
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.799,46
	80.295,14
Σύνολο Ενεργητικού	169.200,10
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
Μετόχων της μητρικής :	
Μετοχικό Κεφάλαιο	196.510,00
Κέρδη (ζημίες) εις νέο	(100.379,42)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	96.130,58
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	2.936,16
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	1.024,20
	3.960,36
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
Λοιπές Υποχρεώσεις	61.141,82
Μεταβατικοί Παθητικού	1.272,56
Λοιποί Φόροι	6.694,78
	69.109,16
Σύνολο Υποχρεώσεων	73.069,52
Σύνολο Παθητικού	169.200,10

III. Απολογισμός της 30.06.2019

Τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας, με την απορρόφηση της εταιρείας VERSAL Α.Ε.Π.Ε.Υ. εξελίχθηκαν ως εξής:

Ο Κύκλος Εργασιών, ανήλθε σε 563.932,66 Ευρώ έναντι 358.103,59 Ευρώ της αντίστοιχης περιόδου του 2018, παρουσιάζοντας αύξηση 57,48%

Τα Μικτά Αποτελέσματα (Μικτό Κέρδος) ανήλθαν σε 335.617,47 Ευρώ έναντι 191.747,37 Ευρώ της προηγούμενης περιόδου, παρουσιάζοντας αύξηση 75,03%.

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 102.140,86 Ευρώ έναντι κερδών 99,82 Ευρώ της προηγούμενης περιόδου.

Ταμειακές Ροές

Οι καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε ευρώ 46.004,03 ευρώ, έναντι ευρώ (63.143,98) της προηγούμενης περιόδου.

Οι ταμειακές ροές για επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε ευρώ (1.776,96) έναντι ευρώ (500,00) της προηγούμενης περιόδου.

Οι ταμειακές ροές για χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε ευρώ (4.961,62) έναντι ευρώ 100.667,45 της προηγούμενης περιόδου.

Δείκτες Αποδοτικότητας

Οι Δείκτες αποδοτικότητας της Εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

	<u>30/6/2019</u>	<u>30/6/2018</u>
Αριθμοδείκτης Μικτού Περιθωρίου ή Μικτού Κέρδους	59,51%	53,55%
Αριθμοδείκτης Καθαρού Κέρδους (πρό φόρων)	18,11%	0,03%
Αριθμοδείκτης Καθαρού Κέρδους (μετά φόρων)	18,11%	0,03%

Ανάλυση της απόδοσης των συνολικών κεφαλαίων :

	ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	=	ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	X	ΔΕΙΚΤΗΣ ΜΕΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ
30/6/2019	36,11%		0,60		0,60
30/6/2018	31,60%		0,59		0,54
31/12/2018	40,59%		0,99		0,41

IV. Προβλεπόμενη Πορεία

Για το Β Εξάμηνο του 2019 αναμένεται αρκετή μεταβλητότητα τόσο στην Ελληνική Αγορά όσο και στα Διεθνή Χρηματιστήρια. Το 2019 είναι έτος εκλογών στην Ελλάδα. Ήδη έχουν πραγματοποιηθεί οι Ευρωεκλογές εντός του Α Εξαμήνου του 2019 και έχουν προκηρυχθεί και οι Εθνικές Εκλογές. Τόσο το αποτέλεσμα των Ευρωεκλογών όσο και σε σημαντικότερο βαθμό το αποτέλεσμα των Εθνικών Εκλογών είναι κρίσιμης σημασίας για την πορεία των χρηματιστηριακών αγορών, της πολιτικής σταθερότητας αλλά και της ανάπτυξης στην Ευρώπη και ειδικότερα στην Ελλάδα μετά την δεκαετή οικονομική κρίση και τους χαμηλούς ρυθμούς ανάπτυξης.

Το πρώτο εξάμηνο της χρήσης 2019 παρουσίασε για την Εταιρία ενθαρρυντικά στοιχεία για το μέλλον χωρίς όμως να έχουν εξαλειφθεί οι δυσκολίες και οι προκλήσεις όσον αφορά την ελληνική αγορά αλλά και το διεθνές περιβάλλον. Τα αποτελέσματα των Ευρωεκλογών έχουν δημιουργήσει θετικό κλίμα τόσο στην εσωτερική όσο και στην εξωτερική χρηματαγορά και οι προσδοκίες για αλλαγή του κλίματος και αναστροφή του αρνητικού κλίματος των προηγούμενων ετών αναμένεται να λάβουν χώρα εντός του Β Εξαμήνου της χρήσης 2019. Από την πιθανή αναστροφή του κλίματος αναμένεται να προκύψουν σημαντικές προοπτικές ανάκαμψης της εταιρείας μετά και την απορρόφηση της εταιρείας VERSAL Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Εκτός συνόρων, ο συνεχιζόμενος εμπορικός πόλεμος μεταξύ ΗΠΑ, Κίνας και Ε.Ε. είναι σίγουρα

ένα σημαντικό πρόβλημα για την παγκόσμια οικονομία και είναι κάτι το οποίο μόνο χαμένους θα έχει, σε περίπτωση που κλιμακωθεί περαιτέρω κατά το Β Εξάμηνο του 2019. Η επιβολή επιπλέον δασμών από την Αμερική στην Ευρώπη και την Κίνα έχει αυξήσει τους κινδύνους με τους επενδυτές να παρακολουθούν τις εξελίξεις και να θέλουν να περιορίσουν τους κινδύνους. Η Prelium Investment Services παρέχει πάρα πολλές δυνατότητες στους πελάτες της εξυπηρετώντας το επίπεδο κινδύνου που επιθυμούν να αναλάβουν βάσει του επενδυτικού τους προφίλ.

Η εταιρεία ακολουθώντας πιστά το δύσκολο πλάνο της αναδιάρθρωσης της των τελευταίων ετών βελτίωσε τα μεγέθη της, τόσο σε επίπεδο κύκλου εργασιών όσο και στην μείωση των λειτουργικών της εξόδων ευελπιστώντας ότι το δεύτερο εξάμηνο του 2019 με την συγχώνευση της VERSAL Α.Ε.Π.Ε.Υ. θα αποτελούν μια ενιαία εταιρεία με κεφάλαια υπό διαχείριση περίπου τριάντα πέντε εκατομμύρια ευρώ, ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια, ακόμη μεγαλύτερη στελέχωση και εμπειρία και θα είναι πλέον μια κερδοφόρος εταιρεία από την πρώτη χρήση της έναρξης της συνεργασίας τους καθώς ο εκτιμώμενος κύκλος εργασιών θα πλησιάσει το ένα εκατομμύριο ευρώ.

V. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

1. Στις 16-9-2019 (αρ. πρωτ. 91919) καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1855094 η με αριθμό 91915/16-9-2019 απόφαση της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου και Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων, με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της απορροφώσας ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«(ΠΡΙΛΙΟΥΜ) PRELIUM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»** με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 003871801000, σύμφωνα με την από 12-7-2019 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της. Την ίδια ημερομηνία καταχωρίστηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. το νέο κείμενο του καταστατικού της εταιρείας, μαζί με τις τροποποιήσεις του. Βάσει του άρθρου 5 παρ. 15 του Καταστατικού με την από 12.07.2019 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, σε συνέχεια της συγχώνευσης της Εταιρεία διά απορροφήσεως της εταιρείας **«VERSAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»**, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αυξάνεται κατά το ποσό των επτακοσίων ογδόντα χιλιάδων οκτακοσίων πενήντα ευρώ (€780.850) με την έκδοση εξήντα δύο χιλιάδων τετρακοσίων εξήντα οκτώ (62.468) νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας δώδεκα ευρώ και πενήντα λεπτών (€12,5) έκαστη, ως εξής: (α) Αύξηση κατά ποσό εκατόν ενενήντα έξι χιλιάδες πεντακόσια δέκα ευρώ (€196.510), η οποία θα καλυφθεί με την υποχρεωτική εισφορά του ονομαστικού κεφαλαίου της Απορροφόμενης συνέπεια της συγχώνευσης κατά τις διατάξεις του 2166/1993 και (β) Αύξηση κατά ποσό πεντακοσίων ογδόντα τεσσάρων χιλιάδων τριακοσίων σαράντα ευρώ (€584.340), η οποία θα καλυφθεί με κεφαλαιοποίηση τμήματος του λογαριασμού "Αποθεματικό υπέρ το άρτιο" της Απορροφώσας για σκοπούς διατήρησης της ανωτέρω σχέσης συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Κατόπιν της ανωτέρω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε δύο εκατομμύρια επτακόσιες ενενήντα πέντε χιλιάδες εννιακόσια τριάντα επτά ευρώ και πενήντα λεπτά του ευρώ (€2.795.937,50), διαιρούμενο σε διακόσιες είκοσι τρεις χιλιάδες εξακόσιες εβδομήντα πέντε (223.675) κοινές, ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας δώδεκα ευρώ και πενήντα λεπτών (€12,5) έκαστη.

2. Από την 01 Ιουλίου η εταιρεία έχει πάψει να είναι μέλος του ΧΑ και δεν έχει στην φύλαξή της τίτλους του ΧΑ και δεν πραγματοποιεί και εκτέλεση εντολών στο ΧΑ.
3. Δεν υπάρχουν λοιπά μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

VI. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρίας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του υπευθύνου για τη διαχείριση κινδύνων.

Τόσο οι αρχές όσο και η υφιστάμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων έχουν δημιουργηθεί για τον έγκαιρο εντοπισμό και την ανάλυση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρία, για τη θέσπιση κατάλληλων ορίων και συστημάτων ελέγχου, καθώς επίσης και για τη συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων και την τήρηση των θεσπισμένων ορίων. Η Εταιρία επανεξετάζει σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έτσι ώστε να ανταποκρίνεται στη δυναμική των αγορών, σε μεταβολές στα προσφερόμενα προϊόντα και στις ενδεδειγμένες διεθνείς πρακτικές.

Η Εταιρία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους οι οποίοι προκύπτουν από τη χρήση πιστωτικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων: πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος ρευστότητας.

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει στην Εταιρεία, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα. Η Διοίκηση της Εταιρίας διαχειρίζεται ορθολογικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο, στα πλαίσια και των κανονιστικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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

Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της εταιρίας γίνεται σε καθημερινή βάση, ενώ γνωστοποιείται προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα που υπερβαίνει το 10% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/459/27.12.2007.

Επιπλέον, σύμφωνα με το Ν.4141/2013 και την Απόφαση με αριθμ. 6/675/27.2.2014 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύει, πρέπει μέχρι το πέρας του T+2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α. προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο, προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις την ημέρα T+3.

Μέτρηση πιστωτικού κινδύνου

Κεντρική θέση στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας κατέχει η αξιόπιστη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου. Η διαρκής ανάπτυξη υποδομών, συστημάτων και μεθοδολογιών για την ποσοτικοποίηση και την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αποτελεί βασική προϋπόθεση για την έγκαιρη και αποτελεσματική υποστήριξη της Διοίκησης και των επιχειρηματικών μονάδων σχετικά με τη λήψη αποφάσεων, τον καθορισμό πολιτικών και την εκπλήρωση των εποπτικών απαιτήσεων.

Απαιτήσεις από πελάτες

Για τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου που ενέχεται στις απαιτήσεις της Εταιρίας σε επίπεδο αντισυμβαλλομένου:

- (i) αξιολογείται συστηματικά η πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη και εκτιμάται το ενδεχόμενο αθέτησης των συμβατικών του υποχρεώσεων,
- (ii) παρακολουθείται το ύψος της τρέχουσας έκθεσης της Εταιρίας στον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από το άνοιγμα και
- (iii) εκτιμάται με βάση τα υφιστάμενα καλύμματα και εξασφαλίσεις το πιθανό ποσοστό ανάκτησης το οποίο ενδέχεται να εισπράξει η Εταιρία στην περίπτωση που ο πιστούχος αθετήσει τις υποχρεώσεις του. Και οι τρεις αυτές συνιστώσες μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου είναι ενσωματωμένες στις καθημερινές λειτουργικές δραστηριότητες της Εταιρίας.

Διαχείριση ορίων κινδύνων και τεχνικές μείωσης κινδύνου

Η Εταιρία διαχειρίζεται, ελέγχει και περιορίζει το ύψος και τη συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου εφαρμόζοντας σύστημα πιστοδοτικών ορίων.

Για τον καθορισμό των ορίων πελατών λαμβάνονται υπόψη τυχόν καλύμματα ή εξασφαλίσεις τα οποία μειώνουν το ύψος του αναλαμβανόμενου κινδύνου. Η παρακολούθηση των υπολοίπων έναντι των θεσπισμένων ορίων πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση, ενώ τυχόν υπερβάσεις αναφέρονται και αντιμετωπίζονται εγκαίρως.

Στις παραγράφους που ακολουθούν περιγράφονται και άλλες τεχνικές οι οποίες χρησιμοποιούνται στην Εταιρία για τον έλεγχο και τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου.

Καλύμματα και εξασφαλίσεις

Η Εταιρία λαμβάνει καλύμματα ή/και εξασφαλίσεις έναντι των πιστοδοτήσεων της σε πελάτες, μειώνοντας τον συνολικό πιστωτικό κίνδυνο και διασφαλίζοντας την έγκαιρη αποπληρωμή των απαιτήσεων της.

Η αποτίμηση των συνδεδεμένων καλυμμάτων ή/και εξασφαλίσεων πραγματοποιείται αρχικά κατά την στιγμή της έγκρισης της πιστοδότησης με βάση την τρέχουσα ή την εύλογη αξία τους, και επανεκτιμάται σε τακτά χρονικά διαστήματα

Πολιτική απομείωσης και σχηματισμού προβλέψεων

Η Εταιρία εξετάζει συστηματικά αν υπάρχουν βάσιμες και αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Για το σκοπό αυτό διενεργεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, έλεγχο απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων της (impairment test) σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, και σχηματίζει ανάλογες προβλέψεις.

Μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση όταν η λογιστική της αξία είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο ανακτήσιμο ποσό της. Το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται από το σύνολο της παρούσας αξίας των εισπραξιών και της παρούσας αξίας από την ρευστοποίηση τυχόν καλυμμάτων ή εξασφαλίσεων σε περίπτωση αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου να αποπληρώσει την υποχρέωσή του. Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η Εταιρία δε θα μπορέσει να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους μιας απαίτησης, σχηματίζεται πρόβλεψη για την απομείωση της αξίας της απαίτησης. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού της απαίτησης.

Διαγραφές

Η Εταιρία αφού έχει εξαντλήσει τις δικαστικές και λοιπές διαδικασίες για την είσπραξη των απαιτήσεων του και βάσιμα εκτιμά ότι αυτές είναι ανεπίδεκτες είσπραξης, προβαίνει σε διαγραφές επισφαλών απαιτήσεων έναντι των σχετικών προβλέψεων που έχουν ληφθεί για την απομείωση της αξίας τους, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων και άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της Εταιρίας την 30/06/2019 και 31/12/2018, χωρίς να συνυπολογίζονται τα καλύμματα ή άλλα μέσα πιστωτικής προστασίας. Για τα εντός ισολογισμού στοιχεία, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στον Ισολογισμό.

	Μέγιστη έκθεση	
	30/6/2019	31/12/2018
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εντός Ισολογισμού		
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10.421,23	6.945,93
Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	453.453,66	388.109,00
<u>Απαιτήσεις από πελάτες</u>		
Πελάτες Μετρητοίς	56.910,24	12.364,47
Πελάτες Euromargin	0,01	0,01
Λοιποί Πελάτες	173.515,69	65.184,08
Μείον: προβλεψη επισφαλών πελατών	(14.608,53)	(2.750,00)
Λοιπές Απαιτήσεις (πλην μεταβατικών λογ/σμών ενεργητικού)	81.512,22	102.121,96
Σύνολο	761.204,52	571.975,45
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός Ισολογισμού	0,00	0,00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	761.204,52	571.975,45

Απαιτήσεις από Πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες, μετά την πρόβλεψη επισφαλών πελατών συνοψίζονται ως εξής:

	30/6/2019	31/12/2018
Λογαριασμός Μετρητών	44.095,49	9.699,48
Λογαριασμός Euromargin	0,00	0,00
Λοιποί Πελάτες	171.721,92	65.099,08
Σύνολο	215.817,41	74.798,56

Στις ανωτέρω απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται οι Απαιτήσεις από ΕΧΑΕ

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από δυσμενείς μεταβολές τιμών στοιχείων του ίδιου χαρτοφυλακίου. Ο εν λόγω κίνδυνος προκύπτει από δραστηριότητες που συνδέονται με τη λειτουργία της ειδικής διαπραγμάτευσης (Market Making) σε μετοχές και παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και την αγοραπωλησία τίτλων προς επίτευξη βραχυπρόθεσμου κέρδους (Trading). Η Εταιρεία έχει θεσπίσει όρια κινδύνου ενώ καθημερινά λαμβάνονται μετρήσεις του δείκτη Μέγιστης Δυνητικής Ζημιάς (Value at Risk) για το σύνολο των ιδίων θέσεων αλλά και για τα επί μέρους τμήματά του. Επιπλέον παρακολουθούνται επί μέρους όρια θέσεων καθώς και διάφοροι δείκτες ευαισθησίας.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Οι συναλλαγές της εταιρείας διενεργούνται κυρίως σε ευρώ μέσω του ΧΑΑ. Μικρό μέρος των συναλλαγών της εταιρείας διενεργείται σε ξένα Νομίσματα. Η έκθεση της εταιρείας σε συναλλαγματικό κίνδυνο είναι μικρός λαμβάνοντας υπόψη τη μικρή συμμετοχή των ιδίων συναλλαγματικών διαθεσίμων μας επί των συνολικών ιδίων διαθεσίμων της εταιρείας με 30.06.2019.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες.

Η εταιρεία επιδιώκει να διατηρεί τον κίνδυνο ρευστότητα σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών διαθεσίμων. Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, η Εταιρία να έχει την δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις.

Στις 30.06.2019 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας υπερβαίνουν το κυκλοφορούν ενεργητικό κατά ευρώ 66.607,70 έναντι ευρώ 119.487,42 στις 31.12.2018. Η Διοίκηση της εταιρείας παρά την βελτίωση του κεφαλαίου κίνησης λόγω της συγχώνευσης έχει αναγνωρίσει τον συγκεκριμένο κίνδυνο και εντός του Β Εξαμήνου του 2019 και μέχρι την λήξη της χρήσης αναμένει από τις οικονομίες κλίμακος που θα δημιουργήσει η συγχώνευση να μειωθεί ή και να εξαλειφθεί ο κίνδυνος αυτός.

Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων.

Οι έντοκες υποχρεώσεις της εταιρείας σε συνδεδεμένα πρόσωπα και τρίτους, που αφορούν ομολογιακά και μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια δεν μπορούν να προσδώσουν υψηλό επιτοκιακό κίνδυνο, λαμβάνοντας υπόψη ότι τα συμβατικά επιτόκια είναι σταθερά.

Η Εταιρία δεν αντιμετωπίζει ιδιαίτερο κίνδυνο επιτοκίου αναφορικά με τις απαιτήσεις της, διότι οι απαιτήσεις της κυρίως από πελάτες MARGIN αναφέρονται σε επιτόκιο που είναι σύμφωνο με το εκάστοτε δικαιοπρακτικό επιτόκιο της Τράπεζας της Ελλάδος. Επίσης οι προθεσμιακές καταθέσεις της εταιρείας σε τράπεζες αναφέρονται σε κυμαινόμενο επιτόκιο.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας με τα σταθμισμένα ως προς τον κίνδυνο ανοίγματα που αυτή διατηρεί. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, καθώς και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων). Το ενεργητικό σταθμίζεται έναντι του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς και του λειτουργικού κινδύνου.

Για να υπολογιστούν τα εποπτικά κεφάλαια, τα ίδια κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως αφαίρεση άυλων πάγιων στοιχείων & υπεραξίας (goodwill), αφαίρεση κερδών από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα, και αφαίρεση συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο.

Η εταιρεία εφαρμόζει τις αρχές της κεφαλαιακής Επάρκειας σύμφωνα με τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τις απαιτήσεις του νόμου 4261/5.5.2014 με τον οποίο ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία η οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD IV) και υπολογίζει την κεφαλαιακή της επάρκεια σύμφωνα με τα ειδικώς προβλεπόμενα στις διατάξεις του εν λόγω νόμου και του κανονισμού αριθ. 275/2013 (CRR).

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί από κάθε Α.Ε.Π.Ε.Υ. να διαθέτει ένα ελάχιστο επίπεδο ιδίων κεφαλαίων σε σχέση πάντοτε με το σύνολο των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ορίζεται ως ο λόγος των ιδίων κεφαλαίων προς τα στοιχεία ενεργητικού και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, σταθμισμένα κατά τον αντίστοιχο κίνδυνό τους. Η ελάχιστη τιμή που έχει καθιερωθεί ορίζεται στο 8%, σύμφωνα με το άρθρο 92 του 575/2013 Κανονισμού (ΕΕ) προκειμένου να καλύπτει τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης της υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας όπως έχει υποβληθεί στην επιτροπή κεφαλαιαγοράς αναλύεται παρακάτω:

	<u>Ποσά σε χιλ. €</u>	<u>Ποσά σε χιλ. €</u>	<u>Ποσά σε χιλ. €</u>
	<u>30/6/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>30/6/2018</u>
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	416,12	231,73	325,83
Σταθμισμένο Ενεργητικό	803,40	810,71	875,98
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	51,80%	28,58%	37,20%

Εύλογη αξία

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και την γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης:

Επίπεδο 1: διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.

Επίπεδο 2: λοιπές τεχνικές για τις οποίες όλες οι εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία είναι παρατηρήσιμες, είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Επίπεδο 3: τεχνικές που χρησιμοποιούν εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων 1, 2 και 3 για τη μέτρηση της εύλογης αξίας. Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται μια σύγκριση, των λογιστικών αξιών των χρηματοοικονομικών στοιχείων της Εταιρείας που διακρατούνται στο αποσβεσμένο κόστος και των εύλογων αξιών τους:

	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	30/6/2019	31/12/2018	30/6/2019	31/12/2018
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (πλην μεταβατικών)	297.329,63	176.920,52	297.329,63	176.920,52
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	48.146,18	8.880,73	48.146,18	8.880,73
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	0,00	0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	125.000,00	129.961,62	125.000,00	129.961,62
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	291.115,71	184.614,76	291.115,71	184.614,76

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων προσεγγίζουν τις λογιστικές τους αξίες. Η λογιστική αξία των βραχυπρόθεσμων δανείων προσεγγίζει την εύλογη, καθώς η επίδραση της προεξόφλησης είναι επουσιώδη.

VII. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές και υπόλοιπα μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μερών, όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24. Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	30/6/2019	31/12/2018	30/6/2018
α) Αγορές μετοχών στο ΧΑΑ	5.229,31	86.908,30	31.222,79
β) Πωλήσεις μετοχών στο ΧΑΑ	25.287,63	129.933,92	63.790,57
γ) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	32.277,21	87.053,42	43.462,25
δ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης λογ. Εκκαθάρισης χρηματιστηριακών συναλλαγών τριμήνου	22.552,94	15.443,20	15.544,24
ε) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	19.651,03	27.638,81	57.531,69

VIII. Λοιπές Πληροφορίες

- Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει εργασιακά και περιβαλλοντικά προβλήματα.
- Η Εταιρεία διατηρεί υποκαταστήματα στον Δήμο Θεσσαλονίκης και στον Δήμο Αθηναίων.
- Η Εταιρεία δεν δραστηριοποιείται στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.
- Η Εταιρεία δεν διαθέτει ίδιες μετοχές.
- Κατά το διάστημα από την λήξη της περιόδου αναφοράς μέχρι και σήμερα δεν έχει σημειωθεί καμία σημαντική ζημιά ούτε έχει προκύψει πιθανότητα για τυχόν τέτοιες ζημιές.

Νέο Ψυχικό, 20 Σεπτεμβρίου 2019
Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και
Διευθύνων Σύμβουλος

Χαρίδημος Γιαννίρης

3. Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας

«(ΠΡΙΛΙΟΥΜ) PRELIUM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ».

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας «(ΠΡΙΛΙΟΥΜ) PRELIUM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» της 30ης Ιουνίου 2019 και τις σχετικές συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

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

Εύρος Επισκόπησης

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

Βάση για Συμπέρασμα με Επιφύλαξη

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2016 και 2016 έως και 2018. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογισθούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον επισκόπησή μας δεν κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για την εκτίμηση του

ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

Συμπέρασμα με επιφύλαξη

Με βάση την επισκόπησή μας, εκτός από την επίπτωση του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο «Βάση για συμπέρασμα με επιφύλαξη» δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Έμφαση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 11 επί της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης όπου αναφέρεται ότι: α). τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας κατά την 30.6.2019 είναι κατώτερα του 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου με συνέπεια να συντρέχουν οι λόγοι εφαρμογής του άρθρου 119 του Ν.4548/2018 και β). ότι οι τρέχουσες υποχρεώσεις της εταιρείας υπερβαίνουν το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού της κατά ευρώ 66.607,70. Στα πλαίσια αυτά η Διοίκηση της εταιρείας, μετά και την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, αναμένεται να λάβει τα κατάλληλα μέτρα για την εξάλειψη των λόγων εφαρμογής του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018 μέχρι το τέλος της χρήσης 2019. Υπό το πρίσμα των ανωτέρω οι παρούσες καταστάσεις ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης έχουν ετοιμαστεί στη βάση της αρχής της συνέχισης της δραστηριότητας της. Στο συμπέρασμά μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Άλλο Θέμα

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «(ΠΡΙΛΙΟΥΜ) PRELIUM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018 είχαν ελεγχθεί από άλλον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη με επιφύλαξη την 27η Φεβρουαρίου 2019 επί των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσεως.

Γλυφάδα, 23 Σεπτεμβρίου 2019
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



audit, tax & advisory services

ΑΡΓΩ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΠΕ
Μεσσήνης 6, 16561, Γλυφάδα
ΑΜ ΣΟΕΛ 184

Δελημάνης Ιωάννης
ΑΜ ΣΟΕΛ 29211

4. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			
Ποσά εκφρασμένα σε €			
	Σημειώσεις	30/6/2019	31/12/2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	12.1	117.606,50	19.292,02
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	12.2	6.082,22	2.441,90
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	12.3	0,00	0,00
Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	12.4	453.453,66	388.109,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12.5	10.421,23	6.945,93
Σύνολο		587.563,61	416.788,85
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Πελάτες	12.6	215.817,41	74.798,56
Λοιπές απαιτήσεις	12.7	85.544,42	111.409,67
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12.8	48.146,18	8.880,73
Σύνολο		349.508,01	195.088,96
Σύνολο Ενεργητικού		937.071,62	611.877,81
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ			
Μετόχων της μητρικής :			
Μετοχικό Κεφάλαιο	12.9	2.015.087,50	2.015.087,50
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	12.9	584.346,04	584.346,04
Αποθεματικά	12.10	(296.279,03)	(382.166,21)
Κέρδη (ζημιές) εις νέο	12.11	(1.880.952,04)	(1.987.734,87)
Σύνολο		422.202,47	229.532,46
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		422.202,47	229.532,46
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	12.12	37.144,77	37.288,61
Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	12.13	61.608,67	30.480,36
Σύνολο		98.753,44	67.768,97
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	12.14	44.807,18	14.734,60
Λοιπές Υποχρεώσεις	12.15	246.308,53	169.880,16
Δάνεια	12.16	125.000,00	129.961,62
Σύνολο		416.115,71	314.576,38
Σύνολο Υποχρεώσεων		514.869,15	382.345,35
Σύνολο Παθητικού		937.071,62	611.877,81

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 48 έως 66 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2019.

5. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ			
Ποσά εκφρασμένα σε €			
	Σημειώσεις	30/6/2019	30/6/2018
Σύνολο κύκλου εργασιών	12.17	563.932,66	358.103,59
Κόστος πωληθέντων	12.18	(228.315,19)	(166.356,22)
Μικτά κέρδη / (ζημιές)		335.617,47	191.747,37
Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης		15.089,34	0,00
Άλλα έξοδα Εκμετάλλευσης		(3.795,78)	0,00
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	12.18	(187.760,91)	(167.567,95)
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	12.18	(43.967,34)	(38.890,12)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων		115.182,78	(14.710,70)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα(έξοδα / έσοδα)	12.19	(13.041,92)	14.810,52
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων		102.140,86	99,82
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι		0,00	0,00
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσεως από συνεχιζόμενες δραστηριότητες(α)		102.140,86	99,82
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσεως μετά από φόρους		102.140,86	99,82
Λοιπά συνολικά έσοδα		4.641,97	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (ζημιές) μετά από φόρους		106.782,83	99,82

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 48 έως 66 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2019.

6. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ					
Ποσά εκφρασμένα σε €					
	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο την 31.12.2018	2.015.087,50	584.346,04	(382.166,21)	(1.987.734,87)	229.532,46
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	780.850,00	(584.340,00)	0,00	0,00	196.510,00
Αποθεματικό Συγχώνευσης	0,00	0,00	(110.622,82)	0,00	(110.622,82)
Λοιπά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	4.641,97	4.641,97
Καθαρά (Κέρδη) Ζημίες	0,00	0,00	0,00	102.140,86	102.140,86
Υπόλοιπο την 30.06.2019	2.795.937,50	6,04	(492.789,03)	(1.880.952,04)	422.202,47
Υπόλοιπο την 31.12.2017	1.860.587,50	586.766,04	(382.166,21)	(1.891.826,00)	173.361,33
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	154.500,00	0,00	0,00	0,00	154.500,00
Καθαρά (Κέρδη) Ζημίες	0,00	0,00	0,00	99,82	99,82
Υπόλοιπο την 30.6.2018	2.015.087,50	586.766,04	(382.166,21)	(1.891.726,18)	327.961,15

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 48 έως 66 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2019.

7. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	30/6/2019	30/6/2018
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	102.140,86	99,82
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	21.244,54	18.719,78
Προβλέψεις	11.858,53	9.000,00
Συναλλαγματικές διαφορές	617,60	(271,99)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	1.383,07	(24.559,18)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	12.606,83	10.020,65
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(204.303,67)	51.255,88
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	137.485,42	(92.819,30)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(12.606,83)	(10.020,65)
Καταβεβλημένοι φόροι	(24.422,32)	(24.568,99)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	46.004,03	(63.143,98)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0,00	0,00
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(2.281,05)	(500,00)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	504,09	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(1.776,96)	(500,00)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	154.500,00
Εξοφλήσεις δανείων	0,00	(50.000,00)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(4.961,62)	(3.832,55)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(4.961,62)	100.667,45
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	39.265,45	37.023,47
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	8.880,73	37.203,14
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	48.146,18	74.226,61

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 48 έως 66 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2019.

8. Γενικές Πληροφορίες

Η εταιρεία «(ΠΡΕΛΙΟΥΜ) PRELIUM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (στο εξής «εταιρεία») παρουσιάζει τις Ενδιάμεσες Οικονομικές της Καταστάσεις μαζί με τις σημειώσεις επί αυτών οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο για την περίοδο από 01.01.2019 έως 30.06.2019.

Ίδρυση

Η εταιρεία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στην Λ. Κηφισίας 342 και Εθνικής Αντιστάσεως, Ν. Ψυχικό. Έχει συσταθεί τον Αύγουστο του 2000 (αριθ. ΦΕΚ 7189/2000) σύμφωνα με την άδεια συστάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς απόφαση 2/192/06.06.2000 και έχει αριθμό μητρώου γενικού εμπορικού μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ.) 003871801000. Με το από 11 Απριλίου 2019 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης Ανωνύμων Εταιρειών, η PRELIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ. απορρόφησε της εταιρεία με την επωνυμία VERSAL Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Διάρκεια

Η διάρκεια της έχει ορισθεί έως το 2050, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως.

Δραστηριότητα

Είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών της Αγοράς Μετοχών και της Αγοράς Παραγώγων και προσφέρει ένα μεγάλο φάσμα υπηρεσιών στο χώρο των επενδυτικών και χρηματοοικονομικών/ συμβουλευτικών υπηρεσιών. Σύμφωνα με την απόφαση 8/507/28.04.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς παρέχει τις ακόλουθες υπηρεσίες και δραστηριότητες επί των χρηματοπιστωτικών μέσων:

(α) Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες:

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

(β) 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 υπηρεσιών.
- Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στα 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.

Υποκαταστήματα

Η εταιρεία διατηρεί υποκαταστήματα στον Δήμο Αθηναίων και στο Δήμο Θεσσαλονίκης.

Απασχολούμενο προσωπικό

Η εταιρεία κατά την τρέχουσα περίοδο απασχόλησε κατά μέσο όρο 20 άτομα.

Έγκριση Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων

Οι αναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 20 Σεπτεμβρίου 2019.

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 27.08.2019, η θητεία του οποίου είναι τριετής (3 έτη) απαρτίζεται από τους:

Κωνσταντίνος Φέγγος του Βασιλείου και της Μαρίας	Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Χαρίδημος Γιαννίρης του Κωνσταντίνου και της Μαρίας	Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Γεώργιος Γερανόπουλος του Δαμιανού και της Μαρίας	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Κωνσταντίνος Ασημακόπουλος του Ιωάννη και της Αριάδνης	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Σωτηρία Γιαννίρη του Κωνσταντίνου και της Μαρίας	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

9. Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών της Εταιρείας

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ περιλαμβάνονται στις παρακάτω αρχές οι οποίες έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλα τα έτη υπό αναφορά εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

9.1 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) περιλαμβανομένων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΛΠ) και διερμηνειών που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και για αυτό τον λόγο θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με τις δημοσιευμένες ελεγμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018.

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες - τρέχουσες αξίες καθώς και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια της περιόδου υπό αναφορά.

Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς. Οι περιοχές που αφορούν περίπλοκες συναλλαγές και εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη Σημείωση 10.

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2018 και έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται καθώς και οι αλλαγές σε Πρότυπα και Διερμηνείες που ισχύουν από την 01.01.2019.

Η εταιρεία έχει υιοθετήσει πλήρως τα Δ.Π.Χ.Α. και τις διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και που η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική για την σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων που καλύπτουν την περίοδο από 01.01.2019-30.06.2019.

9.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά την διάρκεια της παρούσας περιόδου ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται κατωτέρω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2019.

- **ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις».**

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας.

Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το πρότυπο εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019. Η Εταιρεία εκτίμησε την επίδραση του ΔΠΧΑ 16 και έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης»**

Οι τροποποιήσεις παρέχουν στις εταιρείες την δυνατότητα, εφόσον πληρούν μία συγκεκριμένη συνθήκη, να επιμετρούν χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (negative compensation) στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος».**

Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές. Η Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (Κύκλος 2014 –2016)

- **ΔΛΠ 28 «Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες».**

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες

εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση. Το πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

Πρότυπα και Τροποποιήσεις Προτύπων που δεν έχουν υιοθετηθεί από τη Ευρωπαϊκή Ένωση

- **ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021).**

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρούνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019).**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης με βάση το ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) «Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019).**

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 –2017) (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019).

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων».**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

- **ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες».**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.

- **ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος».**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

- **ΔΛΠ 23 «Κόστος Δανεισμού».**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

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

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

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

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

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επίσης ένα συνοδευτικό έγγραφο «Τροποποιήσεις στις παραπομπές του εννοιολογικού πλαισίου» το οποίο καθορίζει τις τροποποιήσεις

των προτύπων που επηρεάζονται προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι αναφορές στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται από τους συντάκτες που αναπτύσσουν λογιστικές πολιτικές βάσει εννοιολογικού πλαισίου στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

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

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

- **ΔΠΧΑ 3 (Τροποποίηση) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»**

Η τροποποίηση αφορά τη βελτίωση του ορισμού της επιχείρησης με σκοπό να βοηθήσει τις εταιρείες να καθορίσουν κατά πόσον μια εξαγορά που πραγματοποιούν αφορά επιχείρηση ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων. Ο τροποποιημένος ορισμός της επιχείρησης επικεντρώνεται στο παραγόμενο προϊόν μιας επιχείρησης, που είναι η παροχή αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες, ενώ ο προηγούμενος ορισμός εστίαζε στις αποδόσεις με την μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους απευθείας στους επενδυτές ή άλλους ιδιοκτήτες, μέλη ή συμμετέχοντες. Οι εταιρείες υποχρεούνται να εφαρμόζουν τον τροποποιημένο ορισμό της επιχείρησης σε εξαγορές που θα πραγματοποιηθούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2020.

9.3 Συναλλαγματικές Μετατροπές.

Λειτουργικό Νόμισμα και Νόμισμα Παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας επιμετρούνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα.

Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους,

θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

9.4 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

Συγγενής είναι η επιχείρηση στην οποία η Εταιρεία έχει την δυνατότητα να ασκεί ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Η ουσιώδης επιρροή ασκείται μέσω της συμμετοχής στις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις της οικονομικής μονάδας.

Οι επενδύσεις σε συγγενείς απεικονίζονται στον ισολογισμό στο κόστος, προσαρμοζόμενο στις μεταγενέστερες μεταβολές του μεριδίου του ομίλου στο καθαρό ενεργητικό της συγγενούς και λαμβάνοντας υπόψη τις τυχόν απομειώσεις και εκτιμήσεις της αξίας μεμονωμένων επενδύσεων. Ζημίες συγγενών επιχειρήσεων επιπλέον των δικαιωμάτων του ομίλου σε αυτές, δεν καταχωρούνται.

Το κόστος της απόκτησης μιας συγγενούς, κατά το ποσό που υπερβαίνει την εύλογη αξία της αναλογίας του αποκτώμενου καθαρού ενεργητικού (ενεργητικό – υποχρεώσεις– ενδεχόμενες υποχρεώσεις), καταχωρείται ως υπεραξία τη χρήση στην οποία έγινε η απόκτηση, περιλαμβανόμενο στο λογαριασμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες στον ατομικό ισολογισμό της μητρικής αποτιμώνται στην εύλογη αξία, θεωρούμενες ως διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

9.5 Ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες για την απόκτηση αυτών των στοιχείων. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης που πραγματοποιούνται.

Αντίθετα, σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή τους.

Οι αποσβέσεις αυτών των στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	Κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης διάρκειας ζωής εάν είναι μικρότερη.
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και Λογισμικά Προγράμματα	4 - 5 έτη
Λοιπός Εξοπλισμός	10 έτη

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης (κτίρια και μεταφορικά μέσα) αποσβένονται βάσει των υπολειπόμενων ετών μίσθωσης.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την

ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται στα έξοδα. Οι προσθήκες σε ακίνητα τρίτων αποσβένονται με βάση τη διάρκεια μίσθωσης του ακινήτου. Κατά την πώληση ή απόσυρση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς την περίοδο της πώλησης ή απόσυρσης. Τα κέρδη ή οι ζημιές από εκποιήσεις πάγιων ακινητοποιήσεων περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρήσης και προσδιορίζονται από τη διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της αναπόσβεστης αξίας του παγίου.

9.6 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται μόνο τα αγορασθέντα λογισμικά προγράμματα που χρησιμοποιούνται από την εταιρεία. Τα λογισμικά προγράμματα απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσεως μειωμένο με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομειώσεως της αξίας. Τα λογισμικά αποσβένονται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους η οποία προσδιορίζεται σε 4 με 5 έτη, ενώ όταν η αξία τους δεν είναι σημαντική, αποσβένεται πλήρως εντός της χρήσεως κατά την οποία αποκτήθηκε. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη και προστίθενται στο αρχικό κόστος του λογισμικού.

9.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως 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 δε θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της αξίας κτήσης και της εύλογης αξίας, μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού της Εταιρίας ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες: αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων, διαθέσιμα προς πώληση, δάνεια και απαιτήσεις. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμησή τους κατά την αρχική αναγνώριση.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, είναι χρηματοοικονομικά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ταξινομείται στην κατηγορία αυτή εφόσον έχει, κατά κύριο λόγο, αποκτηθεί με σκοπό τη βραχυπρόθεσμη μεταπώλησή του. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν έχουν οριστεί ως στοιχεία αντιστάθμισης. Τα στοιχεία της κατηγορίας αυτής παρουσιάζονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων

στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η εταιρία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν, από τις μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία με τις μεταβολές τους στα αποτελέσματα, παρουσιάζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν.

Το έσοδο από μερίσματα για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται την κατάσταση αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμά της Εταιρίας να εισπράξει είναι βεβαιωμένο.

Όταν το διαθέσιμο προς πώληση στοιχείο ενεργητικού πωληθεί ή μόνιμα απομειωθεί, τότε η συσσωρευμένη ζημιά που έχει αναγνωρισθεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Η ζημιά αυτή είναι η διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσης και της τρέχουσας αξίας αφού αφαιρεθεί τυχόν ζημιά απομείωσης αναγνωρισθείσα στα αποτελέσματα σε προηγούμενη περίοδο.

β) Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτελούν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία είτε έχουν ορισθεί σε αυτή την κατηγορία είτε δεν εντάσσονται σε καμία από τις άλλες κατηγορίες. Συμπεριλαμβάνονται στα μακροπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού εκτός εάν η διοίκηση σκοπεύει να πωλήσει τις συμμετοχές εντός 12 μηνών από την ημερομηνία της δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων

Τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία (συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγών) και μετέπειτα αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές ή τις αξίες που προκύπτουν από μοντέλα αποτίμησης όπου οι τρέχουσες τιμές δεν είναι διαθέσιμες. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές τα οποία προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρεογράφων που κατατάσσονται στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η Εταιρία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιριών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσης.

Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσης και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

Η ζημιά απομείωσης των μετοχών του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, που έχει καταχωρηθεί στα αποτελέσματα, δεν μπορεί να αντιστραφεί.

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται επίσης οι συμμετοχές της Εταιρίας στο Επικουρικό και Συνεγγυητικό ταμείο. Από τις συμμετοχές αυτές προκύπτουν πρόσοδοι οι οποίες αυξάνουν την αξία της συμμετοχής αλλά δεν είναι άμεσα εισπράξιμες. Η μεταβολή της αξίας λόγω των προσόδων αυτών δεν επηρεάζει τα αποτελέσματα αλλά καταχωρείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στο αντίστοιχο αποθεματικό έως ότου εισπραχθούν από το ταμείο.

γ) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης αυτών. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις συμπεριλαμβάνονται στις εμπορικές και άλλες απαιτήσεις στον ισολογισμό.

Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι κάποιος πελάτης δε θα μπορέσει να εξοφλήσει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των απαιτήσεων, σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας.

Η σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, η πιθανότητα πτώχευσης ή οικονομικής αναδιοργάνωσης του πιστούχου και η αθέτηση των όρων αποπληρωμής αποτελούν ενδείξεις ότι μία απαίτηση έχει απομειωθεί ή είναι μη εισπράξιμη. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών χρηματοροών, όπως αυτή προκύπτει βάσει του πραγματικού επιτοκίου. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο το ποσό της σχηματιζόμενης πρόβλεψης μειωθεί και η μείωση σχετίζεται με αντικειμενικά γεγονότα που συνέβησαν μετά το σχηματισμό της πρόβλεψης, όπως για παράδειγμα βελτίωση της οικονομικής κατάστασης του πιστούχου, τότε η πρόβλεψη μειώνεται καταχωρώντας τη διαφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

9.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Το ταμείο και τα χρηματικά διαθέσιμα εμπεριέχουν υπόλοιπα με ληκτότητα μικρότερη των τριών μηνών από την πρώτη ημέρα απόκτησής τους όπως μετρητά, χρηματικά διαθέσιμα στις τράπεζες στους λογαριασμούς όψεως αλλά και βραχυπρόθεσμες επενδύσεις 3 μηνών, υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

9.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της επιχείρησης αποτελείται από κοινές ονομαστικές μετοχές. Η Εταιρία δεν προβαίνει σε αγορά ιδίων μετοχών. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

9.10 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Οποιαδήποτε διαφορά παρουσιαστεί κατά την αξία εξόφλησης των δανείων, αναγνωρίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων χρήσης στην ανάλογη περίοδο.

Οι δανειακές υποχρεώσεις κατηγοριοποιούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός αν η Εταιρία έχει άνευ όρων δικαίωμα να μεταφέρει την αποπληρωμή της υποχρέωσης τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

9.11 Αναβαλλόμενοι φόροι

Στο φόρο της περιόδου περιλαμβάνεται ο τρέχων φόρος εισοδήματος και οι αναβαλλόμενοι φόροι. Ο φόρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από τους φόρους που σχετίζονται με κονδύλια που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στην καθαρή θέση.

Σε αυτή την περίπτωση, ο φόρος αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στην καθαρή θέση, αντίστοιχα.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των ισχυουσών φορολογικών διατάξεων και συντελεστών φόρου, κατά την ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων και δημιουργεί φορολογητέο εισόδημα. Η Διοίκηση περιοδικά προβαίνει σε εκτιμήσεις κατά την υποβολή φορολογικών δηλώσεων σε περιπτώσεις που οι σχετικές φορολογικές διατάξεις επιδέχονται ερμηνείας και προβαίνει στο σχηματισμό προβλέψεων, όπου χρειάζεται, με βάση τα ποσά που αναμένεται να καταβληθούν στις φορολογικές αρχές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος, αφορά περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων για σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και της φορολογικής τους βάσης.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές εκτός από τις περιπτώσεις:

- όπου η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση προκύπτει από την αρχική αναγνώριση της υπεραξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης σε μία συναλλαγή η οποία δεν είναι συνένωση εταιρειών και κατά την στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημία, και
- των φορολογητέων προσωρινών διαφορών που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες, όπου ο χρόνος αντιστροφής των προσωρινών διαφορών μπορεί να ελεγχθεί και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει

διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών εκτός από τις περιπτώσεις:

- όπου η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που σχετίζεται με τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές προκύπτει από την αρχική αναγνώριση της υπεραξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης σε μια συναλλαγή η οποία δεν είναι συνένωση εταιρειών και κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημία, και
- των φορολογητέων προσωρινών διαφορών που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες, όπου οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζεται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές θα αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον και θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο εισόδημα το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των προσωρινών διαφορών.
- οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται βάσει φορολογικών συντελεστών που αναμένεται ότι θα ισχύουν στο χρόνο που το περιουσιακό στοιχείο θα αναγνωρισθεί και η υποχρέωση θα διακανονισθεί και βασίζονται στους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που είναι σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανό να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση εν όλω ή εν μέρει.

9.12 Παροχές σε εργαζομένους

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

α) Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στο φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη κτλ.).

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

β) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών αφορά στη νομική υποχρέωση του 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.

9.13 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση από παρελθόντα γεγονότα, εκ των οποίων είναι πιθανόν να προκύψουν εκροές πόρων οι οποίες μπορούν να εκτιμηθούν με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις καταχωρούνται στην παρούσα αξία των εξόδων που αναμένεται να απαιτηθούν για την ρύθμιση της υποχρέωσης.

9.14 Αναγνώριση εσόδων

Η Εταιρία αναγνωρίζει έσοδα όταν είναι σε θέση να υπολογίσει αξιόπιστα το ποσό και θεωρείται βέβαιο ότι θα προκύψουν μελλοντικά οφέλη για την Εταιρία, σύμφωνα με τις δραστηριότητές της, όπως αναφέρεται παρακάτω.

Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία της προμήθειας από την παροχή υπηρεσιών. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Παροχή υπηρεσιών από προμήθειες χρηματιστηριακών συναλλαγών επί μετοχών και λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων. Τα έσοδα από προμήθειες λογίζονται κατά την ημερομηνία συναλλαγής που πραγματοποιούνται οι εμπορικές πράξεις και υπολογίζονται βάσει των προκαταρτισθέντων συμβάσεων.

Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει της χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Τα έσοδα τόκων περιλαμβάνουν, τους τόκους των χορηγούμενων πιστώσεων σε πελάτες της εταιρείας για την αγορά μετοχών κλπ, καθώς και τόκους καθυστερημένης καταβολής του πιστούμενου κεφαλαίου των πελατών της εταιρείας.

9.15 Μισθώσεις

Εταιρία ως Μισθωτής: Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στην Εταιρεία όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους. Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια

συμφωνημένη χρονική περίοδο, άνω του έτους, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, αποτελούν τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης.

Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με δικαίωμα χρήσης αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

9.16 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες η Εταιρεία διατηρεί τον έλεγχο ή ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

Οι Χρηματιστηριακές Συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 81 του Ν.2533/1997 γνωστοποιούνται ανά τρίμηνο στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

9.17 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρίας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του υπευθύνου για τη διαχείριση κινδύνων. Τόσο οι αρχές όσο και η υφιστάμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων έχουν δημιουργηθεί για τον έγκαιρο εντοπισμό και την ανάλυση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρία, για τη θέσπιση κατάλληλων ορίων και συστημάτων ελέγχου, καθώς επίσης και για τη συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων και την τήρηση των θεσπισμένων ορίων.

Η Εταιρία επανεξετάζει σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έτσι ώστε να ανταποκρίνεται στη δυναμική των αγορών, σε μεταβολές στα προσφερόμενα προϊόντα και στις ενδεδειγμένες διεθνείς πρακτικές.

Η Εταιρία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους οι οποίοι προκύπτουν από τη χρήση πιστωτικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων: πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος ρευστότητας.

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει στην Εταιρεία, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα. Η Διοίκηση της Εταιρίας διαχειρίζεται ορθολογικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο, στα πλαίσια και των κανονιστικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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

Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της εταιρίας γίνεται σε καθημερινή βάση, ενώ γνωστοποιείται προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα που υπερβαίνει το 10% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/459/27.12.2007. Επιπλέον, σύμφωνα με το Ν. 4141/2013 και την Απόφαση με αριθμ. 6/675/27.2.2014 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύει, πρέπει μέχρι το πέρας του T+2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α. προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο, προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις την ημέρα T+3.

Μέτρηση πιστωτικού κινδύνου

Κεντρική θέση στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας κατέχει η αξιόπιστη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου. Η διαρκής ανάπτυξη υποδομών, συστημάτων και μεθοδολογιών για την ποσοτικοποίηση και την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αποτελεί βασική προϋπόθεση για την έγκαιρη και αποτελεσματική υποστήριξη της Διοίκησης και των επιχειρηματικών μονάδων σχετικά με τη λήψη αποφάσεων, τον καθορισμό πολιτικών και την εκπλήρωση των εποπτικών απαιτήσεων.

Απαιτήσεις από πελάτες

Για τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου που ενέχεται στις απαιτήσεις της Εταιρίας σε επίπεδο αντισυμβαλλομένου:

- (i) αξιολογείται συστηματικά η πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη και εκτιμάται το ενδεχόμενο αθέτησης των συμβατικών του υποχρεώσεων,

- (ii) παρακολουθείται το ύψος της τρέχουσας έκθεσης της Εταιρίας στον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από το άνοιγμα και
- (iii) εκτιμάται με βάση τα υφιστάμενα καλύμματα και εξασφαλίσεις το πιθανό ποσοστό ανάκτησης το οποίο ενδέχεται να εισπράξει η Εταιρία στην περίπτωση που ο πιστούχος αθετήσει τις υποχρεώσεις του. Και οι τρεις αυτές συνιστώσες μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου είναι ενσωματωμένες στις καθημερινές λειτουργικές δραστηριότητες της Εταιρίας.

Διαχείριση ορίων κινδύνων και τεχνικές μείωσης κινδύνου

Η Εταιρία διαχειρίζεται, ελέγχει και περιορίζει το ύψος και τη συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου εφαρμόζοντας σύστημα πιστοδοτικών ορίων.

Για τον καθορισμό των ορίων πελατών λαμβάνονται υπόψη τυχόν καλύμματα ή εξασφαλίσεις τα οποία μειώνουν το ύψος του αναλαμβανόμενου κινδύνου. Η παρακολούθηση των υπολοίπων έναντι των θεσπισμένων ορίων πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση, ενώ τυχόν υπερβάσεις αναφέρονται και αντιμετωπίζονται εγκαίρως.

Στις παραγράφους που ακολουθούν περιγράφονται και άλλες τεχνικές οι οποίες χρησιμοποιούνται στην Εταιρία για τον έλεγχο και τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου.

Καλύμματα και εξασφαλίσεις

Η Εταιρία λαμβάνει καλύμματα ή/και εξασφαλίσεις έναντι των πιστοδοτήσεων της σε πελάτες, μειώνοντας τον συνολικό πιστωτικό κίνδυνο και διασφαλίζοντας την έγκαιρη αποπληρωμή των απαιτήσεων της.

Η αποτίμηση των συνδεδεμένων καλυμμάτων ή/και εξασφαλίσεων πραγματοποιείται αρχικά κατά την στιγμή της έγκρισης της πιστοδότησης με βάση την τρέχουσα ή την εύλογη αξία τους, και επανεκτιμάται σε τακτά χρονικά διαστήματα

Πολιτική απομείωσης και σχηματισμού προβλέψεων

Η Εταιρία εξετάζει συστηματικά αν υπάρχουν βάσιμες και αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Για το σκοπό αυτό διενεργεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, έλεγχο απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων της (impairment test) σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, και σχηματίζει ανάλογες προβλέψεις.

Μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση όταν η λογιστική της αξία είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο ανακτήσιμο ποσό της. Το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται από το σύνολο της παρούσας αξίας των εισπράξεων και της παρούσας αξίας από την ρευστοποίηση τυχόν καλυμμάτων ή εξασφαλίσεων σε περίπτωση αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου να αποπληρώσει την υποχρέωσή του. Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η Εταιρία δε θα μπορέσει να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους μιας απαίτησης, σχηματίζεται πρόβλεψη για την απομείωση της αξίας της

απαίτησης. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού της απαίτησης.

Διαγραφές

Η Εταιρία αφού έχει εξαντλήσει τις δικαστικές και λοιπές διαδικασίες για την είσπραξη των απαιτήσεων του και βάσιμα εκτιμά ότι αυτές είναι ανεπίδεκτες είσπραξης, προβαίνει σε διαγραφές επισφαλών απαιτήσεων έναντι των σχετικών προβλέψεων που έχουν ληφθεί για την απομείωση της αξίας τους, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων και άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της Εταιρίας την 30/06/2019 και 31/12/2018, χωρίς να συνυπολογίζονται τα καλύμματα ή άλλα μέσα πιστωτικής προστασίας. Για τα εντός ισολογισμού στοιχεία, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στον Ισολογισμό.

	<u>Μέγιστη έκθεση</u>	
	<u>30/6/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εντός Ισολογισμού		
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10.421,23	6.945,93
Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	453.453,66	388.109,00
<u>Απαιτήσεις από πελάτες</u>		
Πελάτες Μετρητοίς	56.910,24	12.364,47
Πελάτες Euromargin	0,01	0,01
Λοιποί Πελάτες	173.515,69	65.184,08
Μείον: πρόβλεψη επισφαλών πελατών	(14.608,53)	(2.750,00)
Λοιπές Απαιτήσεις (πλην μεταβατικών λογ/σμών ενεργητικού)	81.512,22	102.121,96
Σύνολο	761.204,52	571.975,45
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός Ισολογισμού	0,00	0,00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	761.204,52	571.975,45

Απαιτήσεις από Πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες, μετά την πρόβλεψη επισφαλών πελατών συνοψίζονται ως εξής:

	<u>30/6/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Λογαριασμός Μετρητών	44.095,49	9.699,48
Λογαριασμός Euromargin	0,00	0,00
Λοιποί Πελάτες	171.721,92	65.099,08
Σύνολο	215.817,41	74.798,56

Στις ανωτέρω απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται οι Απαιτήσεις από ΕΧΑΕ

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από δυσμενείς μεταβολές τιμών στοιχείων του ιδίου χαρτοφυλακίου. Ο εν λόγω κίνδυνος προκύπτει από δραστηριότητες που συνδέονται με τη λειτουργία της ειδικής διαπραγμάτευσης (market making) σε μετοχές και παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και την αγοραπωλησία τίτλων προς επίτευξη βραχυπρόθεσμου κέρδους (trading).

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει όρια κινδύνου ενώ καθημερινά λαμβάνονται μετρήσεις του δείκτη Μέγιστης Δυνητικής Ζημιάς (Value at Risk) για το σύνολο των ιδίων θέσεων αλλά και για τα επί μέρους τμήματά του. Επιπλέον παρακολουθούνται επί μέρους όρια θέσεων καθώς και διάφοροι δείκτες ευαισθησίας.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Οι συναλλαγές της εταιρείας διενεργούνται κυρίως σε ευρώ μέσω του ΧΑΑ. Μικρό μέρος των συναλλαγών της εταιρείας διενεργείται σε ξένα Νομίσματα. Η έκθεση της εταιρείας σε συναλλαγματικό κίνδυνο είναι μικρός λαμβάνοντας υπόψη τη μικρή συμμετοχή των ιδίων συναλλαγματικών διαθεσίμων μας επί των συνολικών ιδίων διαθεσίμων της εταιρείας.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες.

Η εταιρεία επιδιώκει να διατηρεί τον κίνδυνο ρευστότητα σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών διαθεσίμων. Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, η Εταιρεία να έχει την δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις.

Στις 30.06.2019 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας υπερβαίνουν το κυκλοφορούν ενεργητικό κατά ευρώ 66.607,70 έναντι ευρώ 119.487,42 στις 31.12.2018. Η Διοίκηση της εταιρείας παρά την βελτίωση του κεφαλαίου κίνησης λόγω της συγχώνευσης έχει αναγνωρίσει τον συγκεκριμένο κίνδυνο και εντός του Β Εξαμήνου του 2019 και μέχρι την λήξη της χρήσης αναμένει από τις οικονομίες κλίμακος που θα δημιουργήσει η συγχώνευση να μειωθεί ή και να εξαλειφθεί ο κίνδυνος αυτός.

Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. Οι έντοκες υποχρεώσεις της εταιρείας σε συνδεδεμένα πρόσωπα και τρίτους, που αφορούν ομολογιακά και μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια δεν μπορούν να προσδώσουν υψηλό επιτοκιακό κίνδυνο, λαμβάνοντας υπόψη ότι τα συμβατικά επιτόκια είναι σταθερά.

Η Εταιρία δεν αντιμετωπίζει ιδιαίτερο κίνδυνο επιτοκίου αναφορικά με τις απαιτήσεις της, διότι οι απαιτήσεις της κυρίως από πελάτες MARGIN αναφέρονται σε επιτόκιο που είναι σύμφωνο με το εκάστοτε δικαιοπρακτικό επιτόκιο της Τράπεζας της Ελλάδος. Επίσης οι προθεσμιακές καταθέσεις της εταιρείας σε τράπεζες αναφέρονται σε κυμαινόμενο επιτόκιο.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας με τα σταθμισμένα ως προς τον κίνδυνο ανοίγματα που αυτή διατηρεί. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, καθώς και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων). Το ενεργητικό σταθμίζεται έναντι του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς και του λειτουργικού κινδύνου.

Για να υπολογιστούν τα εποπτικά κεφάλαια, τα ίδια κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως αφαίρεση άυλων πάγιων στοιχείων & υπεραξίας (goodwill), αφαίρεση κερδών από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα, και αφαίρεση συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο.

Η εταιρεία εφαρμόζει τις αρχές της κεφαλαιακής Επάρκειας σύμφωνα με τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τις απαιτήσεις του νόμου 4261/5.5.2014 με τον οποίο ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία η οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD IV) και υπολογίζει την κεφαλαιακή της επάρκεια σύμφωνα με τα ειδικώς προβλεπόμενα στις διατάξεις του εν λόγω νόμου και του κανονισμού αριθ. 275/2013 (CRR).

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί από κάθε Α.Ε.Π.Ε.Υ. να διαθέτει ένα ελάχιστο επίπεδο ιδίων κεφαλαίων σε σχέση πάντοτε με το σύνολο των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ορίζεται ως ο λόγος των ιδίων κεφαλαίων προς τα στοιχεία ενεργητικού και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, σταθμισμένα κατά τον αντίστοιχο κίνδυνό τους. Η ελάχιστη τιμή που έχει καθιερωθεί ορίζεται στο 8%, σύμφωνα με το άρθρο 92 του 575/2013 Κανονισμού (ΕΕ) προκειμένου να καλύπτει τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης της υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας όπως έχει υποβληθεί στην επιτροπή κεφαλαιαγοράς αναλύεται παρακάτω:

	<u>Ποσά σε χιλ. €</u>	<u>Ποσά σε χιλ. €</u>	<u>Ποσά σε χιλ. €</u>
	<u>30/6/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>30/6/2018</u>
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	416,12	231,73	325,83
Σταθμισμένο Ενεργητικό	803,40	810,71	875,98
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	51,80%	28,58%	37,20%

Εύλογη αξία

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και την γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης:

Επίπεδο 1: διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.

Επίπεδο 2: λοιπές τεχνικές για τις οποίες όλες οι εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία είναι παρατηρήσιμες, είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Επίπεδο 3: τεχνικές που χρησιμοποιούν εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων 1, 2 και 3 για τη μέτρηση της εύλογης αξίας. Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται μια σύγκριση, των λογιστικών αξιών των χρηματοοικονομικών στοιχείων της Εταιρείας που διακρατούνται στο αποσβεσμένο κόστος και των εύλογων αξιών τους:

	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	30/6/2019	31/12/2018	30/6/2019	31/12/2018
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (πλην μεταβατικών)	297.329,63	176.920,52	297.329,63	176.920,52
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	48.146,18	8.880,73	48.146,18	8.880,73
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	0,00	0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	125.000,00	129.961,62	125.000,00	129.961,62
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	291.115,71	184.614,76	291.115,71	184.614,76

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων προσεγγίζουν τις λογιστικές τους αξίες. Η λογιστική αξία των βραχυπρόθεσμων δανείων προσεγγίζει την εύλογη, καθώς η επίδραση της προεξόφλησης είναι επουσιώδη.

10. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές της διοίκησης

Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν. Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις αυτές εξ' ορισμού σπάνια ταυτίζονται με τα πραγματικά αποτελέσματα τα οποία προκύπτουν. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στην επόμενη οικονομική περίοδο έχουν ως εξής:

- **Απομείωση αξίας Απαιτήσεων**

Η Εταιρία σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι μία απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης ή της ομάδας απαιτήσεων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

- **Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους**

Οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου θα μπορεί να συμψηφιστεί το μελλοντικό φορολογικό όφελος. Σημαντική υποκειμενική κρίση από την πλευρά της Διοίκησης απαιτείται προκειμένου να καθοριστεί το ύψος των απαιτήσεων που μπορούν να αναγνωριστούν από αναβαλλόμενους φόρους βάσει της χρονικής εκτίμησης και του ύψους των μελλοντικών φορολογητέων κερδών μαζί με τις μελλοντικές στρατηγικές για τα φορολογικά θέματα.

- **Καθαρό κόστος προγραμμάτων περιοδικών παροχών**

Το καθαρό κόστος προγραμμάτων περιοδικών παροχών εκτιμάται με αναλογιστικές μεθόδους με τη χρήση παραδοχών για το επιτόκιο προεξόφλησης, την αύξηση αποδοχών και συντάξεων και την αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων. Οι παραδοχές αυτές διαμορφώνονται ουσιαστικά βάσει της ετήσιας μισθολογικής πολιτικής της Εταιρείας. Η αναμενόμενη μακροπρόθεσμη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων αντιπροσωπεύει τις εκτιμήσεις της Διοίκησης ως προς τη μέση απόδοση των επενδυμένων κεφαλαίων των προγραμμάτων. Για τον προσδιορισμό της παραδοχής της μακροπρόθεσμης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων, η Εταιρεία και οι σύμβουλοί της βασίζονται τόσο σε υποθέσεις για μελλοντικές συνθήκες, βάσει ιστορικών αποδόσεων και διακυμάνσεων για κάθε κατηγορία περιουσιακού στοιχείου όσο και σε συσχετίσεις μεταξύ των διαφόρων κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων. Η παραδοχή της μακροπρόθεσμης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων προσαρμόζεται ετησίως βάσει αναθεωρημένων εκτιμήσεων για τη μελλοντική απόδοση των επενδύσεων των προγραμμάτων, την πορεία των κεφαλαιαγορών καθώς και τις αλλαγές των κανονιστικών πλαισίων στα οποία υπόκεινται τα διάφορα προγράμματα και είναι πιθανόν να επηρεάζουν την πολιτική επενδύσεων των προγραμμάτων αυτών.

- **Χρηματικά διαθέσιμα πελατών**

Σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην ανακοίνωση υπ' αριθμ 12/12.06.2016 της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (Ε.Λ.Τ.Ε.) και στην απόφαση Α.Π.3127/9.08.2016 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η εταιρεία δεν υποχρεούται να εμφανίζει σε λογαριασμούς ουσίας, τα ταμειακά διαθέσιμα που κατατίθενται από πελάτες της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους. Σε συνέχεια των ανωτέρω η εταιρεία έχει επιλέξει να παρακολουθεί, τα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών της και τα αντίστοιχα πιστωτικά υπόλοιπα τους εκτός του ισολογισμού.

11. Συνέχιση Δραστηριότητας

Ο Κύκλος Εργασιών της περιόδου 01.01.2019-30.06.2019, μετά την συγχώνευση, ανήλθε σε ευρώ 563.932,66 έναντι ευρώ 358.103,59 της αντίστοιχης περιόδου της χρήσης 2018, προ συγχώνευσης, παρουσιάζοντας αύξηση 57,48%.

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε ευρώ 102.140,86, μετά την συγχώνευση, έναντι κερδών προ φόρων ευρώ 99,82, προ συγχώνευσης, της προηγούμενης περιόδου.

Στις 30.06.2019 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας υπερβαίνουν το κυκλοφορούν ενεργητικό κατά ευρώ 66.607,70 έναντι ευρώ 119.487,42 στις 31.12.2018 ενώ το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας ανέρχεται σε ευρώ 422.202,47 και έχει καταστεί κατώτερο από το 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου με συνέπεια να συντρέχουν οι λόγοι εφαρμογής του άρθρου 119 του Ν.4548/2018. Επίσης στις 31.12.2018 το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας ανήλθε σε ευρώ 229.532,46 και είχε καταστεί κατώτερο από το 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου με συνέπεια να συντρέχουν οι λόγοι εφαρμογής του άρθρου 119 του Ν.4548/2018.

Οι λειτουργικές ταμειακές ροές στις 30.6.2019 είναι θετικές ανέρχονται σε ευρώ 46.004,03 έναντι αρνητικών λειτουργικών ροών στην προηγούμενη περίοδο της 30.6.2018 ποσού ευρώ (63.143,98).

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρείας παρουσιάζει σημαντική βελτίωση, όπως φαίνεται και στον πίνακα που ακολουθεί:

	<u>Ποσά σε χιλ. €</u>	<u>Ποσά σε χιλ. €</u>	<u>Ποσά σε χιλ. €</u>
	<u>30/6/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>30/6/2018</u>
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	416,12	231,73	325,83
Σταθμισμένο Ενεργητικό	803,40	810,71	875,98
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	51,80%	28,58%	37,20%

Η διοίκηση της εταιρείας ήδη από την χρήση του 2016 αλλά και στην χρήση 2017 είχε προβεί σε μια σειρά ενεργειών που πρωταρχικό στόχο είχαν την βελτίωση της οικονομικής θέσης της εταιρείας.

Στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 21.06.2017 εγκρίθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων της εταιρείας κατά το ποσό των ευρώ 350.000,00 με έκδοση 28.000 νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 12,50 ευρώ εκάστης. Επιπρόσθετα αποφασίσθηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ποσού ευρώ 200.000,00 με την έκδοση 16.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 12,50 ευρώ εκάστης.

Με την από 25.08.2017 απόφασή του το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 13α του κωδ.Ν.2190/1920 πιστοποίησε ότι η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίστηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας της 21ης Ιουνίου 2017 καλύφθηκε μερικώς κατά το συνολικό ποσό των ευρώ 450.000,00 με την έκδοση 36.000 νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 12,50 ευρώ εκάστης, προερχόμενο από: α) την πλήρη κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων ύψους ευρώ 350.000,00 και την έκδοση 28.000 νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 12,50 ευρώ εκάστης και β) τη μερική κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών κατά το ποσό των ευρώ 100.000,00 με την έκδοση 8.000 νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 12,50 ευρώ εκάστης. Κατόπιν αυτών το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανήλθε στο ποσό των ευρώ 1.795.087,50 διαιρούμενο σε 143.607 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 12,50 ευρώ εκάστης.

Συνοψίζοντας στο διάστημα από 30/6/2017 – 30/6/2018 το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας αυξήθηκε κατά € 670.000,00 βελτιώνοντας την ρευστότητα της εταιρείας.

Από την χρήση λήξης 31/12/2016 η Διοίκηση είχε καθορίσει ότι η επιτυχής ολοκλήρωση της κεφαλαιοποίησης μέρους και η αναχρηματοδότηση του εναπομείναντος υφιστάμενου ομολογιακού δανείου είναι απαραίτητες για την απρόσκοπτη συνέχιση των δραστηριοτήτων της εταιρείας. Πράγματι με τις προσπάθειες της Διοίκησης επιτεύχθηκε η μείωση του δανεισμού της εταιρείας από € 680.000,00 στις 31/12/2016, σε € 175.000 στις 31/12/2017 και σε € 125.000,00 στις 31/12/2018 και στις 30/6/2019 γεγονός που μειώνει ουσιαστικά τις ανάγκες ταμειακής ρευστότητας. Η διοίκηση της εταιρείας αποφάσισε την ανανέωση των 3 ομολογιακών δανείων ύψους ευρώ 125.000,00 που έληγαν τον Αύγουστο του 2019 για ένα ακόμα έτος μέχρι τον Αύγουστο του 2020.

Επισημαίνεται ότι η Διοίκηση εφαρμόζοντας τα προβλεπόμενα από το επιχειρηματικό σχέδιο επιβαρύνθηκε σε προηγούμενες χρήσεις (2016 και 2017) με σημαντικά, για το μέγεθος της εταιρείας, κόστη τα οποία, δεν είναι επαναλαμβανόμενα, με συνέπεια τα οφέλη των οικονομικών κλίμακος να απεικονισθούν στις επόμενες χρήσεις αφενός μέσω της μείωσης των λειτουργικών δαπανών και αφετέρου από την ενίσχυση της ταμειακής ρευστότητας.

Ο συνδυασμός της μείωσης του δανεισμού αλλά και των δαπανών της εταιρείας μέσω της μείωσης των χρηματοοικονομικών εξόδων και των λοιπών λειτουργικών δαπανών θα συνδράμει περαιτέρω στην βελτίωση των αποτελεσμάτων της χρήσης 2019.

Ο στόχος της αύξησης του κύκλου εργασιών επιτεύχθηκε στο πρώτο εξάμηνο της χρήσης 2019 και η Διοίκηση της εταιρείας ακολουθώντας πιστά το πλάνο αναδιάρθρωσης, ευελπιστεί να έχει την πρώτη της κερδοφόρα σημαντικά χρονιά από την έναρξη της κρίσης στην Ελλάδα, επενδύοντας σε σύγχρονο εξοπλισμό, αυξάνοντας το πελατολόγιο της και τα κεφάλαια υπό διαχείριση κρατώντας χαμηλά τα έξοδα λειτουργίας χωρίς να επηρεάζει το αποτέλεσμα των υπηρεσιών που προσφέρει στους πελάτες της.

Εκτίμηση της Διοίκησης είναι ότι οι ανοδικές τάσεις της αγοράς, με το κλείσιμο της τρίτης αξιολόγησης, θα συνεχιστούν σε όλη την διάρκεια της χρήσης και ο κύκλος εργασιών θα σημειώσει σημαντική αύξηση. Πρωταρχικός στόχος της εξακολουθεί να αποτελεί η αύξηση των συναλλαγών στα ξένα χρηματιστήρια, χωρίς όμως αυτό να σημαίνει ότι δεν είναι σε εγρήγορση ώστε να ανταπεξέλθει στις ευκαιρίες που πιθανόν θα προκύψουν από την ομαλοποίηση της Ελληνικής Οικονομίας και την ενδεχόμενη ένταξη της στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ.

Επιπρόσθετα η συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας «VERSAL Α.Ε.Π.Ε.Υ.» η οποία και ολοκληρώθηκε θα οδηγήσει σε ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια, μεγαλύτερη στελέχωση και εμπειρία και σε κερδοφόρα αποτελέσματα από την πρώτη χρονιά της έναρξης της συνεργασίας καθώς ο εκτιμώμενος κύκλος εργασιών (καθαρός) εκτιμάται ότι θα πλησιάσει το ένα εκατομμύριο ευρώ.

Η Διοίκηση της εταιρείας με σκοπό την εξάλειψη των λόγων του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018 αναμένεται μέχρι το τέλος της χρήσης 2019 να προβεί στις κατάλληλες ενέργειες έτσι ώστε να μην συντρέχουν στο τέλος της χρήσης οι λόγοι αυτοί και το ύψος των ιδίων κεφαλαίων να είναι άνω του 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου που απαιτεί η εταιρική νομοθεσία.

Με την υλοποίηση των ανωτέρω περιγραφόμενων ενεργειών, λαμβάνοντας υπόψη και την διαρκή στήριξη από τον βασικό μέτοχο η εταιρία θα έχει ικανοποιητική κεφαλαιακή επάρκεια και ικανή

ρευστότητα ώστε να ανταπεξέλθει στις προκλήσεις της τρέχουσας χρήσης και να συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητές της.

Υπό το πρίσμα των ανωτέρω οι παρούσες καταστάσεις ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης της Εταιρείας έχουν ετοιμαστεί στη βάση της δυνατότητας ομαλής συνέχισης της δραστηριότητας της.

12. Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.

12.1.Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία.

Η κίνηση των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων στοιχείων αναλύεται ως εξής:

	Εγκαταστάσεις Κτιρίων σε ακίνητα τρίτων	Δικαίωμα Χρήσης Περιουσιακού Στοιχείου	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα με Χρηματοδοτική Μίσθωση	Σύνολο
Αξία Κτήσεως					
1/1//2019	171.157,46	0,00	588.028,37	29.900,00	789.085,83
Πλέον:					
Προσθήκες	0,00	82.386,71	1.177,78	0,00	83.564,49
Συγχώνευση	0,00	0,00	88.162,00	0,00	88.162,00
30/6/2019	171.157,46	82.386,71	677.368,15	29.900,00	960.812,32
Αποσβέσεις					
1/1//2019	(171.157,44)	0,00	(572.723,04)	(25.913,33)	(769.793,81)
Πλέον:					
Προσθήκες	0,00	(12.056,59)	(5.056,99)	(2.965,42)	(20.079,00)
Συγχώνευση	0,00	0,00	(53.333,00)	0,00	(53.333,00)
Μεταφορές & Αναταξινόμησεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/6/2019	(171.157,44)	(12.056,59)	(631.113,03)	(28.878,75)	(843.205,81)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	0,02	70.330,11	46.255,12	1.021,25	117.606,50
	Εγκαταστάσεις Κτιρίων σε ακίνητα τρίτων	Δικαίωμα Χρήσης Περιουσιακού Στοιχείου	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα με Χρηματοδοτική Μίσθωση	Σύνολο
Αξία Κτήσεως					
1/1/2018	171.157,46	0,00	588.028,37	29.900,00	789.085,83
Πλέον:					
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Πωλήσεις- Διαγραφές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2018	171.157,46	0,00	588.028,37	29.900,00	789.085,83
Αποσβέσεις					
1/1/2018	(152.605,18)	0,00	(567.943,23)	(19.933,33)	(740.481,74)
Πλέον:					
Προσθήκες	(18.545,72)	0,00	(4.803,70)	(5.980,00)	(29.329,42)
Μεταφορές & Αναταξινόμησεις	(6,54)	0,00	23,89	0,00	17,35
31/12/2018	(171.157,44)	0,00	(572.723,04)	(25.913,33)	(769.793,81)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	0,02	0,00	15.305,33	3.986,67	19.292,02

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

12.2. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία.

Η κίνηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων αναλύεται ως εξής:

	Παραχωρήσεις και Δικαιώματα	Λογισμικά Προγράμματα	Σύνολο
Αξία Κτήσεως			
<u>1/1/2019</u>	100.000,00	525.466,97	625.466,97
Πλέον:			
Προσθήκες	0,00	1.103,27	1.103,27
Συγχώνευση	0,00	28.938,59	28.938,59
<u>30/6/2019</u>	100.000,00	555.508,83	655.508,83
Αποσβέσεις			
<u>1/1/2019</u>	(100.000,00)	(523.025,07)	(623.025,07)
Πλέον:			
Προσθήκες	0,00	(1.165,54)	(1.165,54)
Συγχώνευση	0,00	(25.236,00)	(25.236,00)
Μεταφορές & Αναταξινομήσεις	0,00	0,00	0,00
<u>30/6/2019</u>	(100.000,00)	(549.426,61)	(649.426,61)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	0,00	6.082,22	6.082,22
	Παραχωρήσεις και Δικαιώματα	Λογισμικά Προγράμματα	Σύνολο
Αξία Κτήσεως			
<u>1/1/2018</u>	100.000,00	525.466,97	625.466,97
Πλέον:			
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00
Πωλήσεις- Διαγραφές	0,00	0,00	0,00
<u>31/12/2018</u>	100.000,00	525.466,97	625.466,97
Αποσβέσεις			
<u>1/1/2018</u>	(100.000,00)	(522.037,61)	(622.037,61)
Πλέον:			
Προσθήκες	0,00	(987,46)	(987,46)
Μεταφορές & Αναταξινομήσεις	0,00	0,00	0,00
<u>31/12/2018</u>	(100.000,00)	(523.025,07)	(623.025,07)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	0,00	2.441,90	2.441,90

12.3. Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις.

Οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αφορούν επένδυση της εταιρείας στο Νομικό Πρόσωπο με την επωνυμία FINANCIAL ANALYTICS Α.Ε.Ε.Δ. με ποσοστό συμμετοχής 20,70%. Η εύλογη αξία της επένδυσης παρατίθεται κάτωθι:

Αξία Κτήσεως		Αξία Κτήσεως	
<u>1/1//2019</u>	174.000,00	<u>1/1/2018</u>	174.000,00
Πλέον:		Πλέον:	
Προσθήκες	0,00	Προσθήκες	0,00
<u>30/6/2019</u>	174.000,00	<u>31/12/2018</u>	174.000,00
Απομειώσεις		Απομειώσεις	
<u>1/1//2019</u>	(174.000,00)	<u>1/1/2018</u>	(174.000,00)
Πλέον:		Πλέον:	
Προσθήκες	0,00	Προσθήκες	0,00
<u>30/6/2019</u>	(174.000,00)	<u>31/12/2018</u>	(174.000,00)
Υπόλοιπο	0,00	Υπόλοιπο	0,00

Η συμμετοχή της PRELIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ. ποσού € 174.000 αφορούσε ειδική συμμετοχή ποσοστού 30% επί του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας FINANCIAL ANALYTICS Α.Ε.Ε.Δ, η οποία είχε εγκριθεί με την υπ' αριθμό 17/877/22.1.2009 Απόφαση της Εκτελεστικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μετά την από 14.1.09 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για την απόκτηση της εν λόγω συμμετοχής.

Στις 5.8.2009 (Εγκριτική Απόφαση 23099/09 Υπουργού Εμπορίου) η FINANCIAL ANALYTICS Α.Ε.Ε.Δ συγχωνεύτηκε με την εταιρεία WORTH FINANCE Α.Ε.Ε.Δ. με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας να ανέλθει σε 20,70% επί του μετοχικού κεφαλαίου.

Τον Φεβρουάριο του 2012 η επιτροπή κεφαλαιαγοράς ανέστειλε προσωρινά τη λειτουργία της εταιρείας «FINANCIAL ANALYTICS ΑΕΕΔ», με έδρα την Αθήνα, καθώς διαπιστώθηκαν σοβαρές ενδείξεις παράβασης της νομοθεσίας που καθιστά τη λειτουργία της επικίνδυνη για τους επενδυτές και για το λόγο αυτό η Διοίκηση της Εταιρείας προχώρησε σε πλήρη απομείωση της λογιστικής της αξίας.

Οι υποχρεώσεις της εταιρείας έναντι της FINANCIAL ANALYTICS Α.Ε.Ε.Δ. την 30.06.2019 και 31.12.2018 είναι μηδενικές.

12.4. Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία.

Η συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Συναλλαγών έχει ως εξής:

	<u>30/6/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Υπόλοιπο Έναρξης	388.109,00	430.826,00
Αύξηση Εισφοράς	19.842,33	0,00
Επιστροφές Κεφαλαίου	(4.497,67)	(42.717,00)
Εισφορά Από Συγχώνευση	50.000,00	0,00
Υπόλοιπο Λήξης	453.453,66	388.109,00

Με την από 29.3.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 71 του Ν.2533/1997, όπως ισχύει, καθορίστηκαν οι εισφορές της εταιρείας PRELIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ. για το έτος

2019 στο ποσό των ευρώ 361.123,00. Οι εν λόγω εισφορές αποτελούνται από την αρχική εισφορά ποσού ευρώ 150.000 η οποία καταβάλλεται σε μετρητά και από την τακτική εισφορά ποσού ευρώ 211.123,00. Για το σύνολο της εισφοράς δηλαδή το ποσό των ευρώ 361.123,00 η εταιρεία έχει καταβάλει το ποσό των ευρώ 383.611,33 έως την 30.6.2019. Η προκύπτουσα διαφορά των εισφορών 2018-2019 σε μετρητά ανέρχεται σε ποσό ευρώ 22.488,33.

Επιπλέον το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών με τις από 25.10.2018 και 31.10.2018 αποφάσεις του Διοικητικού του Συμβουλίου, επέβαλε στην εταιρεία ειδική εισφορά ποσού ευρώ 119.054,00 καταβληθείσα σε 6 ισόποσες διμηνιαίες δόσεις με ημερομηνίες καταβολής 31.5.2019, 31.7.2019, 30.9.2019, 29.11.2019, 31.1.2020 και 28.2.2020 σύμφωνα με την από 10.5.2019 απόφαση του Διοικητικού του Συμβουλίου.

Βάσει της ανωτέρω απόφασης η διαφορά των εισφορών 2018-2019 ποσού ευρώ 26.986,00 θα καταβληθεί σε 6 ισόποσες δόσεις 1.6.2019, 1.8.2019, 1.10.2019, 30.11.2019, 1.2.2020 και 1.3.2020 και εφόσον έχει ήδη καταβάλει η εταιρεία σε συμμόρφωση με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνεγγυητικού την δόση της ειδικής εισφοράς που της αναλογεί εντός των καταληκτικών ημερομηνιών που αναφέρθηκαν ανωτέρω.

Η εταιρεία προέβη στις 3.6.2019 σε κατάθεση του ποσού των ευρώ 19.842,33 και το Συνεγγυητικό προέβη στις 6.6.2019 σε κατάθεση προς την εταιρεία του ποσού των ευρώ 4.497,67. Συνεπώς η συνολική καταβολή της εταιρείας «PRELIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ.» έως την 30.06.2019 σε μετρητά ανέρχεται σε ποσό ευρώ 403.453,66.

Επιπλέον με την από 29.3.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνεγγυητικού για την απορροφώμενη εταιρεία «VERSAL Α.Ε.Π.Ε.Υ.», κατ' εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 71 του Ν.2533/1997, όπως ισχύει, καθορίστηκε η εισφορά για το έτος 2019 στο ποσό των ευρώ 50.000,00. Η εν λόγω εισφορά αποτελεί την αρχική εισφορά η οποία καταβάλλεται σε μετρητά. Συνεπώς η συνολική καταβολή της εταιρείας «VERSAL Α.Ε.Π.Ε.Υ.» έως την 30.06.2019 σε μετρητά ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 50.000,00.

Οι εύλογες αξίες των ανωτέρω απαιτήσεων σχεδόν ταυτίζονται με τις λογιστικές τους αξίες.

12.5.Λοιπά Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία.

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

	30/6/2019	31/12/2018
Εγγυήσεις Μισθώσεων Ακινήτων	8.237,63	5.385,93
Εγγυήσεις Μισθώσεων Αυτοκινήτων	1.560,00	1.560,00
Λοιπές Εγγυήσεις	623,60	0,00
Σύνολο	10.421,23	6.945,93

12.6. Απαιτήσεις από Πελάτες.

Οι απαιτήσεις από πελάτες αναλύονται ως εξής:

	<u>30/6/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Απαιτήσεις Από Πελάτες	230.425,94	77.548,56
Προβλέψεις για Επισφαλείς Απαιτήσεις	(14.608,53)	(2.750,00)
Υπόλοιπο Εμπορικών Απαιτήσεων	215.817,41	74.798,56

Αναλυτικότερα στις απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνονται οι παρακάτω κατηγορίες:

	<u>Απαιτήσεις από πελάτες</u>	<u>Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις</u>	<u>Υπόλοιπο 30/06/2019</u>
Λογαριασμός Μετρητών	56.910,24	(12.814,75)	44.095,49
Λογαριασμός Euromargin	0,01	(0,01)	0,00
Λοιποί Πελάτες	173.515,69	(1.793,77)	171.721,92
Σύνολο	230.425,94	(14.608,53)	215.817,41

	<u>Απαιτήσεις από πελάτες</u>	<u>Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις</u>	<u>Υπόλοιπο 31/12/2018</u>
Λογαριασμός Μετρητών	12.364,47	(2.664,99)	9.699,48
Λογαριασμός Euromargin	0,01	(0,01)	0,00
Λοιποί Πελάτες	65.184,08	(85,00)	65.099,08
Σύνολο	77.548,56	(2.750,00)	74.798,56

Η χρονική ενηλικίωση των απαιτήσεων από πελάτες αναλύεται ως εξής:

	<u>30/6/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Μη ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα υπόλοιπα	215.817,41	74.798,56
Σύνολο	215.817,41	74.798,56

12.7.Λοιπές Απαιτήσεις.

Ο λογαριασμός λοιπές απαιτήσεις αναλύεται ως εξής:

	30/6/2019	31/12/2018
Προκαταβολές Προσωπικού	34.337,21	15.554,47
Πελάτες ΧΠΑ	30.864,68	30.647,89
Λοιποί Χρεώστες Διάφοροι	16.310,33	49.728,28
Ξένες Τράπεζες	0,00	6.191,32
Επισφαλείς - επίδικοι χρεώστες	278.352,98	278.352,98
Μείον Προβλέψεις για επισφαλείς χρεώστες	(278.352,98)	(278.352,98)
Έξοδα επομένων χρήσεων	2.970,32	8.361,14
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	1.061,88	926,57
Σύνολο	85.544,42	111.409,67

12.8.Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα.

Η εταιρεία παρακολουθεί τα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών της και τα αντίστοιχα πιστωτικά υπόλοιπά τους εκτός του ισολογισμού. Τα ταμειακά διαθέσιμα που έχουν κατατεθεί από πελάτες της εταιρείας προς διενέργεια επενδύσεων κατ' εντολή και για λογαριασμό τους και έχουν μεταφερθεί στα στοιχεία εκτός ισολογισμού, σύμφωνα με την ανακοίνωση υπ' αριθμό12/12.06.2016 της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (Ε.Λ.Τ.Ε.) και την απόφαση Α.Π.3127/9.08.2016 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ανέρχονταν στις 30.06.2019 σε ευρώ 665.916,00 και στις 31.12.2018 σε € 960.064,52.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

	30/6/2019	31/12/2018
Ταμείο	9.985,89	84,25
Καταθέσεις Όψεως Εταιρείας	36.188,29	2.934,34
Καταθέσεις Όψεως Εταιρείας σε λογαριασμούς πελατών	171,72	125,05
Καταθέσεις σε Ξ.Ν. Εταιρείας	1.510,75	3.274,39
Καταθέσεις σε Ξ.Ν. Εταιρείας σε λογαριασμούς πελατών	289,53	2.462,70
Σύνολο	48.146,18	8.880,73

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ανά νόμισμα ως εξής:

	30/6/2019	31/12/2018
EURO	46.345,07	3.081,44
USD	389,98	3.546,86
GBP	506,12	942,44
CAD	207,73	198,64
DKK	0,03	0,03
NOK	0,17	0,00
CHF	697,08	1.111,32
Σύνολο	48.146,18	8.880,73

Τα ανωτέρω ποσά πέραν των χρηματικών διαθεσίμων εις χείρας, είναι κατατεθειμένα σε πιστωτικά ιδρύματα υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας.

12.9. Μετοχικό Κεφάλαιο και Κεφάλαιο Υπέρ το Άρτιο.

	Αριθμός Μετοχών	Αξία Κοινών Μετοχών	Διαφορά Αξίας Υπέρ το Άρτιο	Ονομαστική Αξία Μετοχή	Αξία Μετοχικού Κεφαλαίου
Υπόλοιπο την 01/01/2019	161.207	2.015.087,50	584.346,04	12,50	2.599.433,54
Κινήσεις Περιόδου	0,00	0,00	0,00	12,50	0,00
Υπόλοιπο την 30/06/2019	161.207	2.015.087,50	584.346,04	12,50	2.599.433,54
Υπόλοιπο την 01/01/2018	148.847	1.860.587,50	586.766,04	25,00	2.447.353,54
Κινήσεις Περιόδου	12.360	154.500,00	-2.420,00	12,50	152.080,00
Υπόλοιπο την 31/12/2018	161.207	2.015.087,50	584.346,04	12,50	2.599.433,54

Με την από 14.02.2018 απόφασή του το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 7 του καταστατικού και το άρθρο 13 του κωδ.Ν.2190/1920 πιστοποίησε ότι η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας την 27η Δεκεμβρίου 2017 καλύφθηκε πλήρως κατά το συνολικό ποσό των ευρώ 220.000,00 με την έκδοση 17.600 νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 12,50 ευρώ εκάστης, αποκλειστικά από τον μέτοχο κ. Χαρίδημο Γιαννίρη. Συγκεκριμένα καταβλήθηκε έως την 31/12/2017 το ποσό των ευρώ 65.500,00 και το εναπομένον ποσό των ευρώ 154.500,00 με περιοδικές καταβολές στο χρονικό διάστημα μεταξύ 26.01.2018-05.02.2018.

Κατόπιν αυτών το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 2.015.087,50 διαιρούμενο σε 161.207 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 12,50 ευρώ εκάστης.

Με βάση το από 11 Απριλίου 2019 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης μεταξύ της απορροφούσας εταιρείας «PRELIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και της απορροφηθείσας εταιρείας «VERSAL Α.Ε.Π.Ε.Υ.» το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξάνονταν κατά το ποσό των ευρώ 780.850,00 με την έκδοση 62.468 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας ευρώ 12,5 η κάθε μία. Το κεφάλαιο μετά την συγχώνευση θα ανέλθει στο ποσό των ευρώ 2.795.937,50 διαιρούμενο σε 223.675 μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ 12,5 εκάστη.

Η ανωτέρω αύξηση (α) κατά το ποσό των ευρώ 196.510 θα καλυφθεί με την υποχρεωτική εισφορά του ονομαστικού κεφαλαίου της απορροφόμενης συνέπεια της συγχώνευσης κατά τις διατάξεις του Ν.2166/1993 και (β) κατά το ποσό των ευρώ 584.340 θα καλυφθεί με κεφαλαιοποίηση τμήματος του λογαριασμού «Αποθεματικά υπέρ το άρτιο» της απορροφούσας.

Αμέσως μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης το Διοικητικό Συμβούλιο της απορροφούσας θα προβεί σε κάθε αναγκαία ενέργεια ώστε οι 62.468 μετοχές της που θα εκδοθούν λόγω της συγχώνευσης να κατανεμηθούν και να παραδοθούν στους δικαιούχους της απορροφόμενης σύμφωνα με την σχέση ανταλλαγής.

12.10. Αποθεματικά.

Ο λογαριασμός αποθεματικά αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>30/6/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Υπόλοιπο κατά την έναρξη	(382.166,21)	(382.166,21)
Κινήσεις κατά τη διάρκεια της περιόδου	85.887,18	0,00
Υπόλοιπο κατά την λήξη	(296.279,03)	(382.166,21)

Τα αποθεματικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα εξής:

	<u>Τακτικό Αποθεματικό</u>	<u>Αποθεματικό Συγχώνευσης</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο την 1/1/2018	17.000,00	(399.166,21)	(382.166,21)
Κινήσεις κατά τη διάρκεια της χρήσης	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31/12/2018	17.000,00	(399.166,21)	(382.166,21)
Κινήσεις κατά τη διάρκεια της περιόδου	0,00	85.887,18	85.887,18
Υπόλοιπο την 30/06/2019	17.000,00	(313.279,03)	(296.279,03)

12.11. Κέρδη (Ζημίες) Εις Νέο.

	<u>30/6/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Υπόλοιπο κατά την έναρξη	(1.987.734,87)	(1.891.826,00)
Κέρδη / (Ζημίες) Χρήσεως μετά από φόρους	102.140,86	(94.357,16)
Λοιπά συνολικά έσοδα	4.641,97	(1.551,71)
Υπόλοιπο κατά την λήξη	(1.880.952,04)	(1.987.734,87)

12.12. Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία.

Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	30/6/2019	31/12/2018
Παρούσα αξία υποχρεώσεων απορροφούσας	37.288,61	32.809,27
Παρούσα αξία υποχρεώσεων απορροφούμενης	2.936,16	0,00
Πληρωθείσες εισφορές εργοδότη	(3.080,00)	0,00
Δαπάνη κατάστασης συνολικών εσόδων	0,00	2.927,63
Αναλογιστική ζημιιά στην υποχρέωση	0,00	1.551,71
Καθαρή υποχρέωση στον ισολογισμό	37.144,77	37.288,61

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση συνολικών εσόδων έχουν ως εξής:

	30/6/2019	31/12/2018
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	0,00	2.369,87
Χρηματοοικονομικό κόστος	0,00	557,76
Κόστος προϋπηρεσίας	0,00	0,00
Κόστος (αποτέλεσμα) διακανονισμών	0,00	0,00
Συνολική επιβάρυνση αποτελεσμάτων χρήσης	0,00	2.927,63

Η κίνηση της υποχρέωσης που έχει καταχωρηθεί στην κατάσταση οικονομικής θέσης έχει ως εξής:

	30/6/2019	31/12/2018
Καθαρή Υποχρέωση Απορροφούσας στην αρχή της χρήσης	37.288,61	32.809,27
Καθαρή Υποχρέωση Απορροφούμενης στην αρχή της χρήσης	2.936,16	0,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	0,00	2.369,87
Χρηματοοικονομικό κόστος	0,00	557,76
Κόστος προϋπηρεσίας	0,00	0,00
Κόστος (αποτέλεσμα) διακανονισμών	0,00	0,00
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(3.080,00)	0,00
Αναλογιστική ζημιιά στην υποχρέωση	0,00	1.551,71
Καθαρή υποχρέωση ισολογισμού	37.144,77	37.288,61

Δεν αναγνωρίστηκαν ποσά στην καθαρή θέση μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων κατά την 30/6/2019.

	30/6/2019	31/12/2018
Αναλογιστική ζημιιά στην υποχρέωση	0,00	1.551,71
	0,00	1.551,71

Οι υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους αφορούν πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού, σύμφωνα με το νόμο 2112/1920, σε περίπτωση αποχώρησης από την Εταιρεία, οι οποίες προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	<u>30/6/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,70%	1,70%
Αύξηση Μισθών	2,00%	2,00%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%

12.13. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις.

Ο λογαριασμός περιλαμβάνει τις κάτωθι υποχρεώσεις:

	<u>30/6/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Μακροπρόθεσμη Υποχρέωση Ρύθμισης ΙΚΑ	25.791,06	30.480,36
Μακροπρόθεσμη Υποχρέωση Δικαιώματος Χρήσεως Ακινήτου	35.817,61	0,00
Σύνολο	61.608,67	30.480,36

Οι ημερομηνίες αποπληρωμής των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων έχουν ως εξής:

	<u>2 έως 3 ετη</u>	<u>3 έως 5 έτη</u>	<u>Σύνολο</u>
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	14.067,90	11.723,16	25.791,06
Μακροπρόθεσμη Υποχρέωση Δικαιώματος Χρήσεως Ακινήτου	35.817,61	0,00	35.817,61
Σύνολο	49.885,51	11.723,16	61.608,67

12.14. Υποχρεώσεις προς Πελάτες.

	<u>30/6/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	44.807,18	14.734,60
Σύνολο	44.807,18	14.734,60

12.15. Λοιπές Υποχρεώσεις.

Ο λογαριασμός περιλαμβάνει τις κάτωθι υποχρεώσεις:

	<u>30/6/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	53.179,32	49.519,00
Πιστωτές διάφοροι	108.183,04	95.913,14
Υποχρεώσεις προς Χρηματιστές	17.461,08	3.944,19
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	3.558,95	0,00
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	7.322,56	6.360,40
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	21.380,07	14.143,43
Βραχυπρόθεσμο Δικαίωμα Χρήσεως Ακινήτου	35.223,51	0,00
Σύνολο	246.308,53	169.880,16

Οι ημερομηνίες λήξης των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων με βάση τις πληρωμές που προκύπτουν από τις σχετικές συμβάσεις ή και υποχρεώσεις της Εταιρείας έχουν ως εξής:

	30/6/2019	31/12/2018
1 έως 3 μήνες	140.720,31	98.550,16
3 έως 6 μήνες	60.501,88	35.530,00
πάνω από 6 μήνες	45.086,34	35.800,00
	246.308,53	169.880,16

12.16. Δάνεια.

	30/6/2019	31/12/2018
Ομολογιακό Δάνειο	125.000,00	125.000,00
Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικά Μισθώματα	0,00	4.961,62
Σύνολο	125.000,00	129.961,62

Η Εταιρεία για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων δανειακών της αναγκών έχει συνάψει διάφορες συμβάσεις ομολογιακών δανείων με επιτόκιο 5,5%, συνολικής αξίας Ευρώ 125.000,00. Η κίνηση των Ομολογιακών Δανείων αναλύεται ως εξής:

	30/6/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο Ομολογιακού Δανείου στην έναρξη της περιόδου	125.000,00	175.000,00
Μεταβίβαση στον Πρόεδρο του Δ.Σ. και κεφαλαιοποίηση	0,00	0,00
Έκδοση νέων ομολογιακών δανείων	0,00	0,00
Πληρωμές λοιπών ομολογιακών δανείων	0,00	(50.000,00)
Υπόλοιπο Ομολογιακών Δανείων στην λήξη της περιόδου	125.000,00	125.000,00

Η ημερομηνία αποπληρωμής του συνόλου των τριών (3) ομολογιακών δανείων ανανεώθηκε για ένα έτος μέχρι τον Αύγουστο του 2020.

12.17. Κύκλος Εργασιών.

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας από αμοιβές και προμήθειες αναλύεται στον κάτωθι πίνακα:

	30/6/2019	30/6/2018
Πωλήσεις εσωτερικού	349.355,54	187.854,99
Πωλήσεις εξωτερικού	214.577,12	170.248,60
Σύνολο	563.932,66	358.103,59

12.18. Κέντρα Κόστους.

Οι δαπάνες της εταιρείας ανά κέντρο κόστους αναλύεται ως εξής:

Κόστος Πωληθέντων	30/6/2019	30/6/2018
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	47.560,54	45.079,07
Αμοιβές τρίτων	125.730,84	59.453,04
Παροχές τρίτων	6.288,00	13.103,27
Φόροι – Τέλη	0,00	0,00
Διάφορα έξοδα	28.135,14	34.490,75
Αποσβέσεις	10.450,92	11.170,09
Προβλέψεις	10.149,76	3.060,00
Σύνολο	228.315,19	166.356,22

Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	30/6/2019	30/6/2018
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	108.754,73	71.596,18
Αμοιβές τρίτων	23.052,42	21.664,39
Παροχές τρίτων	13.313,79	22.992,60
Φόροι – Τέλη	16.988,17	18.808,60
Διάφορα έξοδα	16.610,25	21.968,47
Αποσβέσεις	9.041,56	5.677,71
Προβλέψεις	0,00	4.860,00
Σύνολο	187.760,91	167.567,95

Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	30/6/2019	30/6/2018
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	16.786,07	15.910,26
Αμοιβές τρίτων	2.413,97	1.834,61
Παροχές τρίτων	8.867,82	2.195,96
Φόροι – Τέλη	0,00	0,00
Διάφορα έξοδα	14.148,03	15.997,31
Αποσβέσεις	1.751,45	1.871,98
Προβλέψεις	0,00	1.080,00
Σύνολο	43.967,34	38.890,12

12.19. Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα (έσοδα/έξοδα).

Οι ανάλυση των Χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων είναι η εξής:

	30/6/2019	30/6/2018
Χρηματοοικονομικά Έσοδα		
Κέρδη πωλήσεως συμμετοχών, χρεογράφων και λοιπών επενδυτικών μέσων	1.068,39	16.231,82
Πιστωτικοί Τόκοι και Συναφή Έσοδα	504,09	8.848,81
Συναλλαγματικές Διαφορές	2.443,57	4.051,60
Σύνολο	4.016,05	29.132,23
Χρηματοοικονομικά Έξοδα		
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	(11.512,81)	(10.542,10)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(3.093,70)	(3.779,61)
Ζημίες πωλήσεως συμμετοχών, χρεογράφων και λοιπών επενδυτικών μέσων	(2.451,46)	0,00
Σύνολο	(17.057,97)	(14.321,71)
Σύνολο Χρηματοοικονομικών & Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	(13.041,92)	14.810,52

12.20. Φόρος Εισοδήματος και Λοιποί Φόροι.

Αναβαλλόμενος Φόρος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Στην χρήση λήξης 31.12.2015 η εταιρεία επανεκτίμησε τις φορολογικές της απαιτήσεις από μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες και επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσης κατά 589.152,64 ευρώ εκτιμώντας ότι λόγω των υφιστάμενων συνθηκών και την επιβολή των Capital Controls οι φορολογικές αυτές απαιτήσεις δεν αναμένεται να ανακτηθούν.

Στην κλειόμενη περίοδο η Διοίκηση της εταιρείας και μέχρι να βεβαιωθεί για την ανακτησιμότητα τους, δεν προχώρησε στην καταχώρηση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναφορικά με τις μεταφερόμενες φορολογικά ζημίες.

Ελληνική Φορολογική Νομοθεσία

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές και τα διοικητικά δικαστήρια. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση. Σε σχέση με τις οικονομικές χρήσεις μέχρι και το 2010, τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, στιγμή κατά την οποία εκκαθαρίζονται και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις.

Από την οικονομική χρήση 2011 και μετά, οι φορολογικές υποχρεώσεις υπόκεινται στη διαδικασία έκδοσης Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές. Οι φορολογικές

Ζημίες, στο βαθμό που αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση στην οποία πραγματοποιήθηκαν.

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, οι εταιρείες καταβάλλουν κάθε χρόνο προκαταβολή φόρου εισοδήματος υπολογιζόμενη επί του φόρου εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης. Κατά την εκκαθάριση του φόρου την επόμενη χρήση, τυχόν υπερβάλλον ποσό προκαταβολής επιστρέφεται στην εταιρεία μετά από φορολογικό έλεγχο.

Κατά εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παραγράφου 1 του άρθρου 84 του Ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παραγράφου 1 του άρθρου 57 του Ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις ΦΠΑ) και γ) της παραγράφου 5 του άρθρου 9 του Ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2013 έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2018, με την επιφύλαξη των ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που ορίζουν αυτές.

Πέραν αυτών κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των Διοικητικών Δικαστηρίων ελλείπει υφιστάμενης στο κώδικα νόμων περί τελών χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά το άρθρο 249 του Αστικού Κώδικα, εικοσαετή παραγραφή.

Η έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης για τις οικονομικές χρήσεις 2011 έως και 2014 έχει εκδοθεί χωρίς προσαρμογές για την απορροφούσα εταιρεία, ενώ για την χρήση 2015 έχει εκδοθεί συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη με έμφαση για μη σημαντικά θέματα που αφορούσαν απόδοση τελών χαρτοσήμου και φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου. Για τις χρήσεις 2016 έως και 2018 η απορροφούσα εταιρεία δεν έχει αναθέσει τον έλεγχο φορολογικής συμμόρφωσης σε Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65^α του Ν.4174/2013, όπως ισχύει. Η απορροφούμενη εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή μέχρι και την χρήση 2018. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2018 έχουν εκδοθεί εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς προσαρμογές.

Η εταιρεία εκτιμά ότι σε περίπτωση φορολογικού ελέγχου για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2016 έως και 2018 δεν θα προκύψουν σημαντικές πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

12.21. Ζημίες μετά από Φόρους ανά μετοχή.

Τα βασικά κέρδη /(ζημίες) ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος (ζημία) της χρήσεως που αναλογεί στους μετόχους της εταιρείας με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία, κατά την διάρκεια της χρήσεως.

Τα απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος που αποδίδεται στους μετόχους της εταιρείας (αφού αφαιρεθεί η επίδραση στα αποτελέσματα από την μετατροπή δυνητικών τίτλων μετατρέψιμων σε μετοχές) με τον μέσο σταθμισμένο αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια του έτους (προσαρμοσμένο για την επίδραση των δυνητικών τίτλων μετατρέψιμων σε μετοχές).

Δεν υπήρξαν ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές ή άλλοι δυνητικοί τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές που είναι μειωτικοί των κερδών κατά τις χρήσεις στις οποίες αναφέρονται οι οικονομικές καταστάσεις, και συνεπώς δεν έχουν υπολογιστεί ξεχωριστά απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή.

Ο υπολογισμός των βασικών κερδών (ζημιών) ανά μετοχή έχει ως εξής:

	30/6/2019	30/6/2018
Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή	106.782,83	99,82
Κέρδη / (Ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους	106.782,83	99,82
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	161.207	161.207
Βασικά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή	0,6624	0,0006

13. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη-Αμοιβές μελών Δ.Σ.

Οι συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών αναλύονται ως εξής:

	30/6/2019	31/12/2018	30/6/2018
α) Αγορές μετοχών στο ΧΑΑ	5.229,31	86.908,30	31.222,79
β) Πωλήσεις μετοχών στο ΧΑΑ	25.287,63	129.933,92	63.790,57
γ) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	32.277,21	87.053,42	43.462,25
δ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης λογ. Εκκαθάρισης χρηματιστηριακών συναλλαγών τριμήνου	22.552,94	15.443,20	15.544,24
ε) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	19.651,03	27.638,81	57.531,69

14. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις-Δεσμεύσεις.

Νομικά Θέματα

Στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της η εταιρεία έχει με ημερομηνία 30.6.2019 εκκρεμείς νομικές υποθέσεις για τις οποίες τόσο η διοίκηση όσο και οι νομικοί σύμβουλοι αυτής δεν αναμένουν να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και την οικονομική της θέση. Για τις περιπτώσεις εκείνες οι οποίες έχουν επίπτωση στην οικονομική θέση της εταιρείας έχουν διενεργηθεί στις 30.6.2019 προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων συνολικού ποσού ευρώ 292.961,51 έναντι ευρώ 281.102,98 την χρήση 2018.

Επιπρόσθετα κατά της απορροφούμενη εταιρείας «VERSAL A.E.Π.Ε.Υ.» υφίστανται αγωγή από προμηθευτή της, όπου ζητείται η καταβολή του ποσού των ευρώ 20.000 με τον νόμιμο τόκο υπερημερίας από την απόδοση της αγωγής. Η εταιρεία έχει ασκήσει κατά του προμηθευτή δύο αγωγές ζητώντας συνολικά το ποσό των ευρώ 16.751,50. Οι αγωγές συνεκδικαστήκαν στις 8.6.2017 και επ αυτών εκδόθηκε η υπ' αριθμό 616/2018 απόφαση του Ειρηνοδικείου Αθηνών με την οποία διατάχθηκε η επανάληψη της συζήτησης προκειμένου να διεξαχθεί πραγματογνωμοσύνη και διόρισε πραγματογνώμονα. Μέχρι και σήμερα κανένα διάδικο μέρος δεν επέσπευσε την διαδικασία όρκισης

του πραγματοποιώμενα ώστε αυτός στην συνέχεια να διενεργήσει την πραγματογνωμοσύνη και εν συνεχεία να συντάξει σχετική έκθεση. Η υπόθεση δεν έχει εισαχθεί εκ νέου σε συζήτηση. Η εταιρεία δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη, καθώς εκτιμάται ότι η υπόθεση θα τελεσιδικήσει υπέρ της.

Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Σύμφωνα με τις επιστολές με αριθμό πρωτοκόλλου 2123/1.11.2018 και 2741/30.12.2018 το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών αποφάσισε να επιβάλει στην εταιρεία ειδική εισφορά ποσού ευρώ 119.054,00 λαμβάνοντας υπόψη τις παρατηρήσεις του ορκωτού ελεγκτή λογιστή στον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2017 και στην επισκόπηση των ενδιάμεσων καταστάσεων της 30/6/2018.

Συγκεκριμένα το Διοικητικό Συμβούλιο του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών έκρινε ότι η εταιρεία δεν διαθέτει τα απαιτούμενα ίδια κεφάλαια και δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας με αποτέλεσμα να δημιουργούνται οι προϋποθέσεις που προβλέπονται από το άρθρο 71 παρ. 7 του Ν.2533/1997 για την επιβολή ειδικής εισφοράς λόγω αμφιβολιών για την φερεγγυότητα της εταιρείας και επέβαλε στην εταιρεία να καταβάλει την ειδική εισφορά αρχικά σε δύο δόσεις και εν συνεχεία σε 6 δόσεις με ημερομηνίες καταβολής 31.5.2019, 31.7.2019, 30.9.2019, 29.11.2019, 31.1.2020 και 28.2.2020 σύμφωνα με την από 10.5.2019 απόφαση του Διοικητικού του Συμβουλίου.

Η εταιρεία με επιστολή της προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, την οποία κοινοποίησε στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών αιτήθηκε την ανάκληση των αποφάσεων επιβολής πρόσθετης εισφοράς είχε αιτηθεί την ανάκληση της απόφασης επιβολής ειδικής εισφοράς καθώς την θεωρεί απολύτως εσφαλμένη, αδικαιολόγητη και ερειδόμενη σε περιστατικά που δεν συνέτρεχαν εκείνη την χρονική περίοδο. Η κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρείας έχει αποκατασταθεί μέσω διαδοχικών αυξήσεων του μετοχικού κεφαλαίου ενώ τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2018 καθώς και του πρώτου εξαμήνου 2019 λαμβάνοντας υπόψη και την αναδιάρθρωση της εταιρείας μέσω της συγχώνευσής με την εταιρεία «VERSAL A.E.Π.Ε.Υ.» είναι βελτιωμένα.

Μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.6.2019 η εν λόγω επιβληθείσα ειδική εισφορά δεν είχε αρθεί. Η εταιρεία προέβη στις 3.6.2019 σε κατάθεση ποσού ευρώ 19.842,33 το οποίο αφορούσε την πρώτη δόση επί της ειδικής εισφοράς με σκοπό την είσπραξη ποσού ευρώ 4.497,67 από την διαφορά των εισφορών 2018-2019. Ωστόσο η Διοίκηση της εταιρείας και οι Νομικοί Σύμβουλοι με επιστολή του εκτιμούν με εύλογη βεβαιότητα ότι με την χρήση ένδικων μέσων, το πιθανότερο αποτέλεσμα είναι η άρση της επιβολής της ειδικής εισφοράς και η εταιρεία τελικά δεν θα υποχρεωθεί σε πλήρη εξόφληση αυτής.

Επιπρόσθετα μετά την ολοκλήρωση της απορρόφησης με συγχώνευση της εταιρείας «VERSAL A.E.Π.Ε.Υ.» η συνολική εισφορά της εταιρείας ανέρχεται σε ποσό ευρώ 438.109,00 έναντι του ποσού των ευρώ 411.123 που αφορά τις εισφορές που αναλογούν στην εταιρεία στις 30.6.2019. Κατά συνέπεια στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις δεν έχει απεικονισθεί η εν λόγω υποχρέωση ενώ το καθαρό ποσό της δόσης που καταβλήθηκε περιλαμβάνεται στο υπόλοιπο του κονδυλίου του ενεργητικού «Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία».

Φορολογικά Θέματα

Κατά εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παραγράφου 1 του άρθρου 84 του Ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παραγράφου 1 του άρθρου 57 του Ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις ΦΠΑ) και γ) της παραγράφου 5 του άρθρου 9 του Ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2013 έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2018, με την επιφύλαξη των ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που ορίζουν αυτές.

Πέραν αυτών κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των Διοικητικών Δικαστηρίων ελλείπει υφιστάμενης στο κώδικα νόμων περί τελών χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά το άρθρο 249 του Αστικού Κώδικα, εικοσαετή παραγραφή.

Η έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης για τις οικονομικές χρήσεις 2011 έως και 2014 έχει εκδοθεί χωρίς προσαρμογές για την απορροφούσα εταιρεία, ενώ για την χρήση 2015 έχει εκδοθεί συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη με έμφαση για μη σημαντικά θέματα που αφορούσαν απόδοση τελών χαρτοσήμου και φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου.

Για τις χρήσεις 2016 έως και 2018 η απορροφούσα εταιρεία δεν έχει αναθέσει τον έλεγχο φορολογικής συμμόρφωσης σε Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65α του Ν.4174/2013, όπως ισχύει.

Η απορροφούμενη εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή μέχρι και την χρήση 2017. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2017 έχουν εκδοθεί εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς προσαρμογές. Για την χρήση 2018 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65α του Ν.4174/2013 που αντικατέστησε το άρθρο 82 παραγρ.5 του Ν.2238/1994.Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την έκδοση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε στις 30.6.2019.

Η Διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι σε περίπτωση φορολογικού ελέγχου για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2016 έως και 2018 δεν θα προκύψουν σημαντικές πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

15. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς.

1. Στις 16/9/2019 (αρ. πρωτ. 91925 σχετ.83224) καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με κωδικό καταχώρησης 1855277, η με αριθμό 91915/16.9.2019 απόφαση της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου και Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων, με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση των Ανωνύμων Εταιρειών «(ΠΡΕΛΙΟΥΜ) PRELIUM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 003871801000 και «VERSAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΕΩΝ» με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 118828201000, με απορρόφηση της δεύτερης εταιρείας από την πρώτη, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 επ. του κ.ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με το άρθρο 189 του ν.

4548/2018 καθώς και τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του ν. 2166/1993, όπως ισχύουν, τις από 20-2-2019 και 10-4-2019 αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιρειών και τις από 12-7-2019 και 11-7-2019 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των ανωτέρω εταιρειών, αντίστοιχα, καθώς και την αρ. 823/7-8-2019 πράξη της Συμβολαιογράφου Αθηνών Χριστίνας Μυλωνά του Γεωργίου.

Μετά τα ανωτέρω η εταιρεία με την επωνυμία «VERSAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 118828201000 διαγράφεται από το Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ).

2. Στις 16-9-2019 (αρ. πρωτ. 91919) καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1855094 η με αριθμό 91915/16-9-2019 απόφαση της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου και Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων, με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της απορροφώσας ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «(ΠΡΙΛΙΟΥΜ) PRELIUM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 003871801000, σύμφωνα με την από 12-7-2019 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της.

Την ίδια ημερομηνία καταχωρίστηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. το νέο κείμενο του καταστατικού της εταιρείας, μαζί με τις τροποποιήσεις του. Βάσει του άρθρου 5 παρ. 15 του Καταστατικού με την από 12.07.2019 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, σε συνέχεια της συγχώνευσης της Εταιρεία διά απορροφήσεως της εταιρείας «VERSAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αυξάνεται κατά το ποσό των επτακοσίων ογδόντα χιλιάδων οκτακοσίων πενήντα ευρώ (€780.850) με την έκδοση εξήντα δύο χιλιάδων τετρακοσίων εξήντα οκτώ (62.468) νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας δώδεκα ευρώ και πενήντα λεπτών (€12,5) έκαστη, ως εξής:

(α) Αύξηση κατά ποσό εκατόν ενενήντα έξι χιλιάδες πεντακόσια δέκα ευρώ (€196.510), η οποία θα καλυφθεί με την υποχρεωτική εισφορά του ονομαστικού κεφαλαίου της Απορροφόμενης συνέπεια της συγχώνευσης κατά τις διατάξεις του 2166/1993 και

(β) Αύξηση κατά ποσό πεντακοσίων ογδόντα τεσσάρων χιλιάδων τριακοσίων σαράντα ευρώ (€584.340), η οποία θα καλυφθεί με κεφαλαιοποίηση τμήματος του λογαριασμού «Αποθεματικό υπέρ το άρτιο» της Απορροφώσας για σκοπούς διατήρησης της ανωτέρω σχέσης συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας.

Κατόπιν της ανωτέρω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε δύο εκατομμύρια επτακόσιες ενενήντα πέντε χιλιάδες εννιακόσια τριάντα επτά ευρώ και πενήντα λεπτά του ευρώ (€2.795.937,50), διαιρούμενο σε διακόσιες είκοσι τρεις χιλιάδες εξακόσιες εβδομήντα πέντε (223.675) κοινές, ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας δώδεκα ευρώ και πενήντα λεπτών (€12,5) έκαστη.

3. Από την 1η Ιουλίου 2019 η εταιρεία έχει πάψει να είναι μέλος του ΧΑ και δεν έχει στην φύλαξη της τίτλους του ΧΑ και δεν πραγματοποιεί και εκτέλεση εντολών στο ΧΑ.
4. Δεν υπάρχουν λοιπά μεταγενέστερα των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων γεγονότα τα οποία να αφορούν την εταιρεία στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Νέο Ψυχικό, 20 Σεπτεμβρίου 2019

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Κωνσταντίνος Φέγγος

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων
Σύμβουλος

Χαρίδημος Γιαννίρης

Ο Διευθυντής Λογιστηρίου

Βάρσος Κωνσταντίνος