



Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο
1/1/2020 έως 30/06/2020

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

(ΠΡΙΛΙΟΥΜ) PRELIUM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
(δ.τ. PRELIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ.)

Εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Αριθ.
Αδείας 8/507/28.04.2009

Α.Φ.Μ. 099552993, Δ.Ο.Υ. ΦΑΕΕ ΑΘΗΝΩΝ

ΑΡ. ΓΕΜΗ. 003871801000

Σόλωνος 45, 106 72 Αθήνα

Τηλ. 210 36 77 000, Fax 210 69 26 403

www.prelium.gr

PRELIUM INVESTMENT SERVICES S.A.

Supervised by the Capital Market Commission

VAT No 099552993

REG No 003871801000

45 Solonos Street GR-106 72, Athens

Phone (+30) 2103677000, Fax (+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 Διευθύνων 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:

28 Αυγούστου 2020

Δελημάνης Ιωάννης Α.Μ ΣΟΕΛ 29211

ΑΡΓΩ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ

Έκθεση Επισκόπησης με Συμπέρασμα με Επιφύλαξη

Περιεχόμενα

1.	Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου.....	4
2.	Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	5
I.	Λογιστικές αρχές.....	5
II.	Απολογισμός της 30.06.2020	6
III.	Προβλεπόμενη Πορεία.	7
IV.	Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς.	9
V.	Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες.....	9
VI.	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	16
VII.	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	30
9.5	Ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις.....	31
9.6	Ασώματες ακινητοποιήσεις.....	31
9.7	Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	32
9.8	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	34
9.9	Μετοχικό κεφάλαιο	34
9.10	Δανεισμός.....	34
9.11	Αναβαλλόμενοι φόροι.....	35
9.12	Παροχές σε εργαζομένους.....	36
9.13	Προβλέψεις.....	36
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.....	52
12.8.	Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα.....	53
12.9.	Μετοχικό Κεφάλαιο και Κεφάλαιο Υπέρ το Άρτιο.....	54
12.10.	Αποθεματικά.....	54
12.11.	Κέρδη (ζημίες) Εις Νέο.....	54
12.12.	Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία.....	54
12.13.	Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....	55
12.14.	Υποχρεώσεις προς Πελάτες.....	55
12.15.	Λοιπές Υποχρεώσεις.....	55
12.16.	Δάνεια.....	56
12.17.	Κύκλος Εργασιών.....	56
12.18.	Κέντρα Κόστους.....	57
12.19.	Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα (έσοδα/έξοδα).....	57
12.20.	Φόρος Εισοδήματος και Λοιποί Φόροι.....	58
12.21.	Ζημίες μετά από Φόρους ανά μετοχή.....	59
13.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη-Αμοιβές μελών Δ.Σ.....	59
14.	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις-Δεσμεύσεις.....	60
15.	Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς.....	62

1. Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι κάτωθι ορισμένοι από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την συνεδρίασή του στις 28 Αυγούστου 2020 δηλώνουμε ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.2020-30.06.2020 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 01.01.2020-30.06.2020 εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 28η Αυγούστου 2020.

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 A.E.Π.Ε.Υ ΑΡ.ΓΕΜΗ 003871801000 για την περίοδο 01.01.2020 – 30.06.2020

Κύριοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε με την παρούσα έκθεση τις εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς της περιόδου 01.01.2020 – 30.06.2020.

Οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της PRELIUM A.E.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.

Τα οικονομικά στοιχεία της εταιρείας για το Α Εξάμηνο του 2020 όπως είναι αναμενόμενο έχουν επηρεαστεί από την πανδημία του COVID 19.

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 01.01.2020-30.06.2020 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,.

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

1. Η εταιρεία προέβη σε αναδιάρθρωση του υπάρχοντος βραχυπρόθεσμου ομολογιακού δανεισμού με μετατροπή του σε μακροπρόθεσμο και την αύξηση του ήδη υπάρχοντος

δανεισμού από ευρώ 125.000 σε ευρώ 150.000.

2. Επεστράφησαν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο εισφορές συνολικού ποσού ευρώ 55.519,16.

II. Απολογισμός της 30.06.2020

Τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας, εξελίχθηκαν ως εξής:

Ο Κύκλος Εργασιών, ανήλθε σε 338.507,92 Ευρώ έναντι 563.932,66 Ευρώ της αντίστοιχης περιόδου του 2019, παρουσιάζοντας μείωση 39,97%

Τα Μικτά Αποτελέσματα (Μικτό Κέρδος) ανήλθαν σε 141.498,22 Ευρώ έναντι 335.617,47 Ευρώ της αντίστοιχης προηγούμενης περιόδου, παρουσιάζοντας μείωση 57,84%.

Τα αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν ζημίες 69.814,09 Ευρώ έναντι κερδών 102.140,86 Ευρώ της αντίστοιχης προηγούμενης περιόδου.

Ταμειακές Ροές

Οι καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε ευρώ 23.554,76 έναντι ευρώ 46.004,03 της αντίστοιχης προηγούμενης περιόδου.

Οι ταμειακές ροές για επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε ευρώ (1.054,87) έναντι ευρώ (1.776,06) της αντίστοιχης προηγούμενης περιόδου.

Οι ταμειακές ροές για χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε ευρώ (16.221,96) έναντι ευρώ (4.961,62) της αντίστοιχης προηγούμενης περιόδου.

Δείκτες Αποδοτικότητας

Οι Δείκτες αποδοτικότητας της Εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

	30/6/2020	30/6/2019
Αριθμοδείκτης Μικτού Περιθωρίου ή Μικτού Κέρδους	41,80%	59,51%
Αριθμοδείκτης Καθαρού Κέρδους (προ φόρων)	-20,62%	18,11%
Αριθμοδείκτης Καθαρού Κέρδους (μετά φόρων)	-20,62%	18,11%

Ανάλυση της απόδοσης των συνολικών κεφαλαίων :

	ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	=	ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	×	ΔΕΙΚΤΗΣ ΜΕΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ
30/6/2020	16,89%		0,40		0,42
30/6/2019	36,11%		0,60		0,60
31/12/2019	55,38%		1,14		0,48

III. Προβλεπόμενη Πορεία.

Αναμφισβήτητα ο πρωταγωνιστής του Α Εξαμήνου ήταν ο Covid-19. Η αναστάτωση που έφερε σε όλους τους κλάδους παγκοσμίως δεν άφησε ούτε τον χρηματιστηριακό κλάδο ανέγγιχτο.

Τα ανεπτυγμένα ξένα χρηματιστήρια έπεσαν σε λίγες μέρες σε ποσοστά που έφτασαν το 50%, αλλά γρήγορα ανέκαμψαν μόλις οι κυβερνήσεις άρχισαν να παίρνουν μέτρα που ενισχύουν τη ρευστότητα παγκοσμίως. Σύντομα έφτασαν να σταθεροποιηθούν σε επίπεδα τιμών που δεν βρίσκονται περισσότερο από 10% χαμηλότερα από τα ιστορικά υψηλά τους.

Τα μικρότερα χρηματιστήρια ενώ ακολούθησαν στην ραγδαία πτώση, δεν μπόρεσαν να ακολουθήσουν την ανάκαμψη. Το Ελληνικό χρηματιστήριο συγκεκριμένα, παραμένει αναιμικό και σε μία διαφορετική πορεία από τα ανεπτυγμένα χρηματιστήρια, καθώς οι τζίροι παραμένουν εξαιρετικά χαμηλοί και δεν έχει καταφέρει να πλησιάσει στα επίπεδα πριν την έναρξη της πανδημίας, με αποτέλεσμα να γράφει απώλειες της τάξεως 35-40% από τα υψηλά που είχε δει στις αρχές του 2020.

Παρά το γεγονός ότι μερικές εισηγμένες εταιρίες κατέγραψαν νέα υψηλά, ο τραπεζικός κλάδος παραμένει βαρίδι στην προσπάθεια ανάκαμψης του ΧΑ καθώς η ανησυχία για την αύξηση των κόκκινων δανείων αλλά και την μη χορήγηση δανείων σε πληγείσες επιχειρήσεις οι οποίες το έχουν ανάγκη μετά το βαρύ χτύπημα από την Πανδημία, είναι έντονη.

Η Κυβέρνηση έδωσε κάποια κίνητρα για την αποφυγή απολύσεων, και την στήριξη των επιχειρήσεων που επλήγησαν και αναμένονται επιπλέον μέτρα στήριξης από τον Σεπτέμβριο μέχρι να καταφέρει η οικονομία να γυρίσει ξανά σε ρυθμούς ανάπτυξης. Η ύφεση που προσωρινά καταγράφεται είναι μεγάλη, αλλά λόγω των μέτρων που έλαβε έγκαιρα η Κυβέρνηση αυτή είναι συγκρίσιμη και πολλές φορές μικρότερη από αυτή που καταγράφουν οι αναπτυγμένες οικονομίες. Στα θετικά της περιόδου πρέπει να καταγραφεί η εξασφάλιση από την Κυβέρνηση ενός τεραστίου για τα Ελληνικά δεδομένα πακέτου επιδοτήσεων και δανείων που όταν ενεργοποιηθεί θα αυξήσει τη ρευστότητα των επιχειρήσεων. Αυτό θα γίνει χωρίς τη συνήθη ασφυκτική εποπτεία που έχει συνηθίσει η χώρα κατά τη διάρκεια των μνημονίων, λόγω της διεθνοποίησης του προβλήματος εξαιτίας του κορωνοϊού.

Πολύ θετική είναι επίσης η ψήφιση από τη Βουλή της νομοθεσίας για την εταιρική διακυβέρνηση και οι νομοθετικές παρεμβάσεις για μειώσεις φόρων που είναι υπό συζήτηση. Επίσης οι προϋποθέσεις που θέτει η Επιτροπή Πισσαριδής που θα αποτελέσει τον οδικό χάρτη για την Ανάπτυξη της χώρας, δίνει έμφαση σε χρηματιστηριακές επενδύσεις και στο equity financing έναντι του debt financing.

Ο συνδυασμός της αύξησης της εμπιστοσύνης των ξένων στην εταιρική διακυβέρνηση των Ελληνικών εισηγμένων, οι στοχευμένες μειώσεις φόρων και επιβαρύνσεων και η έμφαση που δίνεται σε επενδύσεις μέσω του χρηματιστηρίου και μέσω εποπτευόμενων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχημάτων, αναμένεται να φέρει νέα κεφάλαια για επενδύσεις στη χώρα. Αυξάνονται επίσης οι ελπίδες ότι στη διαχείριση αυτών των κεφαλαίων θα έχουν αυξημένο ρόλο, αδειοδοτημένες μη τραπεζικές εταιρείες. Τέλος η συντηρητικοποίηση που προκάλεσε ο ιός στις κοινωνίες θα βοηθήσει τις αδειοδοτημένες εταιρείες.

Αρκετοί πελάτες έχουν στραφεί σε επενδύσεις στο εξωτερικό είτε σε μετοχές ή σε ETFs, καθώς η πορεία των διεθνών αγορών είναι σταθερά ανοδική με τις Κεντρικές Τράπεζες να στηρίζουν τις αγορές και τις οικονομίες. Η γεωπολιτική ένταση με την Τουρκία έχει εντείνει τη στροφή των πελατών προς το εξωτερικό όπως και τη συντηρητικοποίηση των επενδύσεων.

Η Εταιρία συνεχίζει να παρέχει στους πελάτες της την εύκολη και γρήγορη πρόσβαση μέσω της Interactive Brokers, κάτι το οποίο διαφοροποιεί τα έσοδά της.

Η εταιρεία θα προσπαθήσει να αξιοποιήσει τις σημαντικές άδειες που έχει για κύριες και παρεπόμενες υπηρεσίες καθώς το διεθνές διαβατήριο της εταιρείας αρχίζει να αποκτά αξία, λόγω των προσπαθειών της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της ESMA.

Επίσης θα προσπαθήσει να αξιοποιήσει τα προϊόντα που έχει, χρησιμοποιώντας την ενοποίηση των πελατολογίων που βρίσκεται σε εξέλιξη από τη συγχώνευσης με τη VERSAL .

Ο τζίρος σε ετησιοποιημένη βάση είναι μειωμένος κατά 30% κάτι το οποίο οφείλεται στην καθίζηση του ΧΑ και την ανησυχία πελατών για τις προσωπικές τους επιχειρήσεις οι οποίες τους οδηγούν αρκετές φορές σε παύση των επενδύσεων στο ΧΑ μειώνοντας το γενικό τους ρίσκο.

Η Εταιρία στα πλαίσια συνεχούς προσπάθειας και με την διοίκηση να είναι σε καθημερινή εγρήγορση, αποφάσισε και κατάφερε να αναδιρθώσει τον δανεισμό της και τον μετέτρεψε σε μακροπρόθεσμο από βραχυπρόθεσμο κατά το ποσό των ευρώ 150.000 και συγκεκριμένα λήξης εντός το Β Εξαμήνου του 2023 (10 Ιουλίου 2023 και 2 Αυγούστου 2023).

Επιπλέον μετά την επιστροφή ποσού ευρώ 55.519,16 από το Συνεγγυητικό κατά το Β Εξάμηνο του 2020 καθώς και με την αναμενόμενη επιστροφή επιπλέον ποσού ευρώ 5.519,16 εντός του Γ Τριμήνου του 2020, η εταιρεία θα μειώσει τις υποχρεώσεις της και θα καταφέρει να εκμεταλλευτεί στο έπακρον την ρευστότητα αυτή για την περαιτέρω ανάπτυξή της αλλά και την επιπλέον μείωση των υποχρεώσεων της.

Σε κάθε περίπτωση η εταιρεία πιστεύει ότι ξεπέρασε το σκόπελο ρευστότητας που αντιμετώπιζε και μπορεί να επικεντρώσει τις προσπάθειες της στην Ανάπτυξη και την επαναφορά στην κερδοφορία.

Τα αναπτυξιακά μέτρα που λαμβάνονται από την Κυβέρνηση τα οποία αναμένεται να βοηθήσουν χρηματιστηριακές επενδύσεις και τις εποπτευόμενες από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εταιρείες

θα μπορούσαν να έχουν θεαματική θετική επίπτωση στην πορεία της εταιρείας, εφόσον η κρίση του κορωνοϊού και η γεωπολιτική ένταση με την Τουρκία, το επιτρέψει.

IV. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς.

Η Εταιρία στα πλαίσια συνεχούς προσπάθειας και με την διοίκηση να είναι σε καθημερινή εγρήγορση, αποφάσισε και κατάφερε να αναδιαρθρώσει τον δανεισμό της και τον μετέτρεψε σε μακροπρόθεσμο και συγκεκριμένα λήξης στις 10 Ιουλίου 2023 ποσού ευρώ 100.000. Επιπρόσθετα η διοίκηση της εταιρείας προέβη σε αναδιάρθρωση ομολογιακού της δανείου ποσού ευρώ 25.000 με την έκδοση πρόσθετου επί αυτού ποσού ευρώ 25.000 και την μετατροπή του από βραχυπρόθεσμο σε μακροπρόθεσμο (λήξη 2 Αυγούστου 2023).

Επίσης εντός του Β Εξαμήνου του 2020 και ειδικότερα εντός το μηνός Ιουλίου 2020 επιστράφηκε από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο στην εταιρεία το ποσό των ευρώ 55.519,16. Ταυτόχρονα έχει ληφθεί απόφαση από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο για επιστροφή ποσού ευρώ 5.519,16 εντός του μηνός Σεπτεμβρίου 2020.

Πέραν των ανωτέρω δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

V. 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.

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 30/06/2020 και 31/12/2019, 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	
	30/6/2020	31/12/2019
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εντός Ισολογισμού		
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8.043,28	10.012,78
Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	453.453,66	453.453,66
<u>Απαιτήσεις από πελάτες</u>		
Πελάτες Μετρητοίς	724,09	1.379,70
Λοιποί Πελάτες	84.455,17	117.638,93
Μείον: προβλεψη επισφαλών πελατών	0,00	0,00
Λοιπές Απαιτήσεις (πλην μεταβατικών λογ/σμών ενεργητικού)	125.058,62	97.386,40
Σύνολο	671.734,82	679.871,47
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός Ισολογισμού	0,00	0,00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	671.734,82	679.871,47

Απαιτήσεις από Πελάτες

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

	Υπόλοιπο 30/06/2020	Υπόλοιπο 31/12/2019
Λογαριασμός Μετρητών	724,09	1.379,70
Λογαριασμός Euromargin	0,00	0,00
Λοιποί Πελάτες	84.455,17	117.638,93
Σύνολο	85.179,26	119.018,63

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 με 30.06.2020.

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 30.06.2020 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας υπερβαίνουν το κυκλοφορούν ενεργητικό κατά ευρώ 205.622,03 έναντι ευρώ 145.152,42 στις 31.12.2019. Η Διοίκηση της εταιρείας έχει αναγνωρίσει τον συγκεκριμένο κίνδυνο και προέβη, ως αρχική διορθωτική κίνηση, εντός του Β Εξαμήνου του 2020 σε αναδιάρθρωση του δανεισμού της ο οποίος λήγει εντός του 2023. Επίσης εντός του Β Εξαμήνου του 2020 επεστράφη από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο το ποσό των ευρώ 55.519,16.

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:

	30/6/2020	31/12/2019	30/6/2019
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	231,19	201,88	416,12
Σταθμισμένο Ενεργητικό	1.335,56	935,49	803,4
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	17%	22%	52%

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	
	30/6/2020	31/12/2019	30/6/2020	31/12/2019
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις (πλην μεταβατικών)	210.237,88	216.405,03	210.237,88	216.405,03
Ταμειακά Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	16.691,31	10.413,38	16.691,31	10.413,38
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	125.000,00	125.000,00	125.000,00	125.000,00
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις (πλην μεταβατικών)	306.698,94	258.339,79	306.698,94	258.339,79

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.

Αντιμετώπιση καταστάσεων έκτακτης ανάγκης (Covid-19)

Λόγω της τεράστιας πτώσης στο ΧΑ οι αποτιμήσεις των περισσότερων εταιριών καταγκρεμίστηκαν και μόνο ελάχιστες από αυτές κατάφεραν να επανέλθουν σε προ covid 19 τιμές. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την μείωση των εσόδων στο ΧΑ καθώς πολλά χαρτοφυλάκια εγκλωβίστηκαν σε υψηλότερες τιμές και επιπλέον αποφάσισαν να μειώσουν το ρίσκο λόγω της αβεβαιότητας που επικρατεί παγκοσμίως.

Οι απώλειες στον τραπεζικό κλάδο φτάνουν μέχρι και το 70 % από την πτώση που υπέστησαν, και ο αντίκτυπος στον τζίρο φτάνει περίπου στο 30 με 40 % στα χαρτοφυλάκια στο Ελληνικό Χρηματιστήριο καθώς ένα κομμάτι του χαρτοφυλακίου των πελατών είναι εγκλωβισμένο.

Είναι αυτονόητο ότι κανένα χρηματιστήριο δεν μπορεί να ανθήσει και να επιβιώσει με την παρουσία 5-6 εισηγμένων εταιριών, έτσι ο τζίρος του εξαμήνου κινήθηκε στα επίπεδα περίπου των 340.000, έναντι 400.000 ευρώ όπου ήταν και οι αρχικές μας προβλέψεις.

Η μεταβλητότητα που δημιουργήθηκε στις διεθνείς αγορές και στην ελληνική ήταν ευκαιρία για πολλούς επενδυτές κυρίως όμως σε όσους αποφάσισαν να επενδύσουν εκτός Ελλάδος καθώς για άλλη μία φορά η Ελληνική Αγορά είναι απούσα.

Επίσης οι κατ' ιδίαν συναντήσεις για προσέγγιση νέων πελατών περιορίστηκαν πάρα πολύ κάτι το οποίο δυσκόλεψε την περαιτέρω ανάπτυξη του πελατολογίου της εταιρείας. Αρκετοί επενδυτές απέφυγαν συναντήσεις λόγω της έξαρσης του ιού αλλά και τα στελέχη της Εταιρίας είχαν λάβει οδηγίες για αποφυγή συναντήσεων για την προστασία τόσο των ίδιων όσο και των ευπαθών

ομάδων.

Τέλος κλειδί για την αντιστροφή του κλίματος και την σταδιακή επιστροφή στην κανονικότητα θα είναι η εύρεση του εμβολίου καθώς και φαρμακευτικών αγωγών, καθώς η διατήρηση των μέτρων προστασίας να μην θα προστατέψουν τους πολίτες, το σύστημα υγείας και τις ευπαθείς ομάδες, η οικονομική ανάκαμψη όμως θα έρθει με πολλές δυσκολίες και με αρκετή καθυστέρηση.

Η Διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί από πολύ κοντά και σε συστηματική βάση τις εξελίξεις και φροντίζει καθημερινά για τη λήψη των μέτρων που κρίνονται σκόπιμα και αναγκαία προκειμένου να διασφαλισθεί η επιχειρηματική συνέχεια, η απρόσκοπτη λειτουργία και ο περιορισμός των αρνητικών συνεπειών στο μικρότερο δυνατό βαθμό.

VI. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

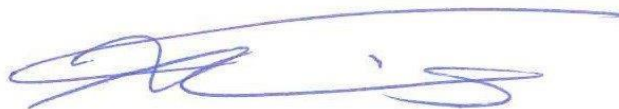
Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές και υπόλοιπα μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μερών, όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24. Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	30/6/2020	31/12/2019	30/6/2019
Αγορές Μετοχών στο ΧΑΑ	0,00	5.229,31	5.229,31
Πωλήσεις Μετοχών στο ΧΑΑ	0,00	25.287,63	25.287,63
Συναλλαγές και Αμοιβές Διευθυντικών Στελεχών και Μελών Διοίκησης	56.123,56	106.542,43	32.277,21
Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη Διοίκησης	40.044,64	34.000,17	22.552,94
Υποχρεώσεις προς Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη Διοίκησης	0,00	0,00	19.651,03

VII. 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.
- Τα χαρτοφυλάκια πελατών σε θεματοφυλακή δεν υπερβαίνουν στις 30/6/2020 τα ευρώ 3.000.000.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2020
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 οικονομικής θέσης της Εταιρείας «(ΠΡΙΛΙΟΥΜ) **PRELIUM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**» της 30ης Ιουνίου 2020 και τις σχετικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

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

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαδώς μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς, δεν μας δίνει 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 έως και 2019. 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

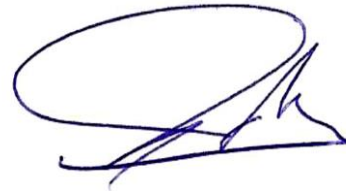
Με βάση την επισκόπησή μας, εκτός από την επίπτωση του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο «Βάση για συμπέρασμα με επιφύλαξη» δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη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

Γλυφάδα, 28 Αυγούστου 2020
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	30/6/2020	31/12/2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	12.1	134.894,75	124.602,27
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	12.2	5.661,42	7.636,72
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	12.3	0,00	0,00
Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	12.4	453.453,66	453.453,66
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12.5	8.043,28	10.012,78
		602.053,11	595.705,43
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Πελάτες	12.6	85.179,26	119.018,63
Λοιπές απαιτήσεις	12.7	134.060,56	109.830,68
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12.8	16.691,31	10.413,38
		235.931,13	239.262,69
Σύνολο Ενεργητικού		837.984,24	834.968,12
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετόχων της μητρικής :			
Μετοχικό Κεφάλαιο	12.9	671.025,00	671.025,00
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	12.9	6,04	6,04
Αποθεματικά	12.10	(250.042,05)	(250.042,05)
Κέρδη (ζημίες) εις νέο	12.11	(175.957,71)	(106.143,62)
		245.031,28	314.845,37
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		245.031,28	314.845,37
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	12.12	55.486,11	55.486,11
Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	12.13	95.913,70	80.221,53
		151.399,81	135.707,64
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	12.14	6.019,16	1.972,39
Λοιπές Υποχρεώσεις	12.15	310.534,00	257.442,72
Δάνεια	12.16	125.000,00	125.000,00
		441.553,16	384.415,11
Σύνολο Υποχρεώσεων		592.952,97	520.122,75
Σύνολο Παθητικού		837.984,24	834.968,12

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 48 έως 62 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2020.

5. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ			
Ποσά εκφρασμένα σε €			
	Σημειώσεις	30/6/2020	30/6/2019
Σύνολο κύκλου εργασιών	12.17	338.507,92	563.932,66
Κόστος πωληθέντων	12.18	(197.009,70)	(228.315,19)
Μικτά κέρδη / (ζημιές)		141.498,22	335.617,47
Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης		2.738,24	15.089,34
Άλλα έξοδα Εκμετάλλευσης		(5.443,59)	(3.795,78)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	12.18	(160.573,26)	(187.760,91)
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	12.18	(38.464,40)	(43.967,34)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων		(60.244,79)	115.182,78
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (έξοδα / έσοδα)	12.19	(9.569,30)	(13.041,92)
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων		(69.814,09)	102.140,86
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι		0,00	0,00
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσεως από συνεχιζόμενες δραστηριότητες(α)		(69.814,09)	102.140,86
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσεως μετά από φόρους		(69.814,09)	102.140,86
Λοιπά συνολικά έσοδα		0,00	4.641,97
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (ζημιές) μετά από φόρους		(69.814,09)	106.782,83

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 48 έως 62 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2020.

6. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ					
Ποσά εκφρασμένα σε €					
	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο την 1.1.2019	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 30.6.2019	2.795.937,50	6,04	(492.789,03)	(1.880.952,04)	422.202,47
Υπόλοιπο την 1.1.2020	671.025,00	6,04	(250.042,05)	(106.143,62)	314.845,37
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Δαπάνες Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρά (Κέρδη) Ζημίες	0,00	0,00	0,00	(69.814,09)	(69.814,09)
Υπόλοιπο την 30.6.2020	671.025,00	6,04	(250.042,05)	(175.957,71)	245.031,28

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 48 έως 62 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2020.

7. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
Ποσά εκφρασμένα σε €		
	30/6/2020	30/6/2019
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	(69.814,09)	102.140,86
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	25.116,54	21.244,54
Προβλέψεις	852,28	11.858,53
Συναλλαγματικές διαφορές	(277,64)	617,60
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας		1.383,07
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	10.116,77	12.606,83
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	13.554,29	(204.303,67)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	72.830,22	137.485,42
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(10.116,77)	(12.606,83)
Καταβεβλημένοι φόροι	(18.706,83)	(24.422,32)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	23.554,76	46.004,03
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(1.324,70)	(2.281,05)
Τόκοι εισπραχθέντες	269,83	504,99
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(1.054,87)	(1.776,06)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(16.221,96)	(4.961,62)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(16.221,96)	(4.961,62)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	6.277,93	39.265,45
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	10.413,38	8.880,73
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	16.691,31	48.146,18

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 48 έως 62 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2020.

8. Γενικές Πληροφορίες

Η εταιρεία «(ΠΡΙΛΙΟΥΜ) 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 01.01.2020 έως 30.06.2020.

Ίδρυση

Η εταιρεία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στην οδό Σόλωνος 45 στο Δήμο Αθηναίων. 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 A.E.Π.Ε.Υ. απορρόφησε της εταιρεία με την επωνυμία VERSAL A.E.Π.Ε.Υ.

Διάρκεια

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

Δραστηριότητα

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:

- Διαχείριση χαρτοφυλακίων.
- Λήψη και Διαβίβαση Εντολών και Εκτέλεση Εντολών για λογαριασμό πελατών.
- 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 25 άτομα.

Έγκριση Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων

Οι αναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 28 Αυγούστου 2020.

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 2019.

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 2019 και έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται καθώς και οι αλλαγές σε Πρότυπα και Διερμηνείες που ισχύουν από την 01.01.2020.

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 01.01.2020-30.06.2020.

9.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2020 ή μεταγενέστερα.

Όπου δεν αναφέρεται διαφορετικά οι τροποποιήσεις και ερμηνείες που ισχύουν για πρώτη φορά στη χρήση 2020 δεν έχουν επίδραση στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν υιοθέτησε πρόωρα πρότυπα, ερμηνείες ή τροποποιήσεις που έχουν εκδοθεί από το Σ.Δ.Λ.Π. και υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση αλλά δεν έχουν υποχρεωτική εφαρμογή στη χρήση 2020.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2020.

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

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

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

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

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επίσης ένα συνοδευτικό έγγραφο, «Τροποποιήσεις στις παραπομπές του εννοιολογικού πλαισίου», το οποίο καθορίζει τις τροποποιήσεις των προτύπων που επηρεάζονται προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι αναφορές στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο.

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

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

Στις 31 Οκτωβρίου 2018 το Σ.Δ.Λ.Π. στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8, οι οποίες 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 Δ.Π.Χ.Α..

Ο νέος ορισμός προβλέπει ότι μία πληροφορία είναι σημαντική εάν το γεγονός της παράλειψης, υπόκρυψης ή ανακριβούς γνωστοποίησής της εύλογα θα αναμενόταν να επηρεάσει τις αποφάσεις που οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων λαμβάνουν βάσει αυτών των καταστάσεων.

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν παραδείγματα περιστάσεων που ενδέχεται να οδηγήσουν στην απόκρυψη σημαντικής πληροφορίας. Ο ορισμός του σημαντικού, που αποτελεί μία σημαντική λογιστική έννοια στα Δ.Π.Χ.Α., 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 Δ.Π.Χ.Α. Η τροποποίηση ισχύει από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΠΧΑ 9 ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς».

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 26 Σεπτεμβρίου 2019 τροποποιήσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 προκειμένου να αντιμετωπιστούν οι επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική αναφορά από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς κατά την περίοδο πριν από την αντικατάσταση ενός υφιστάμενου επιτοκίου αναφοράς με εναλλακτικό επιτόκιο αναφοράς.

Οι τροποποιήσεις παρέχουν προσωρινές και περιορισμένες εξαιρέσεις στις απαιτήσεις της λογιστικής αντιστάθμισης του διεθνούς λογιστικού προτύπου (ΔΛΠ) 39 Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) 9 Χρηματοοικονομικά μέσα, ώστε οι επιχειρήσεις να μπορούν να συνεχίσουν να πληρούν τις απαιτήσεις υποθέτοντας ότι τα υφιστάμενα κριτήρια αναφοράς επιτοκίων δεν μεταβάλλονται λόγω της μεταρρύθμισης του διατραπεζικού επιτοκίου δανεισμού.

Οι εξαιρέσεις αφορούν την εφαρμογή των ακόλουθων διατάξεων:

- Την απαίτηση περί πολύ υψηλής πιθανότητας εκπλήρωσης όσον αφορά αντισταθμίσεις ταμειακών ρών,
- Την αξιολόγηση της οικονομικής σχέσης ανάμεσα στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο και το μέσο αντιστάθμισης,
- Τον προσδιορισμό ενός συστατικού ενός στοιχείου ως αντισταθμισμένου στοιχείου.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

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

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

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Κατάταξη υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες».

Η τροποποίηση επηρεάζει μόνο την παρουσίαση των υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι η κατάταξη των υποχρεώσεων θα πρέπει να βασίζεται σε υφιστάμενα δικαιώματα κατά την ημερομηνία λήξης της περιόδου αναφοράς.

Επίσης, η τροποποίηση αποσαφήνισε ότι οι προσδοκίες της Διοίκησης για τα γεγονότα που αναμένεται να συμβούν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη και διευκρίνισε τις περιπτώσεις που συνιστούν τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2022.

ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις (Τροποποίηση) «Παραχωρήσεις μισθωμάτων που σχετίζονται με την επιδημία του κορωνοϊού (εκδόθηκε στις 28 Μαΐου 2020).

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ανταποκρινόμενο στις επιπτώσεις της πανδημίας COVID-19 εξέδωσε την τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις ώστε να δώσει τη δυνατότητα στους μισθωτές να μην λογιστικοποιούν τις μειώσεις ενοικίου ως τροποποίηση μίσθωσης εάν είναι άμεση συνέπεια του COVID-19 και πληρούν συγκεκριμένες συνθήκες.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

Ετήσιες βελτιώσεις Διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς 2018-2020.

Την 14η Μαΐου 2020, Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τις ετήσιες βελτιώσεις που περιέχουν τις ακόλουθες τροποποιήσεις των κάτωθι Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, οι οποίες εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2022:

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα - Αμοιβές και το τεστ του 10% για την διαγραφή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

Η τροποποίηση διευκρινίζει ποιες αμοιβές μια οντότητα πρέπει να περιλαμβάνει όταν εφαρμόζει το τεστ του 10% της παραγράφου Β.3.3.6 του ΔΠΧΑ 9 ώστε να προσδιορίσει εάν θα πρέπει να διαγράψει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση.

Η οντότητα περιλαμβάνει αμοιβές που καταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ της οντότητας (δανειζόμενη) και του δανειστή, συμπεριλαμβανομένων αμοιβών που καταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν είτε από την οντότητα ή το δανειστή για λογαριασμό άλλου μέρους.

ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις - κίνητρα μίσθωσης.

Η τροποποίηση στο Παράδειγμα 13 που συνοδεύει το ΔΠΧΑ 16 διαγράφει από το παράδειγμα την αποζημίωση για βελτιώσεις στο μισθωμένο ακίνητο από τον εκμισθωτή με σκοπό να αποτρέψει οποιαδήποτε σύγχυση σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των κινήτρων μίσθωσης που μπορεί να προκύψει από τον τρόπο που τα κίνητρα μίσθωσης παρουσιάζονται στο παράδειγμα.

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. Ζημιές 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 παγίων 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 απομείωσης 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 επιρριπτών στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτές 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 ουσιαδώς 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 αναγνωριστεί 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 εισπραξιμες. 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 εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει 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 εκπιπτόμενες 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 αναγνωριστεί και η υποχρέωση θα διακανονιστεί 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.

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 αντισυμβαλλόμενου:

- (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 υπερβαίνει 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 εισπραξών 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 30/06/2020 και 31/12/2019, 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	
	30/6/2020	31/12/2019
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εντός Ισολογισμού		
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8.043,28	10.012,78
Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	453.453,66	453.453,66
<u>Απαιτήσεις από πελάτες</u>		
Πελάτες Μετρητοίς	724,09	1.379,70
Λοιποί Πελάτες	84.455,17	117.638,93
Μείον: προβλεψη επισφαλών πελατών	0,00	0,00
Λοιπές Απαιτήσεις (πλην μεταβατικών λογ/σμών ενεργητικού)	125.058,62	97.386,40
Σύνολο	671.734,82	679.871,47
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός Ισολογισμού	0,00	0,00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	671.734,82	679.871,47

Απαιτήσεις από Πελάτες

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

	Υπόλοιπο 30/06/2020	Υπόλοιπο 31/12/2019
Λογαριασμός Μετρητών	724,09	1.379,70
Λογαριασμός Euromargin	0,00	0,00
Λοιποί Πελάτες	84.455,17	117.638,93
Σύνολο	85.179,26	119.018,63

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 διαπραγματεύσεως (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 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 30.06.2020 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας υπερβαίνουν το κυκλοφορούν ενεργητικό κατά ευρώ 205.622,03 έναντι ευρώ 145.152,42 στις 31.12.2019. Η εταιρεία για να διατηρήσει τον κίνδυνο ρευστότητας σε χαμηλά επίπεδα προέβη εντός του Β Εξαμήνου του 2020 σε αναδιάρθρωση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της μετατρέποντας των σε μακροπρόθεσμο. Επίσης προέβη και στην λήψη πρόσθετου δανεισμού (μακροπρόθεσμου) ποσού ευρώ 25.000. Τέλος έλαβε επίσης εντός του Β Εξαμήνου του 2020 επιστροφή από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο ποσού ευρώ 55.519,16.

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:

	Ποσά σε χιλ. €		
	30/6/2020	31/12/2019	30/6/2019
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	231,19	201,88	416,12
Σταθμισμένο Ενεργητικό	1.335,56	935,49	803,4
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	17%	22%	52%

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	
	30/6/2020	31/12/2019	30/6/2020	31/12/2019
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις (πλην μεταβατικών)	210.237,88	216.405,03	210.237,88	216.405,03
Ταμειακά Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	16.691,31	10.413,38	16.691,31	10.413,38
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	125.000,00	125.000,00	125.000,00	125.000,00
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις (πλην μεταβατικών)	306.698,94	258.339,79	306.698,94	258.339,79

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 01.01.2020-30.06.2020 ανήλθε σε ευρώ 338.507,92 έναντι ευρώ 563.932,66 της αντίστοιχης περιόδου της χρήσης 2019, παρουσιάζοντας μείωση 39,37%.

Τα αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν σε ζημιές ευρώ 69.814,09 έναντι κερδών προ φόρων ευρώ 102.140,86 της προηγούμενης περιόδου.

Στις 30.06.2020 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας υπερβαίνουν το κυκλοφορούν ενεργητικό κατά ευρώ 205.622,03 έναντι ευρώ 145.152,42 στις 31.12.2019 ενώ το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας ανέρχεται σε ευρώ 245.031,28 και έχει καταστεί κατώτερο από το 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου με συνέπεια να συντρέχουν οι λόγοι εφαρμογής του άρθρου 119 του

N.4548/2018. Επίσης στις 31.12.2019 το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας ανήλθε σε ευρώ 314.845,37 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 30.6.2020 είναι θετικές ανέρχονται σε ευρώ 23.554,76 έναντι θετικών λειτουργικών ροών στην προηγούμενη περίοδο της 30.6.2019 ποσού ευρώ 46.004,03.

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

	Ποσά σε χιλ. €		
	30/6/2020	31/12/2019	30/6/2019
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	231,19	201,88	416,12
Σταθμισμένο Ενεργητικό	1.335,56	935,49	803,4
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	17%	22%	52%

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 αποφασίστηκε 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. Εντός του Β Εξαμήνου του 2020 η διοίκηση της εταιρείας αποφάσισε την μετατροπή των ομολογιακών δανείων από βραχυπρόθεσμα σε μακροπρόθεσμα με λήψη το Β Εξάμηνο του 2023 λαμβάνοντας επιπλέον ευρώ 25.000 ως πρόσθετη χρηματοδότηση.

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 οικονομιών κλίμακος να απεικονισθούν στις επόμενες χρήσεις αφενός μέσω της μείωσης των λειτουργικών δαπανών και αφετέρου από την ενίσχυση της ταμειακής ρευστότητας.

Ο συνδυασμός της αναδιάρθρωσης του δανεισμού από βραχυπρόθεσμο σε μακροπρόθεσμο με ταυτόχρονη αύξησή του κατά το ποσό των ευρώ 25.000 και της επιστροφής ποσού ευρώ 55.519,16 από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο εντός του Β Εξαμήνου του 2020 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 2020.

Πρωταρχικός στόχος της διοίκησης της εταιρείας εξακολουθεί να αποτελεί η αύξηση των συναλλαγών στα ξένα χρηματιστήρια.

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.

Σε κάθε περίπτωση η εταιρεία πιστεύει ότι ξεπέρασε το σκόπελο ρευστότητας που αντιμετώπιζε και μπορεί να επικεντρώσει τις προσπάθειες της στην Ανάπτυξη και την επαναφορά στην κερδοφορία.

Τα αναπτυξιακά μέτρα που λαμβάνονται από την Κυβέρνηση τα οποία αναμένεται να βοηθήσουν χρηματιστηριακές επενδύσεις και τις εποπτευόμενες από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εταιρείες θα μπορούσαν να έχουν θεαματική θετική επίπτωση στην πορεία της εταιρείας, εφόσον η κρίση του κορονοϊού και η γεωπολιτική ένταση με την Τουρκία, το επιτρέψει.

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 (Ακίνητο)	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα με Χρηματοδοτική Μίσθωση	Δικαίωμα Χρήσης Περιουσιακού Στοιχείου (Μεταφορικό Μέσο)	Σύνολο
Αξία Κτήσεως						
1/1/2019	171.157,46	0,00	588.028,37	29.900,00	0,00	789.085,83
Πλέον:						
Προσθήκες	0,00	82.386,71	2.812,53	0,00	24.646,62	109.845,86
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	(29.900,00)	0,00	(29.900,00)
Συγχώνευση	0,00	0,00	88.162,00	0,00	0,00	88.162,00
31/12/2019	171.157,46	82.386,71	679.002,90	0,00	24.646,62	957.193,69
Αποσβέσεις						
1/1/2019	(171.157,44)	0,00	(572.723,04)	(25.913,33)	0,00	(769.793,81)
Πλέον:						
Προσθήκες	0,00	(24.113,19)	(10.041,42)	(3.986,67)	(1.223,33)	(39.364,61)
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	29.900,00	0,00	29.900,00
Συγχώνευση	0,00	0,00	(53.333,00)	0,00	0,00	(53.333,00)
Μεταφορές & Αναταξινομήσει	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019	(171.157,44)	(24.113,19)	(636.097,46)	0,00	(1.223,33)	(832.591,42)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	0,02	58.273,52	42.905,44	0,00	23.423,29	124.602,27
	Εγκαταστάσεις Κτιρίων σε ακίνητα τρίτων	Δικαίωμα Χρήσης Περιουσιακού Στοιχείου	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα με Χρηματοδοτική Μίσθωση	Δικαίωμα Χρήσης Περιουσιακού Στοιχείου (Μεταφορικό Μέσο)	Σύνολο
Αξία Κτήσεως						
1/1/2020	171.157,46	82.386,71	679.002,90	0,00	24.646,62	957.193,69
Πλέον:						
Προσθήκες	0,00	63.729,51	750,59	0,00	20.624,15	85.104,25
Πωλήσεις- Διαγραφές	0,00	(82.386,71)	0,00	0,00	0,00	(82.386,71)
30/6/2020	171.157,46	63.729,51	679.753,49	0,00	45.270,77	959.911,23
Αποσβέσεις						
1/1/2020	(171.157,44)	(24.113,19)	(636.097,46)	0,00	(1.223,33)	(832.591,42)
Πλέον:						
Προσθήκες	0,00	(10.276,93)	(8.450,00)	0,00	(3.839,61)	(22.566,54)
Πωλήσεις- Διαγραφές	0,00	30.141,48	0,00	0,00	0,00	30.141,48
30/6/2020	(171.157,44)	(4.248,64)	(644.547,46)	0,00	(5.062,94)	(825.016,48)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	0,02	59.480,87	35.206,03	0,00	40.207,83	134.894,75

Επί των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων 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	3.029,74	3.029,74
Συγχώνευση	0,00	28.938,59	28.938,59
<u>31/12/2019</u>	100.000,00	557.435,30	657.435,30
Αποσβέσεις			
<u>1/1/2019</u>	(100.000,00)	(523.025,07)	(623.025,07)
Πλέον:			
Προσθήκες	0,00	(1.537,51)	(1.537,51)
Συγχώνευση	0,00	(25.236,00)	(25.236,00)
<u>31/12/2019</u>	(100.000,00)	(549.798,58)	(649.798,58)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	0,00	7.636,72	7.636,72
	Παραχωρήσεις και Δικαιώματα	Λογισμικά Προγράμματα	Σύνολο
Αξία Κτήσεως			
<u>1/1/2020</u>	100.000,00	557.435,30	657.435,30
Πλέον:			
Προσθήκες	0,00	574,70	574,70
Πωλήσεις- Διαγραφές	0,00	0,00	0,00
<u>30/6/2020</u>	100.000,00	558.010,00	658.010,00
Αποσβέσεις			
<u>1/1/2020</u>	(100.000,00)	(549.798,58)	(649.798,58)
Πλέον:			
Προσθήκες	0,00	(2.550,00)	(2.550,00)
<u>30/6/2020</u>	(100.000,00)	(552.348,58)	(652.348,58)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	0,00	5.661,42	5.661,42

12.3. Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις.

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

Αξία Κτήσεως		Αξία Κτήσεως	
<u>1/1/2020</u>	174.000,00	<u>1/1/2019</u>	174.000,00
Πλέον:		Πλέον:	
Προσθήκες	0,00	Προσθήκες	0,00
<u>30/6/2020</u>	174.000,00	<u>31/12/2019</u>	174.000,00
Απομειώσεις		Απομειώσεις	
<u>1/1/2020</u>	(174.000,00)	<u>1/1/2019</u>	(174.000,00)
Πλέον:		Πλέον:	
Προσθήκες	0,00	Προσθήκες	0,00
<u>30/6/2020</u>	(174.000,00)	<u>31/12/2019</u>	(174.000,00)
Υπόλοιπο	0,00	Υπόλοιπο	0,00

Η συμμετοχή της PRELIUM A.E.Π.Ε.Υ. ποσού € 174.000 αφορούσε ειδική συμμετοχή ποσοστού 30% επί του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας FINANCIAL ANALYTICS A.E.E.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 A.E.E.Δ συγχωνεύτηκε με την εταιρεία WORTH FINANCE A.E.E.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 A.E.E.Δ. την 30.06.2020 και 31.12.2019 είναι μηδενικές.

12.4. Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία.

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

	<u>30/6/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Υπόλοιπο Έναρξης	453.453,66	388.109,00
Αύξηση Εισφοράς	0,00	19.842,33
Επιστροφές Κεφαλαίου	0,00	(4.497,67)
Εισφορά Από Συγχώνευση	0,00	50.000,00
Υπόλοιπο Λήξης	453.453,66	453.453,66

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

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 A.E.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 καταβάλλει 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 καταβάλλει 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 A.E.Π.Ε.Υ.» έως την 30.06.2020 σε μετρητά ανέρχεται σε ποσό ευρώ 403.453,66.

Επιπλέον με την από 29.3.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνεγγυητικού για την απορροφόμενη εταιρεία «VERSAL A.E.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 A.E.Π.Ε.Υ.» έως την 30.06.2020 σε μετρητά ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 50.000,00.

Εντός του Β Εξαμήνου του 2020 και πιο συγκεκριμένα εντός του μηνός Ιουλίου 2020, επεστράφη από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο στην εταιρεία το ποσό των ευρώ 55.519,16.

Σημειώνεται ότι τα χαρτοφυλάκια πελατών σε θεματοφυλακή δεν υπερβαίνουν στις 30/6/2020 τα ευρώ 3.000.000.

12.5.Λοιπά Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία.

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

	<u>30/6/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Εγγυήσεις Μισθώσεων Ακινήτων	5.400,00	7.400,00
Εγγυήσεις Μισθώσεων Αυτοκινήτων	2.178,45	2.178,45
Λοιπές Εγγυήσεις	464,83	434,33
Σύνολο	8.043,28	10.012,78

12.6.Απαιτήσεις από Πελάτες.

Οι απαιτήσεις από πελάτες αναλύονται ως εξής:

	<u>30/6/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Απαιτήσεις Από Πελάτες	85.179,26	119.018,63
Προβλέψεις για Επισφαλείς Απαιτήσεις	0,00	0,00
Υπόλοιπο Εμπορικών Απαιτήσεων	85.179,26	119.018,63

Αναλυτικότερα στις απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνονται οι παρακάτω κατηγορίες:

	<u>Απαιτήσεις από πελάτες</u>	<u>Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις</u>	<u>Υπόλοιπο 30/06/2020</u>
Λογαριασμός Μετρητών	724,09	0,00	724,09
Λογαριασμός Euromargin	0,00	0,00	0,00
Λοιποί Πελάτες	84.455,17	0,00	84.455,17
Σύνολο	85.179,26	0,00	85.179,26

	<u>Απαιτήσεις από πελάτες</u>	<u>Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις</u>	<u>Υπόλοιπο 31/12/2019</u>
Λογαριασμός Μετρητών	1.379,70	0,00	1.379,70
Λογαριασμός Euromargin	0,00	0,00	0,00
Λοιποί Πελάτες	117.638,93	0,00	117.638,93
Σύνολο	119.018,63	0,00	119.018,63

Η χρονική ενηλικίωση των απαιτήσεων από πελάτες αναλύεται ως εξής:

	<u>30/6/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Μη ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα υπόλοιπα	85.179,26	119.018,63
Σύνολο	85.179,26	119.018,63

12.7.Λοιπές Απαιτήσεις.

Ο λογαριασμός λοιπές απαιτήσεις αναλύεται ως εξής:

	<u>30/6/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Προκαταβολές Προσωπικού	82.796,38	54.662,62
Πελάτες ΧΠΑ	30.647,89	30.647,89
Λοιποί Χρεώστες Διάφοροι	11.614,35	11.257,99
Επισφαλείς - επίδικοι χρεώστες	278.463,11	279.281,01
Μείον Προβλέψεις για επισφαλείς χρεώστες	(278.463,11)	(278.463,11)
Έξοδα επομένων χρήσεων	0,00	4.817,35
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	9.001,94	7.626,93
Σύνολο	134.060,56	109.830,68

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' αριθμό 12/12.06.2016 της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (Ε.Λ.Τ.Ε.) και την απόφαση Α.Π.3127/9.08.2016 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ανέρχονταν στις 30.06.2020 σε ευρώ 464.592,15 και στις 31.12.2019 σε ευρώ 564.889,43

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>30/6/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ταμείο	3.887,91	3.631,02
Καταθέσεις Όψεως Εταιρείας	12.154,93	6.575,37
Καταθέσεις σε Ξ.Ν. Εταιρείας	648,47	206,99
Σύνολο	16.691,31	10.413,38

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ανά νόμισμα ως εξής:

	<u>30/6/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
EURO	16.042,84	10.206,39
USD	741,79	204,41
GBP	15,18	16,28
CAD	24,37	25,58
CHF	(132,87)	(39,28)
Σύνολο	16.691,31	10.413,38

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	Ονομαστική Αξία Μετοχή	Αξία Κοινών Μετοχών	Διαφορά Αξίας Υπέρ το Άρτιο	Συνολική Αξία Μετοχικού Κεφαλαίου
Υπόλοιπο την 01/01/2019	161.207	12,50	2.015.087,50	584.346,04	2.599.433,54
Αυξήσεις Περιόδου	62.468	12,50	780.850,00	-584.340,00	196.510,00
Μειώσεις Περιόδου	0	0,00	-2.124.912,50	0,00	-2.124.912,50
Υπόλοιπο την 31/12/2019	223.675	3,00	671.025,00	6,04	671.031,04
Υπόλοιπο την 01/01/2020	223.675	3,00	671.025,00	6,04	671.031,04
Κινήσεις Περιόδου	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 30/06/2020	223.675	3,00	671.025,00	6,04	671.031,04

12.10. Αποθεματικά.

Ο λογαριασμός αποθεματικά αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>30/6/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Υπόλοιπο κατά την έναρξη	(250.042,05)	(382.166,21)
Κινήσεις κατά τη διάρκεια της περιόδου	0,00	132.124,16
Υπόλοιπο κατά την λήξη	(250.042,05)	(250.042,05)

Τα αποθεματικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα εξής:

	<u>Τακτικό Αποθεματικό</u>	<u>Αποθεματικό Συγχώνευσης</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο την 1/1/2019	17.000,00	(399.166,21)	(382.166,21)
Κινήσεις κατά τη διάρκεια της χρήσης	0,00	132.124,16	132.124,16
Υπόλοιπο την 31/12/2019	17.000,00	(267.042,05)	(250.042,05)
Κινήσεις κατά τη διάρκεια της περιόδου	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 30/06/2020	17.000,00	(267.042,05)	(250.042,05)

12.11. Κέρδη (ζημίες) Εις Νέο.

	<u>30/6/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Υπόλοιπο κατά την έναρξη	(106.143,62)	(1.987.734,87)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	1.880.952,04
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	(69.814,09)	17.641,21
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	0,00	(17.002,00)
Υπόλοιπο κατά την λήξη	(175.957,71)	(106.143,62)

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:

	<u>30/6/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Παρούσα αξία υποχρεώσεων απορροφούσας	55.486,11	37.288,61
Πληρωθείσες εισφορές εργοδότη	0,00	(33.080,00)
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	0,00	34.275,50
Ποσό που καταχωρείται στο OCI	0,00	17.002,00
Καθαρή υποχρέωση στον ισολογισμό	55.486,11	55.486,11

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.

12.13. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις.

Ο λογαριασμός περιλαμβάνει τις κάτωθι υποχρεώσεις:

	<u>30/6/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Μακροπρόθεσμη Υποχρέωση Ρύθμισης ΙΚΑ	24.763,42	24.763,42
Μακροπρόθεσμη Υποχρέωση Δικαιώματος Χρήσεως Ακινήτου	43.731,56	55.458,11
Μακροπρόθεσμη Υποχρέωση Δικαιώματος Χρήσεως Μεταφορικών Μέσων	27.418,72	0,00
Σύνολο	95.913,70	80.221,53

Οι ημερομηνίες αποπληρωμής των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων έχουν ως εξής:

	<u>2 έως 3 ετη</u>	<u>3 έως 5 ετη</u>	<u>Σύνολο</u>
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	11.443,88	13.319,54	24.763,42
Μακροπρόθεσμη Υποχρέωση Δικαιώματος Χρήσεως Ακινήτου	26.090,56	17.641,00	43.731,56
Μακροπρόθεσμη Υποχρέωση Δικαιώματος Χρήσεως Μεταφορικών Μέσων	12.024,19	15.394,53	27.418,72
Σύνολο	49.558,64	46.355,06	95.913,70

12.14. Υποχρεώσεις προς Πελάτες.

	<u>30/6/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.019,16	1.972,39
Σύνολο	6.019,16	1.972,39

12.15. Λοιπές Υποχρεώσεις.

Ο λογαριασμός περιλαμβάνει τις κάτωθι υποχρεώσεις:

	<u>30/6/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	96.530,39	62.004,16
Πιστωτές διάφοροι	124.134,46	117.869,17
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	11.817,33	13.603,07
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	9.854,22	1.075,32
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	36.876,61	33.544,23
Βραχυπρόθεσμο Δικαίωμα Χρήσεως Ακινήτου	16.479,31	29.346,77
Βραχυπρόθεσμο Δικαίωμα Χρήσεως Μεταφορικών Μέσων	14.841,68	0,00
Σύνολο	310.534,00	257.442,72

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:

	<u>30/6/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
1 έως 3 μήνες	261.434,59	218.841,32
3 έως 6 μήνες	17.778,42	12.867,13
πάνω από 6 μήνες	31.320,99	25.734,27
	310.534,00	257.442,72

12.16. Δάνεια.

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:

	<u>30/6/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Υπόλοιπο Ομολογιακού Δανείου στην έναρξη της περιόδου	125.000,00	125.000,00
Πληρωμές λοιπών ομολογιακών δανείων	0,00	0,00
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. Εντός του Β Εξαμήνου του 2020 πραγματοποιήθηκε αναδιάρθρωση των ομολογιακών δανείων και η αποπληρωμή τους άρχεται από τον Ιούλιο του 2023.

12.17. Κύκλος Εργασιών.

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

	<u>30/6/2020</u>	<u>30/6/2019</u>
Πωλήσεις εσωτερικού	255.799,87	349.355,54
Πωλήσεις εξωτερικού	82.708,05	214.577,12
Σύνολο	338.507,92	563.932,66

12.18. Κέντρα Κόστους.

Οι δαπάνες της εταιρείας ανά κέντρο κόστους αναλύεται ως εξής:

Κόστος Πωληθέντων	30/6/2020	30/6/2019
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	61.475,70	47.560,54
Αμοιβές τρίτων	78.115,43	125.730,84
Παροχές τρίτων	18.836,96	6.288,00
Διάφορα έξοδα	22.957,32	28.135,14
Αποσβέσεις	15.624,29	10.450,92
Προβλέψεις	0,00	10.149,75
Σύνολο	197.009,70	228.315,19

Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	30/6/2020	30/6/2019
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	97.963,85	108.754,73
Αμοιβές τρίτων	22.763,37	23.052,41
Παροχές τρίτων	14.327,33	13.313,79
Φόροι – Τέλη	4.535,76	16.988,17
Διάφορα έξοδα	14.109,16	16.610,25
Αποσβέσεις	6.873,80	9.041,56
Σύνολο	160.573,26	187.760,91

Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	30/6/2020	30/6/2019
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	21.697,30	16.786,07
Αμοιβές τρίτων	2.924,05	2.413,97
Παροχές τρίτων	2.121,91	8.867,82
Διάφορα έξοδα	9.102,70	14.148,03
Αποσβέσεις	2.618,45	1.751,45
Σύνολο	38.464,40	43.967,34

12.19. Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα (έσοδα/έξοδα).

Οι ανάλυση των Χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων είναι η εξής:

Χρηματοοικονομικά Έσοδα	30/6/2020	30/6/2019
Κέρδη πωλήσεως συμμετοχών, χρεογράφων και λοιπών επενδυτικών μέσων	0,00	1.068,39
Πιστωτικοί Τόκοι και Συναφή Έσοδα	269,83	504,09
Συναλλαγματικές Διαφορές	4.110,15	2.443,57
Σύνολο	4.379,98	4.016,05
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	30/6/2020	30/6/2019
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	(10.116,77)	(11.512,81)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(3.832,51)	(3.093,70)
Ζημίες πωλήσεως συμμετοχών, χρεογράφων και λοιπών επενδυτικών μέσων	0,00	(2.451,46)
Σύνολο	(13.949,28)	(17.057,97)
Σύνολο Χρηματοοικονομικών & Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	(9.569,30)	(13.041,92)

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 ζημιές 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 ζημιές.

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 ζημιές 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 ζημιές, 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 2019 εταιρεία δεν έχει αναθέσει τον έλεγχο φορολογικής συμμόρφωσης σε Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65^ο 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 2019 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:

	30/6/2020	30/6/2019
Κέρδη/(Ζημίες) ανά μετοχή	(69.814,09)	106.782,83
Κέρδη/(Ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους	(69.814,09)	106.782,83
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	161.702	161.702
Βασικά κέρδη /(ζημίες) ανά μετοχή	-0,4317	0,6604

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

Οι συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών αναλύονται ως εξής:

	30/6/2020	31/12/2019	30/6/2019
Αγορές Μετοχών στο ΧΑΑ	0,00	5.229,31	5.229,31
Πωλήσεις Μετοχών στο ΧΑΑ	0,00	25.287,63	25.287,63
Συναλλαγές και Αμοιβές Διευθυντικών Στελεχών και Μελών Διοίκησης	56.123,56	106.542,43	32.277,21
Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη Διοίκησης	40.044,64	34.000,17	22.552,94
Υποχρεώσεις προς Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη Διοίκησης	0,00	0,00	19.651,03

14. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις-Δεσμεύσεις.

Νομικά Θέματα

Στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της η εταιρεία έχει με ημερομηνία 30.6.2020 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 30.6.2020 προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων συνολικού ποσού ευρώ 278.463,11 έναντι ισόποσου ποσού στην χρήση 2019.

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 πραγματογνώμονα 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 Α.Ε.Π.Ε.Υ.» είναι βελτιωμένα.

Μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.6.2020 η εν λόγω επιβληθείσα ειδική εισφορά δεν είχε αρθεί. 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 εταιρία τελικά δεν θα υποχρεωθεί σε πλήρη εξόφληση αυτής.

Επιπρόσθετα μετά την ολοκλήρωση της απορρόφησης με συγχώνευση της εταιρείας «VERSAL Α.Ε.Π.Ε.Υ.» η συνολική εισφορά της εταιρείας ανέρχεται σε ποσό ευρώ 453.453,66.

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.

Η Εταιρία στα πλαίσια συνεχούς προσπάθειας και με την διοίκηση να είναι σε καθημερινή εγρήγορση, αποφάσισε και κατάφερε να αναδιρθώσει τον δανεισμό της και τον μετέτρεψε σε μακροπρόθεσμο και συγκεκριμένα λήξης στις 10 Ιουλίου 2023 ποσού ευρώ 100.000. Επιπρόσθετα η διοίκηση της εταιρείας προέβη σε αναδιάρθρωση ομολογιακού της δανείου ποσού ευρώ 25.000 με την έκδοση πρόσθετου επί αυτού ποσού ευρώ 25.000 και την μετατροπή του από βραχυπρόθεσμο σε μακροπρόθεσμο (λήξη 2 Αυγούστου 2023).

Επίσης εντός του Β Εξαμήνου του 2020 και ειδικότερα εντός το μηνός Ιουλίου 2020 επιστράφηκε από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο στην εταιρεία το ποσό των ευρώ 55.519,16. Ταυτόχρονα έχει ληφθεί απόφαση από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο για επιστροφή ποσού ευρώ 5.519,16 εντός του μηνός Σεπτεμβρίου 2020.

Πέραν των ανωτέρω δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2020

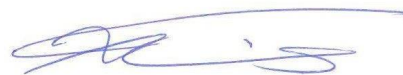
Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Κωνσταντίνος Φέγγος



Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων
Σύμβουλος

Χαρίδημος Γιαννίρης



Ο Διευθυντής Λογιστηρίου

Βάρσος Κωνσταντίνος

