ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Της χρήσης από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2018

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Φεβρουάριος 2019

ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2018
Από την 1η Ιανουαρίου έως την 31η Δεκεμβρίου 2018

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ», την 27η Φεβρουαρίου 2019 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.pantelakis.gr.

Χαλάνδρι, 27 Φεβρουαρίου 2019

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος

Νικόλαος Παντελάκης

ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ

Περιεχόμενα

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου.....4

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή 13

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 17

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος..... 18

Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων 19

Κατάσταση Ταμειακών Ροών 21

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων 22-67

ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2018-31/12/2018

ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018 και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών.

Αυτές οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 ως εκάστοτε ισχύουν «Περί Ανωνύμων Εταιρειών» παράγραφοι 1,2,3 & 4 του άρθρου 135 και παρουσιάζουν τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας μας για την χρήση 01/01/2018-31/12/2018 η οποία αποτελεί την εικοστή ογδόη Εταιρική χρήση, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και παρέχουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, της διάρθρωσης του οικονομικού αποτελέσματος και της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας στο τέλος της διαχειριστικής χρήσης στην οποία αναφέρονται.

Προτού όμως να εισέλθουμε στις επί μέρους διευκρινήσεις επί των οικονομικών καταστάσεων σας ενημερώνουμε για τα παρακάτω :

Το 2018 ήταν μια πολύ κακή χρονιά για το Χρηματιστήριο Αθηνών με αποτέλεσμα τα έσοδά μας από αυτό να μειωθούν δραστικά. Θετικά κινήθηκε η δραστηριότητά μας στις αγορές παραγώγων, όπου είχαμε αύξηση των εσόδων από τη δραστηριότητα αυτή. Το 2018 ήταν η δεύτερη χρονιά που η εταιρεία ενήργησε σαν Ειδικός Διαπραγματευτής με ιδιαίτερα ικανοποιητικά αποτελέσματα. Καλλίτερο επίσης ήταν το αποτέλεσμα της δραστηριότητας στα Ξένα Χρηματιστήρια. Δυστυχώς όμως η πτώση των εσόδων της εταιρείας από το Χρηματιστήριο Αθηνών ήταν τόσο μεγάλη που τα θετικά αποτελέσματα στις άλλες δραστηριότητες δεν απέτρεψαν τις συνολικές ζημιές.

1. Χρηματιστήριο Αθηνών

Ο όγκος συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών μειώθηκε για μία ακόμη χρονιά κατά 5.86% . Οι προμήθειες μειώθηκαν 24,69% ,τόσο σε επίπεδο θεσμικών πελατών όσο και σε επίπεδο ιδιωτών πελατών. Η κατάταξη στο ΧΑΑ παρέμεινε η ίδια. Η προσπάθεια προσέλκυσης πελατών συνεχίστηκε από το τμήμα ιδιωτών μας.

Το τμήμα Ανάλυσης

Συνεχίστηκε η πολύ καλή παρουσία του τμήματος στο εξωτερικό.

Ενισχύσαμε το τμήμα με πρόσληψη νέου αναλυτή.

2. Το τμήμα παραγώγων

Το 2018 ήταν μία χρονιά ανάκαμψης για το τμήμα παραγώγων αφού τα έσοδα αυξήθηκαν κατά 23,47% ποσοστό εξαιρετικά δεδομένης της κατάστασης.

3. Ξένες αγορές

Τα έσοδα του τμήματος την περασμένη χρονιά ήταν ελαφρά μειωμένα σε ένα ποσοστό της τάξεως του 0,7%.

4. Τμήμα Ειδικής Διαπραγμάτευσης

Συνεχίζοντας την καλή πορεία το τμήμα παρουσίασε αύξηση διπλασιάζοντας τα έσοδα .

5. AssetWise

Για μία ακόμη χρονιά ήταν κερδοφόρος.

Με την Γ.Σ της 30/11/2018 αποφασίστηκε η μείωση του Μ.Κ κατά 300.000 € . Ετσι η Εταιρεία μας θα εισπράξει επιστροφή κεφαλαίου 150.000 € καθώς μετέχει με 50% στο Μ.Κ της ASSET WISE.

Διαχείριση Κινδύνων

Η έκθεση της Εταιρείας σε διάφορους κινδύνους παρακολουθείται από τα αρμόδια όργανα της Εταιρείας με σκοπό την αποτελεσματική κάλυψη όλων των μορφών κινδύνων, περιλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών, τη διασφάλιση του ελέγχου τους και την εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους.

Για τον σκοπό αυτό λειτουργούν δύο ανεξάρτητα τμήματα που έχουν ως εξής:

- **Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου & Πιστώσεων**

Κύριες αρμοδιότητες του τμήματος είναι:

- ✓ η διαμόρφωση πολιτικής όσον αφορά τα όρια και τους όρους ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.
- ✓ η παρακολούθηση της καταλληλόλητας και αποτελεσματικότητας των πολιτικών και των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί με λήψη διορθωτικών μέτρων ή και διακοπή ζημιογόνων δραστηριοτήτων εάν κριθεί απαραίτητο.
- ✓ η διασφάλιση του επιπέδου συμμόρφωσης της Εταιρείας και των καλυπτόμενων προσώπων σύμφωνα με τις πολιτικές και τις διαδικασίες.
- ✓ μεριμνά ώστε τα κεφάλαια της Εταιρείας να διατηρούνται σε επίπεδα που να ανταποκρίνονται στους αναλαμβανόμενους κινδύνους.
- ✓ Αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας αντισυμβαλλομένων για παροχή πιστώσεων-δανείων.
- ✓ Αξιολόγηση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις διαδικασίες της Εταιρείας για τους θεσμικούς πελάτες και έγκριση προτεινόμενων ορίων συναλλαγών.
- ✓ Ο έλεγχος ύπαρξης Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων
- ✓ Ο έλεγχος Πιστώσεων (Margin - 2D Accounts) και θέσεων πελατών σε Παράγωγα Προϊόντα.
- ✓ Ο έλεγχος Χρεωστικών Υπολοίπων.
- ✓ Ο έλεγχος για την τήρηση των ορίων σε ανοιχτές θέσεις της εταιρείας από το τμήμα της Ειδικής Διαπραγμάτευσης, σε Κινητές Αξίες, σε Σ.Μ.Ε. στο Δείκτη μεγάλης κεφαλαιοποίησης του Χ.Α. και σε επί μέρους Σ.Μ.Ε. επί μετοχών που απαρτίζουν τον ανωτέρω δείκτη.

Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου & Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Αρμοδιότητα του τμήματος είναι η παρακολούθηση και η αξιολόγηση των μέτρων και των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για τον εντοπισμό των κινδύνων και τη μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που υπέχει η Εταιρεία, σύμφωνα με το Νομικό και Κανονιστικό Πλαίσιο καθώς και τις οδηγίες της Διοίκησης που ανήκει. Στο πλαίσιο αυτό, συμβάλλει στην αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών καθώς και στη παροχή συμβουλών στα καλυπτόμενα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και την άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων προκειμένου να τηρούνται οι υποχρεώσεις της Εταιρείας.

Επιπροσθέτως, το Τμήμα παρακολουθεί την εφαρμογή των κατάλληλων μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου που έχουν θεσπιστεί για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις αποφάσεις και τις διαδικασίες της Εταιρείας. Εξετάζει και αξιολογεί την καταλληλότητα και αποτελεσματικότητα των παραπάνω συστημάτων – μηχανισμών ελέγχου και στα πλαίσια των περιοδικών ελέγχων, διατυπώνει συστάσεις για βελτιώσεις ή διορθωτικά μέτρα σε περίπτωση αδυναμιών και εξακριβώνει τη συμμόρφωση με τις συστάσεις αυτές.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 31/12/2018 ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01 ΕΩΣ 31/12/2018

Στη συνέχεια αναλύονται η Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και Συνολικού Εισοδήματος.
Η Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της Εταιρείας μας, που πιο κάτω θα σας δώσουμε την ανάλυση, αναφέρεται στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας την 31/12/2018 και του Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης 01/01-31/12/2018.
Το "ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ" της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης εμφανίζει την περιουσία της Εταιρείας την 31/12/2018 που ανέρχεται στο ποσό των 7.941.643 ευρώ και χωρίζεται στις παρακάτω ομάδες λογαριασμών ομοειδών περιουσιακών στοιχείων ως εξής:

Α. ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
Κτίρια και εξοπλισμός 141.746
Άυλα περιουσιακά στοιχεία 32.242

Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
211.142
(TRITON A/K)

Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	225.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	69.557
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.460.042

Αναλύονται σε:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Δοσμένες εγγυήσεις	16.500	17.176
Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	1.095.347	1.092.498
Συμμετοχή σε Κεφάλαιο Εκκαθάρισης	118.195	121.743

Χρηματική Ασφάλιση σε ΕΤ.ΕΚ.	230.000	510.000
Σύνολο	**1.460.042**	**1.741.416**

Β. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις 1.385.014 αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Πελάτες χωρίς πίστωση	19.674	35.668
Πελάτες margin	400.764	301.672
Πελάτες 2D	61.002	60.096
Περιθώριο ασφάλισης παραγώγων	123.921	101.422
Χρηματιστήριο Αθηνών / Λονδίνου	779.653	451.985
Θεματοφύλακες	-	159.133
Σύνολο	**1.385.014**	**1.109.996**

Λοιπές απαιτήσεις € 1.183.755

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Ελληνικό Δημόσιο / Παρακρατούμενοι φόροι	125.222	109.004
Ξένα παράγωγα σε ευρώ	-	14.570
Ξένα παράγωγα σε ξένο νόμισμα	-	4.058
Δεσμευμένες Καταθέσεις	865.000	1.350.000
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	116.670	44.790
Έξοδα επόμενων χρήσεων	76.863	51.050
Σύνολο	**1.183.755**	**1.573.472**

Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα € 1.036.360

Τα ταμειακά διαθέσιμα αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	632.838	263.983
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	395.895	463.139
Διαθέσιμα στο ταμείο	7.626	10.270
Σύνολο	**1.036.360**	**737.392**

Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Στην ομάδα αυτή των λογαριασμών περιλαμβάνεται η διάρθρωση των κεφαλαίων που διαθέτει η Εταιρεία για την πραγματοποίηση του σκοπού της και περιλαμβάνει:
α. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ευρώ 6.300.000,00 το οποίο είναι εξ ολοκλήρου καταβλημένο και διαιρείται σε 3.000.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 2,10 ευρώ έκαστη.
β.Λοιπά αποθεματικά 4.274.477
γ.Αποτελέσματα εις νέον -4.606.801.

Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στην ομάδα αυτή λογαριασμών περιλαμβάνονται:

Γ.1. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού 261.705

Γ.2. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις σε Πελάτες-Χρηματιστήρια 490.491

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.18**	**31.12.17**
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	406.418	686.715
Υποχρεώσεις από ξένα παράγωγα	-	1.654
Χρηματιστήριο Αθηνών – Εκκαθάριση	84.073	51.893
Σύνολο	**490.491**	**740.262**

Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις 60.512

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.18**	**31.12.17**
Φόρος προστιθέμενης αξίας	9.294	4.454
Φόροι αμοιβών προσωπικού	28.346	28.879
Φόροι αμοιβών τρίτων	300	600
Λοιποί φόροι και τέλη	22.572	33.158
Σύνολο	**60.512**	**67.091**

Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.18**	**31.12.17**
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις Εταιρείας	811.649	88
Σύνολο	**811.649**	**88**

Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 349.610

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.18**	**31.12.17**
Προμηθευτές	34.877	62.114
Υποχρεώσεις από ξένα παράγωγα	124.256	-
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	50.000	150.000
Διάφοροι πιστωτές	26.006	76.892
Δουλευμένα Έξοδα	51.554	23.174
Ασφαλιστικοί οργανισμοί & λοιπές εισφορές	62.917	62.955
Σύνολο	**349.610**	**375.135**

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01 – 31/12/2018

Τα Αποτελέσματα της Εταιρείας προέρχονται από την κανονική διεξαγωγή των εργασιών της Εταιρείας μας ως εξής:

Α. ΕΣΟΔΑ

Τα έσοδα προέρχονται από: α. την δραστηριότητα της Εταιρείας στον χώρο του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών και των Ξένων αγορών, προμήθειες παραγώγων, έσοδα χρηματιστηριακών εργασιών, έσοδα ομολόγων και λοιπά έσοδα.

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Έσοδα από παροχή χρηματιστηριακών υπηρεσιών	1.477.883	1.992.716
Προμήθειες παραγώγων	667.763	538.452
Προμήθειες ομολόγων	38.156	53.241
Προμήθειες εκκαθάρισης και διακανονισμού	257.002	300.260
Έσοδα χρηματιστηριακών εργασιών	154.570	120.137
Σύνολο	**2.595.344**	**3.004.806**

Β. ΕΞΟΔΑ

Τα έξοδα αναλύονται κατά ΄ είδος ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.513.512	1.698.663
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	249.883	392.878
Παροχές τρίτων	640.800	546.696
Αποσβέσεις παγίων	55.401	56.353
Φόροι – Τέλη	34.896	34.511
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	20.406	20.265
Διάφορα έξοδα	950.579	903.768
Σύνολο	**3.465.477**	**3.653.134**

Ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας για τη χρήση 2018 υπολογίστηκε σε 24%, μεγαλύτερος από τον ελάχιστα καθορισμένο σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος που ανέρχεται σε 8%.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

1. Αποδοχές ανά Επιχειρηματικό Τομέα

Επιχειρηματικός Τομέας (βάσει Κανον. (ΕΕ) 575/2013)	**Αποδοχές**
Υπηρεσίες προς Επιχειρήσεις & Θεσμικούς Πελάτες	241.458,80 €
Υπηρεσίες Χρηματιστηριακής Διαμεσολάβησης / Πωλήσεις Χρηματοπιστωτικών Μέσων Ιδιωτών Πελατών	459.500,75 €
Υπηρεσίες Διαπραγμάτευσης & Πώλησης Χρηματοπιστωτικών Μέσων για Ίδιο Λογαριασμό	50.589,01 €
Υπηρεσίες Φύλαξης και Διαχείρισης	99.548,13 €
Λοιπές Υπηρεσίες	320.118,35 €
Σύνολο:	**1.171.215,04 €**

2. Αποδοχές Διευθυντικών Στελεχών και Μελών που αναλαμβάνουν Κινδύνους

	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές Αποδοχές		Αριθμός Δικαιούχων
		Μετρητά	Μετοχές/Λοιπά	
Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη	275.274,78 €	105.350,00 €	0,00 €	8
Στελέχη που αναλαμβάνουν κινδύνους	385.373,75 €	50.267,33 €	0,00 €	11

3. Πληρωμές λόγω Πρόσληψης

- Ύψος νέων πληρωμών λόγω προσλήψεων: 71.785,08 €
- Αριθμός ατόμων που προσλήφθηκαν: 6

4. Αναβαλλόμενες Αμοιβές (κατοχυρωμένες και μη κατοχυρωμένες)

Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενες αμοιβές.

5. Πληρωμές λόγω Αποχώρησης

- Ύψος αποζημιώσεων λόγω αποχώρησης: 4.666,67 €
- Αριθμός ατόμων που αποχώρησαν: 6
- Υψηλότερο ποσό αποζημίωσης: 4.666,67 €

6. Αμοιβές Προσωπικού ≥ 1,000,000.00€

Δεν υπάρχουν αμοιβές αυτής της κατηγορίας.

Στην διάρκεια του έτους υπήρξαν συναλλαγές συνδεδεμένων μερών και συγκεκριμένα με τους:

- ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ
- ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ-ΣΚΑΛΤΣΑΣ
- ALTIUS INSURANCE LTD
- Μέλη του Δ.Σ. και μετόχους.

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη παρατίθενται στις οικονομικές καταστάσεις και συγκεκριμένα στην σημείωση 29.

Η ανακύκλωση και γενικότερα η προστασία του περιβάλλοντος αποτελούν θέματα στα οποία η Εταιρεία είναι ιδιαίτερα ευαισθητοποιημένη. Διατηρούμε ειδικούς κάδους για τα ανακυκλώσιμα υλικά καθημερινής χρήσης.
Επίσης τα χρησιμοποιημένα εκτυπωτικά υλικά, οι μπαταρίες και οι συσκευές προς απόσυρση, προωθούνται σε Εταιρείες ανακύκλωσης.
Επιπλέον η Εταιρεία μας προσπαθεί, όπου είναι εφικτό, να κάνει χρήση ηλεκτρονικών αρχείων, ώστε να περιοριστεί η χρήση χαρτιού.
Τέλος, αξιότιμοι Κύριοι Μέτοχοι και για τη χρήση 2018 δεν θα δοθεί μέρισμα λόγω ζημιών. Σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας της 31/12/2018, τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στα παρατιθέμενα οικονομικά στοιχεία.

Χαλάνδρι 27 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2019
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2018, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ενοποιημένες ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο
των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και του Ομίλου σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας.
Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”,
αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.
Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ ’αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία
περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ’ όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Συλλέγουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

1) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του κ.ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2018.
2) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2019

Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Ελπίδα Λεωνίδου,
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ 19801

Grant Thornton
An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε Ευρώ	**Σημ.**	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5	141.746	164.101	141.746	164.101
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	32.242	43.562	32.242	43.562
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	7	-	224.186	-	224.186
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7	211.142		211.142	
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες	8	283.459	227.536	225.000	225.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9	69.557	13.250	69.557	13.250
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10	1.460.042	1.741.416	1.460.042	1.741.416
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		**2.198.188**	**2.414.051**	**2.139.729**	**2.411.515**
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	11	1.385.014	1.109.996	1.385.014	1.109.996
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	12	1.183.756	1.573.472	1.183.756	1.573.472
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	2.196.784	1.893.299	2.196.784	1.893.299
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	1.036.360	737.392	1.036.360	737.392
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		**5.801.914**	**5.314.159**	**5.801.914**	**5.314.159**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**8.000.102**	**7.728.210**	**7.941.643**	**7.725.674**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	16	6.300.000	6.300.000	6.300.000	6.300.000
Αποθεματικά Εύλογης Αξίας	16	-	17.172	-	17.172
Λοιπά αποθεματικά	16	4.274.477	4.274.477	4.274.477	4.274.477
Αποτελέσματα εις νέον	16	-4.548.342	-4.268.620	-4.606.801	-4.271.156
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	16	**6.026.135**	**6.323.029**	**5.967.676**	**6.320.493**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	17	261.705	222.606	261.705	222.606
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	18	-	-	-	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		**261.705**	**222.606**	**261.705**	**222.606**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις σε Πελάτες - Χρηματιστές	19	490.491	740.262	490.491	740.262
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	20	60.512	67.091	60.512	67.091
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	21	811.649	88	811.649	88
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	22	349.610	375.135	349.610	375.135
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		**1.712.262**	**1.182.575**	**1.712.262**	**1.182.575**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**1.973.967**	**1.405.181**	**1.973.967**	**1.405.181**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**8.000.102**	**7.728.210**	**7.941.643**	**7.725.674**

Ο Ομιλος και η Εταιρεία έχουν εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 χρησιμοποιώντας την μέθοδο της σωρευτικής επίδρασης.

Σύμφωνα με την μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται. Βλ.σημ. 3.14.

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελεούν αναπόσταστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Ποσά σε Ευρώ	Σημ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Κύκλος εργασιών	23	2.595.344	3.004.806	2.595.344	3.004.806
Κόστος παροχής υπηρεσιών	24	-2.473.000	-2.484.485	-2.473.000	-2.484.485
Μικτά κέρδη /(Ζημιές)		**122.344**	**520.321**	**122.344**	**520.321**
Άλλα έσοδα	25	286.718	434.479	286.718	434.479
Έξοδα λειτουργίας διοίκησης	24	-686.023	-679.692	-686.023	-679.692
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	24	-291.803	-476.026	-291.803	-476.026
Άλλα έξοδα	25	-14.651	-12.932	-14.651	-12.932
Αποτέλεσμα προ φόρων χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων		**-583.415**	**-213.850**	**-583.415**	**-213.850**
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	26	140.557	66.355	140.557	66.355
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	26	-117.735	-72.105	-117.735	-72.105
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών πράξεων	27	174.830	76.455	174.830	76.455
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων		55.727	106.008	-	-
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		**-330.036**	**-37.136**	**-385.763**	**-143.144**
Φόρος εισοδήματος	28	50.467	-21.105	50.467	-21.105
Κέρδη (Ζημιές) μετά από φόρους (Α)		**-279.569**	**-58.241**	**-335.296**	**-164.249**
Λοιπά Συνολικά Έσοδα					
Ποσά που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:					
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών		-23.084	-43.558	-23.359	-41.320
Αναβαλλόμενη φορολογία επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών		5.760	12.632	5.840	11.983
Ποσά που ενδέχεται να αναξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:					
Ανακύκλωση αποθεματικού εύλογης αξίας προηγούμενων χρήσεων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος		-	-	-	-
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		-	13.734	-	13.734
Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		-	-3.983	-	-3.983
Λοιπά Συνολικά Έσοδα / (Έξοδα) περιόδου μετά φόρων (Β)		**-17.324**	**-21.175**	**-17.519**	**-19.586**
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		**-296.893**	**-79.416**	**-352.815**	**-183.835**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
Ποσά σε Ευρώ	**Μετοχικό κεφάλαιο**	**Αποθεματικά εύλογης αξίας**	**Λοιπά Αποθεματικά**	**Αποτελέσματα εις νέο**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018	**6.300.000**	**17.172**	**4.274.477**	**-4.271.156**	**6.320.494**
Επίδραση εφαρμογής IFRS 9		-17.172		17.172	-
	6.300.000	**-**	**4.274.477**	**-4.253.984**	**6.320.494**
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες					
Κέρδη (ή ζημιές) Περιόδου				-335.296	-335.296
Λοιπά συνολικά έσοδα:					
Αναλογιστικά κέρδη /(ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών				-23.359	-23.359
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών				5.840	5.840
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους	**-**	**9.751**	**-**	**-17.519**	**-17.519**
Υπόλοιπο την 31/12/2018	**6.300.000**	**-**	**4.274.477**	**-4.606.801**	**5.967.676**
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2017	**6.300.000**	**7.421**	**4.274.457**	**-4.077.570**	**6.504.308**
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες					
Κέρδη (ή ζημιές) Περιόδου				-164.249	-164.249
Λοιπές Προσαρμογές			21		21
Λοιπά συνολικά έσοδα:					
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		13.734			13.734
Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		-3.983			-3.983
Αναλογιστικά κέρδη /(ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών				-41.320	-41.320
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών				11.983	11.983
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους	**-**	**9.751**	**21**	**-29.337**	**-19.586**
Υπόλοιπο την 31/12/2017	**6.300.000**	**17.172**	**4.274.477**	**-4.271.156**	**6.320.493**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

	ΟΜΙΛΟΣ				
Ποσά σε Ευρώ	**Μετοχικό κεφάλαιο**	**Αποθεματικά εύλογης αξίας**	**Λοιπά Αποθεματικά**	**Αποτελέσματα εις νέο**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018	**6.300.000**	**17.172**	**4.274.477**	**-4.268.620**	**6.323.029**
Επίδραση εφαρμογής ΔΠΧΑ 9		-17.712		17.712	-
	6.300.000	-	**4.274.477**	**-4.251.448**	**6.323.029**
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες					
Κέρδη (ή ζημιές) Περιόδου				-279.569	-279.569
Λοιπά συνολικά έσοδα:					
Αναλογιστικά κέρδη /(ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών				-23.084	-23.084
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών				5.760	5.760
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους	**-**	**-**	**-**	**-17.324**	**-17.324**
Υπόλοιπο την 31/12/2018	**6.300.000**	**-**	**4.274.477**	**-4.548.342**	**6.026.135**
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2017	**6.300.000**	**7.421**	**4.274.457**	**-4.176.715**	**6.405.163**
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες					
Κέρδη (ή ζημιές) Περιόδου				-58.241	-58.241
Λοιπές Προσαρμογές			21	-2.739	-2.718
Λοιπά συνολικά έσοδα:					
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		13.734			13.734
Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		-3.983			-3.983
Αναλογιστικά κέρδη /(ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών				-43.558	-43.558
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών				12.632	12.632
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους	**-**	**9.751**	**21**	**-30.926**	**-21.175**
Υπόλοιπο την 31/12/2017	**6.300.000**	**17.172**	**4.274.477**	**-4.268.620**	**6.323.029**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	01.01. – 31.12.2018	**01.01. – 31.12.2018**	**01.01. – 31.12.2018**	**01.01. – 31.12.2017**
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Αποτελέσματα προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-330.036	-37.136	-385.763	-143.144
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	55.400	56.103	55.400	56.103
Προβλέψεις	63.390	-5.069	63.390	-5.069
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-2.060	-118.435	-2.060	-118.435
Έσοδα από αναστροφή προβλέψεων	-	-80.000	-	-80.000
(Κέρδη)/Ζημιές από Κοινοπραξίες	-55.727	-106.008	-	-
Πιστωτικοί τόκοι	-39.118	-28.635	-39.118	-28.635
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	117.735	64.105	117.735	64.105
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	345.397	1.459.721	345.397	1.459.721
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	-278.849	573.398	-278.849	573.398
(Αγορές) / Πωλήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	-429.687	-	-429.687	-
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-111.735	-64.105	-111.735	-64.105
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**-671.290**	**1.713.939**	**-671.290**	**1.713.939**
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	-21.726	-5.224	-21.726	-5.224
Τόκοι εισπραχθέντες	39.118	28.635	39.118	28.635
Μερίσματα εισπραχθέντα	101.439	36.000	101.439	36.000
Εισπράξεις από πωλήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	-	-	-	-
Εισπράξεις από επιστροφή κεφαλαίου συνδεδεμένης εταιρείας	-	275.000	-	275.000
Αγορές χρηματοοικονομικών μέσων	-	-1.810.864	-	-1.810.864
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	39.866	-	39.866	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**158.697**	**-1.476.454**	**158.697**	**-1.476.454**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Δάνεια αναληφθέντα/ Εξοφλήσεις δανείων	811.560	-179.536	811.560	-179.536
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**811.560**	**-179.536**	**811.560**	**-179.536**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	**298.968**	**57.950**	**298.968**	**57.950**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**737.392**	**679.442**	**737.392**	**679.442**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**1.036.360**	**737.392**	**1.036.360**	**737.392**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος οικονομικών καταστάσεων

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η ίδρυση της εταιρείας έγινε με το υπ' αριθμ. 26830/1991 συμβόλαιο της Συμβολαιογράφου Αθηνών, Μαρίας Πουλαντζά και την υπ΄ αριθμ. 26847/1991 διορθωτική πράξη της ίδιας Συμβολαιογράφου. Το καταστατικό της εταιρείας συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20, όπως ισχύει, και η επωνυμία της Εταιρείας κατά την ίδρυση ήταν «MIDLAND - ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Την 28.01.1991 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό Μητρώου 23572/06/β/91/14, περίληψη του οποίου δημοσιεύτηκε στο φύλλο 234/29.01.1991 τεύχος ΑΕ και ΕΠΕ της Εφημερίδας της Κυβέρνησης.

Από την ίδρυση της Εταιρείας έως σήμερα έχουν πραγματοποιηθεί μία σειρά τροποποιήσεων του καταστατικού της με αλλαγές στην επωνυμία, τον σκοπό, το μετοχικό της κεφάλαιο και λοιπά άρθρα του καταστατικού.

Η Εταιρεία από το 2000 μέχρι τον Αύγουστο του 2012 άνηκε στον όμιλο της HSBC Bank.

Σήμερα η επωνυμία της εταιρείας είναι «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (η Εταιρεία) και ο διακριτικός τίτλος της «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (ΦΕΚ 8592/14.08.2012).

Η διάρκεια της εταιρείας ορίζεται για πενήντα (50) έτη και αρχίζει από την καταχώρηση στο οικείο μητρώο Α.Ε. της αποφάσεως της αρμόδιας αρχής για τη σύσταση της εταιρείας και την έγκριση του καταστατικού της και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία, του έτους 2041. Η διάρκειά της μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της.

Στις 15.4.2014 η Εταιρείας συμμετείχε με ποσοστό 50% στην ίδρυση της Εταιρείας «ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ», η οποία δραστηριοποιείται στο χρηματοπιστωτικό τομέα και ειδικότερα στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

Εντός του α' εξαμήνου 2017, η «ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ», προέβη σε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της με μείωση της ονομαστικής αξία εκάστης μετοχής κατά € 5,5 με επιστροφή μετρητών προς τους μετόχους. Μετά την ολοκλήρωση της εν λόγω μείωσης, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαμορφώθηκε σε € 450.000 διαιρούμενο σε 100.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 4,50 έκαστη.

Στις 31.12.2018 η εταιρεία κατέχει 50.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 4,50 €.

Η ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ κατόπιν απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της με ημερομηνία 30/11/2018 αποφάσισε την μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά 300.000 ευρώ και επιστροφή μετρητών στους μετόχους της, με μείωση της ονομαστικής αξίας του συνόλου των 100.000 μετοχών της κατά 3,00 ευρώ έκαστη. Μετά τη μείωση η ονομαστική αξία κάθε μετοχής θα διαμορφωθεί σε 1,50 ευρώ.

Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με την καταβολή του ποσού της μείωσης στους μετόχους ολοκληρώθηκε στις αρχές του 2019.

Από τη χρήση 2014 η Εταιρεία συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις λόγω της συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Δομή Ομίλου - Βάση Ενοποίησης

Η συμμετοχή στην ανωτέρω εταιρεία ενσωματώθηκε στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που κατάρτισε για πρώτη φορά η ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. στις 30.06.2014, με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, ως Κοινοπραξία.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, Κοινοπραξία είναι μια κοινή συμφωνία με την οποία τα συμβαλλόμενα μέρη τα οποία ασκούν από κοινού έλεγχο της συμφωνίας έχουν δικαιώματα στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της κοινοπραξίας. Από κοινού έλεγχος είναι η συμβατικώς συμφωνηθείσα κοινή άσκηση ελέγχου μιας συμφωνίας, που υφίσταται μόνον όταν οι αποφάσεις για τις σχετικές δραστηριότητες απαιτούν ομόφωνη συναίνεση των μερών που ασκούν από κοινού τον έλεγχο.

Το μερίδιο του Ομίλου πάνω στα κέρδη ή τις ζημίες της Κοινοπραξίας μετά την απόκτηση καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, ενώ αυτό επί των μεταβολών των αποθεματικών μετά την απόκτηση, καταχωρείται στα αποθεματικά. Όλες αυτές οι μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων. Στην περίπτωση που το μερίδιο του Ομίλου επί των ζημιών μιας Κοινοπραξίας εξισωθεί με το δικαίωμα συμμετοχής στην Κοινοπραξία, δεν αναγνωρίζονται ζημιές, με εξαίρεση την περίπτωση που έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της Κοινοπραξίας.

Ο Όμιλος παύει να εφαρμόζει τη μέθοδο της καθαρής θέσης από την ημερομηνία που δε θα ασκεί πλέον ουσιώδη επιρροή σε μία κοινοπραξία και αντιμετωπίζει λογιστικά την επένδυση σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 επιμετρώντας την επένδυση σε εύλογη αξία. Όποια διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας της επένδυσης στην κοινοπραξία καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της χρήσης.

Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής οι επενδύσεις σε Κοινοπραξίες εμφανίζονται στο κόστος κτήσεως μειωμένο με την τυχόν ζημιά απομείωσης. Σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι οι επενδύσεις έχουν υποστεί απομείωση. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

Οι οικονομικές καταστάσεις της ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. καταρτίζονται για την ίδια περίοδο αναφοράς όπως της ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., εφαρμόζοντας τις ίδιες λογιστικές αρχές.

Συνοπτικά η δομή του Ομίλου στις 31.12.2018 είναι η εξής:

Επωνυμία	Χώρα Έδρας	Μέθοδος Ενοποίησης	% Συμμετοχής (άμεση)
ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ	Ελλάδα	Μητρική	
ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	Καθαρή Θέση	50,00%

Φύση Δραστηριοτήτων

Σκοπός της Εταιρείας είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών με κύριο σκοπό τη διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών σε κάθε είδους χρηματιστήρια αξιών και παραγώγων που προβλέπονται από την εκάστοτε νομοθεσία. Η Εταιρεία μπορεί να παρέχει επίσης οποιαδήποτε κύρια ή παρεπόμενη επενδυτική

υπηρεσία κατά την έννοια του άρθρου 4 του ν. 3606/2007, εφόσον έχει την απαραίτητη σχετική άδεια από την αρμόδια αρχή και συγκεκριμένα:

Για την εκπλήρωση των ανωτέρω, η Εταιρεία μπορεί (α) να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιοδήποτε τρόπο και να πράττει γενικά οτιδήποτε προς περαίωση του τιθέμενου σκοπού της, (β) να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση οποιουδήποτε εταιρικού τύπου με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό, (γ) να συμμετέχει σε ενώσεις προσώπων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό και (δ) να εγγυάται υποχρεώσεις τρίτων.

Εντός του 2017 η Εταιρεία πρόσθεσε στις δραστηριότητες της την αναδοχή χρηματοπιστωτικών μέσων ή τοποθέτησης με δέσμευση ανάληψης και διέγραψε την υπηρεσία παροχής διαχείρισης χαρτοφυλακίων.
Επίσης ξεκίνησε την υπηρεσία του Ειδικού Διαπραγματευτή Παραγώγων με αντιστάθμιση μετοχών, σε συνέχεια της σχετικής άδειας που έλαβε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την υπ' αριθμ. 762/3.8.2016 συνεδρίαση της.

2. Βάση παρουσίασης

2.1 Δήλωση συμμόρφωσης

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση(Δ.Π.Χ.Α). Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 27 Φεβρουαρίου 2019.

2.2 Βάση επιμέτρησης

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση που έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους, την αρχή συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B και έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.3 Λειτουργικό νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας είναι το Ευρώ. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

2.4 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές υποθέσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Αποκλίσεις των λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται την περίοδο κατά την οποία επανεξετάζονται εφόσον αφορούν μόνο την τρέχουσα περίοδο ή αν αφορούν και τις μελλοντικές περιόδους, οι αποκλίσεις επηρεάζουν την τρέχουσα και μελλοντικές περιόδους.

3. Λογιστικές Αρχές

Οι σημαντικότερες λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που αναφέρονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

3.1 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας, που είναι το Ευρώ, με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία διενέργειας των εκάστοτε συναλλαγών. Τα εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία του κλεισίματος του ισολογισμού μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν την ημερομηνία αυτή. Τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα που εκφράζονται στο ιστορικό τους κόστος, μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες οι οποίες ίσχυαν κατά την ημερομηνία του προσδιορισμού της εύλογης αξίας αυτών. Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές των νομισματικών στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως.

3.2 Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις, τα διαθέσιμα και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Οι απαιτήσεις και τα διαθέσιμα απεικονίζονται στην αξία κτήσης μείον τυχόν ζημίες απομείωσης. Η Εταιρεία κατέχει επίσης χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Τα κέρδη η ζημιές από την μεταβολή της εύλογης αξίας και από την πώλησης τους, καταχωρείται κατευθείαν στα αποτελέσματα.
Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών προϊόντων στηριζόμενη σε σχετικό πλαίσιο που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων με βάση τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση τους, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά προϊόντα. Το επίπεδο 1 περιλαμβάνει ομόλογα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή χρηματιστηριακή αγορά. Ενεργή αγορά, είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε η πληροφόρηση σχετικά τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα πέραν των χρηματιστηριακών τιμών του επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές για παρόμοια προϊόντα, χρηματιστηριακές τιμές σε μη ενεργές αγορές ή λοιπά στοιχεία που είτε είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να υποστηριχθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα), για σχεδόν τη συνολική διάρκεια του χρηματοοικονομικού προϊόντος. Το επίπεδο 2 περιλαμβάνει ομόλογα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, ομόλογα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και συγκεκριμένα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, η αξία των οποίων προσδιορίζεται με μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών και παρόμοιες τεχνικές, με χρήση δεδομένων που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή που μπορούν να εξαχθούν ή να υποστηριχθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές από μη ενεργή αγορά και εξωχρηματιστηριακά παράγωγα προϊόντα.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγη ή μηδενική συναλλακτική δραστηριότητα και τα οποία είναι σημαντικά στον υπολογισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων. Αν για έναν υπολογισμό εύλογης αξίας χρησιμοποιούνται παρατηρήσιμα δεδομένα τα οποία απαιτούν σημαντικές προσαρμογές οι οποίες βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, τότε ο υπολογισμός ανήκει στο επίπεδο 3. Το επίπεδο 3 περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά προϊόντα, η αξία των οποίων προσδιορίζεται με μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών και παρόμοιες τεχνικές, καθώς και προϊόντα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί σημαντική κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση. Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας, προσδιορίζεται με βάση το χαμηλότερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικά για την επιμέτρηση της

εύλογης αξίας στο σύνολό της. Για τον παραπάνω λόγο, η σημαντικότητα ενός δεδομένου καθορίζεται σε σχέση με τον υπολογισμό της συνολικής εύλογης αξίας.

3.3 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο, οι καταθέσεις σε τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις.

3.4 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από κοινές ονομαστικές μετοχές και εμφανίζεται στην καθαρή θέση. Τα άμεσα σχετιζόμενα με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έξοδα, αφαιρούνται από το προϊόν της έκδοσης και μειώνουν ισόποσα τα ιδία κεφάλαια.

Τα μερίσματα σε κοινές μετοχές αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση στην περίοδο που έχουν εγκριθεί από τους μετόχους.

Το κόστος κτήσης ιδίων μετοχών συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων εξόδων, εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Στην περίπτωση που οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή επανεκδοθούν, το τίμημα θα καταχωρηθεί απευθείας στη καθαρή θέση.

3.5 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ακίνητα (οικόπεδα, κτίρια) χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία για τη λειτουργική της δραστηριότητα και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στην αξία κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Η αξία κτήσης περιλαμβάνει δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτησή τους.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Τα υπόλοιπα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, που έχει ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε κτίρια τρίτων	Μικρότερη περίοδος μεταξύ της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής τους
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	8 έως 12 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	8 έτη

Οι «Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων» αποσβένονται στο μικρότερο χρονικό διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής της βελτίωσης και της διάρκειας μίσθωσης του μισθωμένου ακινήτου.

Η ωφέλιμη ζωή των περιουσιακών στοιχείων επανεξετάζεται και αναπροσαρμόζεται εφόσον κρίνεται αναγκαίο κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία εξετάζονται όποτε αυτό απαιτείται για τυχόν απομείωση. Η λογιστική αξία του ενσώματου στοιχείου μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό, εφόσον η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη από αυτό. Το ανακτήσιμο ποσό νοείται ως το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας (μείον τα έξοδα της πώλησης) του περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των μελλοντικών καθαρών ταμιακών ροών που προβλέπεται ότι θα αποφέρει το περιουσιακό στοιχείο κατά τη χρήση του.

Τα κέρδη ή ζημίες κατά την πώληση υπολογίζονται συγκρίνοντας το τίμημα πώλησης με την αναπόσβεστη λογιστική αξία και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

3.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα λογισμικά προγράμματα της Εταιρείας και απεικονίζονται στο κόστος κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις.

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

3.7 Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις επισκοπούνται σε κάθε περίοδο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, τότε προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης.

Απομείωση της αξίας των απαιτήσεων πραγματοποιείται όταν η λογιστική αξία αυτών υπερβαίνει το ποσό της ανακτήσιμης αξίας τους.

3.8 Παροχές προς το προσωπικό

(α) Παροχές καθορισμένων εισφορών

Οι υποχρεώσεις για εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται ως έξοδα στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

(β) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αφορούν στη νομική υποχρέωση της Εταιρείας για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζόμενου 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.

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται ως επιτόκιο το μέσο σταθμικό της καμπύλης απόδοσης κρατικών ομολόγων, λαμβάνοντας υπόψη το χρονοδιάγραμμα καταβολής των παροχών.

3.9 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροής πόρων είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

3.10 Έσοδα και έξοδα από προμήθειες

Έσοδα και έξοδα από προμήθειες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου κατά την οποία παρέχονται οι σχετικές υπηρεσίες. Οι προμήθειες αφορούν έσοδα και έξοδα από τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών για λογαριασμό πελατών και από τη διαχείριση χαρτοφυλακίων τρίτων.

3.11 Μισθώσεις

Η Εταιρεία μισθώνει το κτίριο που στεγάζεται. Οι μισθώσεις αυτές θεωρούνται λειτουργικές και η σχετική δαπάνη επιβαρύνει τα αποτελέσματα.

3.12 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος στα αποτελέσματα χρήσης αποτελείται από το φόρο της τρέχουσας χρήσης και από τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης εκτός και αν σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση οπότε και αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση.

Ο φόρος της τρέχουσας χρήσης είναι η φορολογική υποχρέωση επί του φορολογητέου εισοδήματος, χρησιμοποιώντας τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή που αφορά φορολογική υποχρέωση παρελθουσών χρήσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με τη μέθοδο του ισολογισμού, βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία. Για τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές δεν υπολογίζεται αναβαλλόμενος φόρος: υπεραξία που προκύπτει από εξαγορές που δεν εκπίπτει για φορολογικούς σκοπούς, η αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων που δεν επηρεάζουν είτε τα λογιστικά είτε τα φορολογικά κέρδη και διαφορές σχετιζόμενες με επενδύσεις σε θυγατρικές στην έκταση που αυτές δεν θα αναστραφούν στο άμεσο μέλλον. Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές ή οι φορολογικοί συντελεστές που έχουν θεσπιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού και έχουν εφαρμογή σε μεταγενέστερη ημερομηνία.
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο στη περίπτωση που είναι πιθανόν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη να είναι επαρκή για το συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μειώνεται σε περίπτωση που είναι πιθανόν να μην πραγματοποιηθεί το φορολογικό όφελος.

3.13 Καθορισμός εύλογης αξίας

Η Εταιρεία κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις και παραδοχές για τη μελλοντική κατάσταση ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που επηρεάζουν την απεικόνιση των στοιχείων αυτών στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές και οι παραδοχές εξετάζονται σε κάθε περίοδο με βάση ιστορικά στοιχεία και άλλους παράγοντες περιλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία εκτιμώνται λογικά υπό κανονικές συνθήκες.

3.14 Μεταβολές στις Λογιστικές Αρχές

Ο Όμιλος εφάρμοσε, για πρώτη φορά, το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» με τη μέθοδο της σωρευτικής επίδρασης (δηλαδή την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση), με την επίδραση της εφαρμογής αυτού του Προτύπου να αναγνωρίζεται κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής (δηλαδή την 1 Ιανουαρίου 2018). Αντίστοιχα, οι πληροφορίες που αφορούν στη χρήση 2017 δεν έχουν επαναδιατυπωθεί, δηλαδή αποτυπώνονται σύμφωνα με το προηγούμενο πρότυπο, το ΔΛΠ 39 και τις σχετικές διερμηνείες.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των

πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει επίσης μία νέα προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο μοντέλο του ΔΛΠ 39.
Οι νέες πρόνοιες για τις ζημιές απομείωσης, έχουν ως αποτέλεσμα σε ορισμένες περιπτώσεις οι αναμενόμενες ζημιές να αναγνωριστούν νωρίτερα.
α) Κατάταξη και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων
Το ΔΠΧΑ 9 διατηρεί σε μεγάλο βαθμό τις υπάρχουσες απαιτήσεις του ΔΛΠ 39 για την ταξινόμηση και τη μέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Ωστόσο, εξαλείφει τις προηγούμενες κατηγορίες του ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία: διακρατούμενα ως τη λήξη, δάνεια και απαιτήσεις και διαθέσιμα προς πώληση.
Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 δεν είχε επίδραση στις λογιστικές πολιτικές του Ομίλου που αφορούν χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.
Η επίδραση του ΔΠΧΑ 9 στην κατάταξη και τη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων παρουσιάζεται παρακάτω.
Ο Όμιλος αρχικά αποτιμά ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην εύλογη αξία του συν το κόστος συναλλαγής, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.
Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, τα χρηματοοικονομικά μέσα μεταγενέστερα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, στο αποσβεσμένο κόστος, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Η κατάταξη βασίζεται σε δύο κριτήρια:

- το επιχειρηματικό μοντέλο εντός του οποίου διακατέχεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, δηλαδή εάν στόχος είναι η διακράτηση με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών ή η είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών καθώς και η πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και
- εάν οι συμβατικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου («SPPI» κριτήριο).

Η νέα κατάταξη και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου έχει ως εξής:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Περιλαμβάνονται οι επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές. Οι επενδύσεις αυτές δεν πληρούν τα κριτήρια για κατάταξη στο αποσβεσμένο κόστος, διότι οι ταμειακές ροές τους δεν συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, οι επενδύσεις του Ομίλου σε αμοιβαία κεφάλαια είχαν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση. Κατά τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9, οι επενδύσεις του Ομίλου στα αμοιβαία κεφάλαια αναταξινομήθηκαν από τα «διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία» στα «χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων», και το σωρευμένο ποσό που είχε αναγνωριστεί προηγουμένως στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, αναταξινομήθηκε στο «Αποτελέσματα εις νέο».

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Αποθεματικά Εύλογης Αξίας	Αποτελέσματα εις νέο	Αποθεματικά Εύλογης Αξίας	Αποτελέσματα εις νέο
Υπόλοιπο 31/12/2017 - ΔΛΠ 39	**17.172**	**-4.268.620**	**17.172**	**-4.271.156**
Αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	-24.186	24.186	-24.186	24.186
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	7.014	-7.014	7.014	-7.014
Υπόλοιπο 01/01/2018 - ΔΠΧΑ 9	**0**	**-4.251.448**	**0**	**-4.253.984**

β) Απομείωση

Ο Όμιλος έχει ταξινομήσει τις επενδύσεις του σε «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων». Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εξετάζεται η εύλογη αξία των επενδύσεων και σε περίπτωση μεταβολής της, το κέρδος ή ζημιά που αναγνωρίζεται καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα της περιόδου.

3.15 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά ισχύουν και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, προσαρμοσμένες με τα νέα Πρότυπα και τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2018.

3*.15.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση*

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2018 ή μεταγενέστερα.

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούλιο του 2014, το IASB προέβη στην τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο Πρότυπο περιλαμβάνουν τη δημιουργία ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για «αναμενόμενες ζημιές» απομείωσης, και επίσης, μία ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Το νέο Πρότυπο έχει επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις (Βλ.σημ. 3.14).

.

- **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω Πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις που αφορούν στην αναγνώριση των εσόδων σύμφωνα με τις αρχές τόσο των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικανικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (US GAAP). Οι βασικές αρχές στις οποίες βασίζεται το εν λόγω Πρότυπο είναι συνεπείς με σημαντικό μέρος της τρέχουσας πρακτικής. Το νέο Πρότυπο αναμένεται να βελτιώσει τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, καθιερώνοντας ένα πιο ισχυρό πλαίσιο για την επίλυση θεμάτων που προκύπτουν, ενισχύοντας τη συγκρισιμότητα μεταξύ κλάδων και κεφαλαιαγορών, παρέχοντας πρόσθετες γνωστοποιήσεις και διευκρινίζοντας τον λογιστικό χειρισμό του κόστους των συμβάσεων. Το νέο Πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 «Έσοδα», το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικές Συμβάσεις», καθώς και ορισμένες Διερμηνείες που σχετίζονται με τα έσοδα. Το νέο Πρότυπο έχει επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα

ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Οι τροποποιήσεις έχουν επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2: «Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Συναλλαγών Πληρωμής βασιζόμενων σε Συμμετοχικούς Τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούνιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 2. Σκοπός της εν λόγω τροποποίησης είναι να παράσχει διευκρινίσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό συγκεκριμένων τύπων συναλλαγών πληρωμής βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους. Πιο συγκεκριμένα, η τροποποίηση εισάγει τις απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό της επίδρασης των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και μη κατοχύρωσης στην επιμέτρηση των πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που διακανονίζονται με μετρητά, τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που φέρουν ένα χαρακτηριστικό διακανονισμού σε συμψηφιστική βάση για υποχρέωση παρακράτησης φόρου, καθώς και μία τροποποίηση στους όρους και προϋποθέσεις μίας πληρωμής βασιζόμενης σε συμμετοχικούς τίτλους, η οποία μεταβάλλει την ταξινόμηση της συναλλαγής από διακανονιζόμενη με μετρητά σε διακανονιζόμενη με συμμετοχικούς τίτλους. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 4: «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Σεπτέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 4. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να προσδιοριστεί ο χειρισμός των προσωρινών λογιστικών επιδράσεων λόγω της διαφορετικής ημερομηνίας έναρξης ισχύος του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και του υπό έκδοση Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις. Οι τροποποιήσεις στις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 4 επιτρέπουν στις οικονομικές οντότητες των οποίων οι κύριες δραστηριότητες συνδέονται με ασφάλιση να αναβάλλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021 («προσωρινή απαλλαγή»), και επιτρέπουν σε όλους τους εκδότες ασφαλιστικών συμβάσεων να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, αντί στα κέρδη ή στις ζημιές, τη μεταβλητότητα που ενδέχεται να προκύψει από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις («προσέγγιση επικάλυψης»). Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν και έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 1: Διαγραφή των βραχυπρόθεσμων εξαιρέσεων για τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, ΔΛΠ 28: Επιμέτρηση μίας συγγενούς ή μίας κοινοπραξίας στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40: «Μεταφορές Επενδύσεων σε Ακίνητα από ή σε άλλες κατηγορίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 40. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να ενισχυθεί η αρχή για τις μεταφορές από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα, ώστε να καθοριστεί ότι (α) μία μεταβίβαση από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει μεταβολή στη χρήση του ακινήτου, και (β) μία τέτοια μεταβολή στη χρήση του ακινήτου θα περιελάμβανε την αξιολόγηση του κατά ποσόν το εν λόγω ακίνητο πληροί τα κριτήρια ταξινόμησής του ως επενδυτικό ακίνητο. Η εν λόγω μεταβολή στη χρήση θα πρέπει να υποστηρίζεται από σχετική τεκμηρίωση /αποδεικτικά στοιχεία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **ΕΔΔΠΧΑ 22 «Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβλητέο Αντάλλαγμα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 22. Η εν λόγω Διερμηνεία περιλαμβάνει τις απαιτήσεις σχετικά με τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα πρέπει να χρησιμοποιείται κατά την παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα (π.χ. συναλλαγές εσόδων) όταν έχει ληφθεί ή δοθεί πληρωμή προκαταβολικά. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

3.14.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9: «Προπληρωθέντα Στοιχεία με Αρνητική Απόδοση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 9. Βάσει των υφιστάμενων απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, μία οικονομική οντότητα θα επιμετρούσε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς το χαρακτηριστικό της «αρνητικής απόδοσης» θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι

δημιουργεί ενδεχόμενες ταμειακές ροές οι οποίες δεν αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκου. Βάσει των τροποποιήσεων, οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να επιμετρούν συγκεκριμένα προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, εφόσον πληρείται μία συγκεκριμένη προϋπόθεση. Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

- **ΕΔΔΠΧΑ 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Ιούνιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 23. Το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» προσδιορίζει τον λογιστικό χειρισμό του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου, αλλά δεν προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας. Η ΕΔΔΠΧΑ 23 περιλαμβάνει τις επιπρόσθετες του ΔΛΠ 12 απαιτήσεις, προσδιορίζοντας τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28: «Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η παροχή διευκρινίσεων σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε μία συγγενή ή κοινοπραξία – στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης – βάσει του ΔΠΧΑ 9. Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Δεκέμβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής: **ΔΠΧΑ 3 - ΔΠΧΑ 11:** Συμμετοχικά δικαιώματα που κατείχε προηγουμένως ο αποκτών σε μία από κοινού λειτουργία, **ΔΛΠ 12:** Επιπτώσεις στον φόρο εισοδήματος από πληρωμές για χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομημένα ως στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, **ΔΛΠ 23:** Κόστη δανεισμού επιλέξιμα για κεφαλαιοποίηση. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19: «Τροποποίηση, Περικοπή ή Διακανονισμός Προγράμματος Καθορισμένων Παροχών» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Φεβρουάριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19, βάσει των οποίων μία οικονομική οντότητα απαιτείται να χρησιμοποιεί επικαιροποιημένες αναλογιστικές παραδοχές κατά τον προσδιορισμό του κόστους τρέχουσας υπηρεσίας και του καθαρού τόκου για την εναπομένουσα περίοδο μετά την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η ενίσχυση της κατανόησης των οικονομικών καταστάσεων και η παροχή περισσότερο χρήσιμων πληροφοριών στους χρήστες αυτών. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σκοπός της οποίας ήταν η ενσωμάτωση σημαντικών θεμάτων τα οποία δεν καλύπτονταν, καθώς επίσης και η επικαιροποίηση και παροχή διευκρινίσεων σε σχέση με συγκεκριμένες καθοδηγήσεις. Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει ένα νέο κεφάλαιο σχετικά με την επιμέτρηση, στο οποίο αναλύεται η έννοια της επιμέτρησης, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την επιλογή μίας βάσης επιμέτρησης, θέματα σχετικά με την παρουσίαση και γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις και καθοδήγηση αναφορικά με την αποαναγνώριση στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων από τις Οικονομικές Καταστάσεις. Περαιτέρω, το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει βελτιωμένους ορισμούς των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθοδήγηση που υποβοηθά την εφαρμογή των εν λόγω ορισμών, επικαιροποίηση των κριτηρίων για την αναγνώριση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθώς επίσης και διευκρινίσεις σε σημαντικούς τομείς, όπως οι ρόλοι της διαχείρισης, της συντηρητικότητας και της αβεβαιότητας κατά την επιμέτρηση στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση Τροποποιήσεων στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σε συνέχεια της αναθεώρησής του. Ορισμένα Πρότυπα περιλαμβάνουν ρητές αναφορές σε προγενέστερες εκδόσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η επικαιροποίηση των ως άνω αναφορών και η υποστήριξη για τη μετάβαση στο αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3: «Ορισμός μίας Επιχείρησης» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 3 προκειμένου να βελτιώσει τον ορισμό μίας επιχείρησης. Οι τροποποιήσεις θα βοηθήσουν τις εταιρείες να προσδιορίσουν αν μία απόκτηση αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων ή απόκτηση στοιχείων του ενεργητικού. Ο τροποποιημένος ορισμός επισημαίνει ότι η εκροή μίας επιχείρησης είναι να παρέχει αγαθά και υπηρεσίες

στους πελάτες, ενώ ο προγενέστερος ορισμός εστίαζε στις αποδόσεις υπό τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλων οικονομικών οφελών στους επενδυτές και σε τρίτους. Επιπλέον της τροποποίησης του ορισμού της επιχείρησης, το IASB μέσω της εν λόγω έκδοσης παρέχει συμπληρωματική καθοδήγηση. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και στο ΔΛΠ 8: «Ορισμός του Ουσιώδους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στον ορισμό του ουσιώδους, προκειμένου να καταστεί ευκολότερο για τις εταιρείες να προβούν σε άσκηση κρίσης σχετικά με το ουσιώδες μέγεθος. Ο ορισμός του ουσιώδους βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν ποιες πληροφορίες θα πρέπει να περιληφθούν στις Οικονομικές τους Καταστάσεις. Ο νέος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 και το ΔΛΠ 8. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς αυτός θα πρέπει να εφαρμοστεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση η οποία μέχρι τώρα περιλαμβανόταν σε άλλα Πρότυπα. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2021)**

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχει. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

4. Διαχείριση κινδύνων

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, και κίνδυνο εύλογης αξίας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας. Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από το τμήμα διαχείρισης κινδύνων όπου προσδιορίζονται και εκτιμώνται οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους.

Κίνδυνος Αγοράς

Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της 26.861,141 μερίδα του αμοιβαίου κεφαλαίου "TRITON Μικτό" της εταιρείας "TRITON Asset Management ΑΕΔΑΚ" (ISIN: GRF000090008), το οποίο αποτελεί ένα μεσαίου κινδύνου αμοιβαίο κεφάλαιο.
Η Εταιρεία τον Φεβρουάριο του 2017 ξεκίνησε την λειτουργία του Τμήματος Ειδικής Διαπραγμάτευσης σε ΣΜΕ επί μετοχών.
Τον Νοέμβριο του 2017 ανέλαβε Ειδικός Διαπραγματευτής επί των μετοχών της LAMDA DEVELOPMENT και τον Μάιο του 2018 της ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε.
Στο τέλος του έτους κατείχε σύνολο μετοχών αξίας αποτίμησης 2.196.784 €.
Το σύνολο των μετοχών αποτελεί αντιστάθμιση στην θέση Παραγώγων. Ο μη αντισταθμισμένος κίνδυνος ανερχόταν σε 94.518,68 €.

Σε περίπτωση που η εταιρεία αποκτήσει σύνθετο χαρτοφυλάκιο, το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων & Πιστώσεων είναι εξοπλισμένο με όλα τα απαραίτητα συστημικά εργαλεία και πόρους ώστε να διεξάγει τους απαιτούμενους ελέγχους, όπως είναι η μέθοδος της μέγιστης δυνητικής ζημιάς (Value at Risk), οι αναλύσεις σεναρίων ακραίων καταστάσεων (stress testing), αναλύσεις ευαισθησίας κλπ.

Σύμφωνα πάντως με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από την εφαρμογή της κείμενης νομοθεσίας, η Εταιρεία υπολογίζει τον ειδικό και γενικό κίνδυνο της θέσης του ιδίου χαρτοφυλακίου για την υποβολή στοιχείων με βάση τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης με αριθμό 575/2013.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν κρατάει σημαντικά διαθέσιμα σε ξένα νομίσματα. Ωστόσο παρέχει τη δυνατότητα σε πελάτες να προβούν σε συναλλαγές στις ξένες αγορές. Για το λόγο αυτό σε καθημερινή βάση παρακολουθούνται οι πράξεις και τα υπόλοιπα των πελατών της Εταιρείας σε όλα τα νομίσματα και διασφαλίζεται η διευθέτηση τυχόν ανοιγμάτων με σαφώς ορισμένες πολιτικές και διαδικασίες.

Πιστωτικός Κίνδυνος – Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου

Η Εταιρεία προκειμένου να αντιμετωπίσει τον Πιστωτικό Κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τις οφειλές του προς την Εταιρεία (όταν αυτές καθίστανται ληξιπρόθεσμες) έχει θεσπίσει ένα σύνολο πολιτικών και διαδικασιών.

Για την μείωση του Πιστωτικού Κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου καθώς και ποιοτικά - ποσοτικά χαρακτηριστικά.

Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου Ιδιωτών Πελατών (Retail Customers)

Η πολιτική της Εταιρείας ορίζει πως το ύψος των παρεχόμενων πιστώσεων προς τους πελάτες, σε καμία περίπτωση δεν πρέπει να ξεπερνά την ικανότητα εξόφλησής τους από αυτούς.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων & Πιστώσεων εξετάζει τις αιτήσεις πελατών που επιθυμούν να συναλλαχθούν μέσω λογαριασμών πίστωσης (margin ή πίστωσης δύο ημερών) και προτείνει ένα ανώτατο όριο πίστωσης το οποίο στη συνέχεια αξιολογείται και εγκρίνεται (ή αναπροσαρμόζεται) από τον Προϊστάμενο του Τμήματος και από τον Αντιπρόεδρο Δ.Σ. ή τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό του εκάστοτε ορίου είναι σαφώς καθορισμένα και αντικειμενικά, όπως το ετήσιο εισόδημα του πελάτη (σύμφωνα με το τελευταίο εκκαθαριστικό της εφορίας), το ήδη υπάρχον χαρτοφυλάκιο, η εργασία, η ηλικία καθώς και η εμπειρία που διαθέτει. Σε περίπτωση που δεν πληρούνται τα ανωτέρω κριτήρια, η αίτηση απορρίπτεται.

Τα όρια πίστωσης των πελατών επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση και εφόσον συντρέχει λόγος αναθεωρούνται.

Καθημερινά παρακολουθείται η φερεγγυότητα των χαρτοφυλακίων όλων των λογαριασμών ως επίσης και των υπολογαριασμών των πελατών της Εταιρείας, ώστε να ελεγχθεί το ύψος του χρεωστικού υπολοίπου αυτών σε σχέση με την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου τους. Ειδικότερα για τους υπολογαριασμούς margin γίνεται πρόσθετος έλεγχος, ο οποίος αφορά τα ποιοτικά χαρακτηριστικά του χαρτοφυλακίου, τα οποία ορίζονται σαφώς τόσο στην πολιτική της Εταιρείας όσο και στην κείμενη νομοθεσία.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας με τα συγκεντρωτικά στοιχεία των λογαριασμών πίστωσης (margin και δύο ημερών) της 31ης Δεκεμβρίου 2018 και ακολουθεί αναφορά στην πολιτική της Εταιρείας αναφορικά με το απαιτούμενο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας:

Είδος Υπολογαριασμού	**Σύνολο Χρεωστικών Υπολοίπων**	**Αποτίμηση Χαρτοφυλακίων Ασφαλείας**
Πίστωση Margin	400.764,08 €	1.616.118.75 €
Πίστωση Δύο Ημερών	61.002,23 €	5.692.363,47 €

Σημείωση: Η Εταιρεία παρέχει πίστωση σε λογαριασμούς περιθωρίου (margin) σε επιλεγμένους πελάτες και μέχρι ενός ανώτατου ορίου πίστωσης για το σύνολο των πελατών "margin". Για τους υπόλοιπους πελάτες που επιθυμούν πίστωση σε λογαριασμό περιθωρίου, η Εταιρεία παρέχει το προϊόν μέσω συνεργαζόμενης Τράπεζας, και συγκεκριμένα της Eurobank – Ergasias A.E., η οποία προσφέρει την πίστωση, έχει τη θεματοφυλακή και έχει εξ' ολοκλήρου την ευθύνη για τους εν λόγω λογαριασμούς.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας επέρχεται σε περίπτωση κατά την οποία η Εταιρεία δεν έχει και δεν μπορεί με ευχέρεια να βρει επαρκή διαθέσιμα για την κάλυψη των άμεσων υποχρεώσεων της.

Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες για τη μέτρηση και τη διαχείριση των καθαρών αναγκών σε χρηματοδότηση, με βάση τις εκάστοτε τρέχουσες και μελλοντικές ανάγκες.

Όλοι οι πελάτες έχουν όρια συναλλαγών, σύμφωνα με τη διαδικασία που περιγράφεται στην ενότητα του πιστωτικού κινδύνου, τα οποία ελέγχονται μέσω συστημάτων σε καθημερινή βάση. Τα όρια εγκρίνονται λαμβάνοντας υπόψη την επάρκεια σε άμεσα ρευστά διαθέσιμα, ώστε σε κάθε περίπτωση να μπορεί η Εταιρεία να ανταποκριθεί στις τακτικές ή/και έκτακτες υποχρεώσεις της.

Στα πλαίσια αυτά διατηρεί ειδικούς ανοικτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς με Τραπεζικό Ίδρυμα για την κάλυψη πάγιων ή έκτακτων αναγκών με ανώτατο όριο χρήσης τα 4,000,000.00 Ευρώ. Από τους εν λόγω λογαριασμούς, η Εταιρεία με ημερομηνία 31.12.2018 έκανε χρήση πίστωσης 811.649 €.

Επιπλέον η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση συνεργασίας με την Τράπεζα Eurobank – Ergasias A.E. για την παροχή πίστωσης σε λογαριασμούς περιθωρίου (margin) με σκοπό την αγορά μετοχών που διαπραγματεύονται στο Χ.Α. μέσω της Εταιρείας. Οι πελάτες συμβάλλονται απ' ευθείας με το Τραπεζικό Ίδρυμα για την παροχή πίστωσης.

Στο ίδιο Τραπεζικό Ίδρυμα, ενεργώντας ως Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος, η Εταιρεία έχει αναθέσει την εκκαθάριση συναλλαγών των Θεσμικών Πελατών από πράξεις στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Επίσης η Εταιρεία εξασφάλισε Εγγυητικές Επιστολές για κάλυψη των λειτουργικών της αναγκών ύψους 595.347 (31.12.2018).

Η Διοίκηση ενημερώνεται από το τμήμα Οικονομικής Διεύθυνσης σε μηνιαία βάση για τα διαθέσιμα της Εταιρείας, για την εξέλιξη της ρευστότητας της Εταιρείας, τα έσοδα ανά κατηγορία, τα έξοδα, τα αποτελέσματα, την δέσμευση κεφαλαίων, τις μελλοντικές ανάγκες λαμβάνοντας υπόψη τις εξελίξεις στην αγορά, τα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών, τον όγκο συναλλαγών, τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών για φύλαξη.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	31/12/2018	**1 ΜΗΝΑ**	**1-3 ΜΗΝΕΣ**	**3 ΜΗΝΕΣ - 5 ΕΤΗ**	**ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ**
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	211.142	211.142	-	-	-
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	1.385.014	1.385.014	-	-	-
Λοιπα στοιχεία ενεργητικού	4.840.582	3.154.011	226.529	1.460.042	-
Απαιτήσεις από ταμειακά διαθέσιμα πελατών	0	0			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.036.360	1.036.360	-	-	-
Επενδύσεις σε συγγενείς Εταιρείες	225.000				225.000
Ασωματες Ακινητοποιήσεις	32.242	-	-	-	32.242
Αναβαλόμενη φορολογική απαίτηση	69.557	-	-	-	69.557
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	**141.746**	=	=	=	**141.746**
Σύνολα απαιτήσεων	**7.941.643**	**5.786.527**	**226.529**	**1.460.042**	**468.545**

Πελάτες -χρηματιστήρια	490.491	490.491	-	-	-
Λοιπές βραχ. υποχρεώσεις	349.610	349.610	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	811.649	811.649	-	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	0	-	-	-	0
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	60.512	-	-	60.512	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	261.705	0	-		261.705
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	0			0	
Σύνολα υποχρεώσεων	**1.973.967**	**1.651.750**	**0**	**60.512**	**261.705**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	31/12/2017	**1 ΜΗΝΑ**	**1-3 ΜΗΝΕΣ**	**3 ΜΗΝΕΣ - 5 ΕΤΗ**	**ΠΑΝΩ ΑΠΌ 5 ΕΤΗ**
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	224.186	224.186	-	-	-
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	1.109.996	1.109.996	-	-	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.208.188	3.357.768	109.004	1.741.416	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	737.392	737.392	-	-	-
Επενδύσεις σε συγγενείς Εταιρείες	225.000				225.000
Ασώματες Ακινητοποιήσεις	43.562	-	-	-	43.562
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	13.250	-	-	-	13.250
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	**164.101**	-	-	-	**164.101**
Σύνολα απαιτήσεων	**7.725.675**	**5.429.342**	**109.004**	**1.741.416**	**445.913**

Πελάτες -χρηματιστήρια	740.262	740.262	-	-	-
Λοιπές βραχ. υποχρεώσεις	375.135	375.135	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	88	88	-	-	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	67.091	-	-	67.091	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	222.606	-	-		222.606
Σύνολα υποχρεώσεων	**1.405.182**	**1.115.485**	-	**67.091**	**222.606**

Κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Ως «επιτοκιακό κίνδυνο» ορίζουμε τον ανειλημμένο επενδυτικό κίνδυνο ο οποίος προκύπτει από τις μεταβολές στην αγορά επιτοκίων χρήματος.

Τέτοιες μεταβολές τιμών των επιτοκίων μπορούν να επηρεάσουν την οικονομική θέση της Εταιρείας, αφού δύνανται να μεταβάλουν και:

- ✓ Το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα.
- ✓ Την αξία εσόδων και εξόδων, ευαίσθητων σε μεταβολές επιτοκίων.
- ✓ Την αξία στοιχείων Ενεργητικού & Παθητικού, αφού η παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (και, συχνά, οι ίδιες οι χρηματοροές) μεταβάλλεται καθώς τα επιτόκια αλλάζουν.

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας είναι ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων δεδομένης και της απουσίας σημαντικού δανεισμού.

Λειτουργικός κίνδυνος

- Η Εταιρεία, ύστερα από λεπτομερή αξιολόγηση, έχει αναθέσει την υποστήριξη των πληροφοριακών της συστημάτων στο Data Center του Χρηματιστηρίου Αθηνών όπου έχει τα πλέον εξελιγμένα συστήματα και τα οποία υποστηρίζουν όλες τις εφαρμογές της Εταιρείας. Επιπρόσθετα παρέχει υπηρεσίες BRP (Business Recovery Plan), δηλ. διάθεσης χώρου, τηλεφώνων και συστημάτων που είναι απαραίτητα για την απρόσκοπτη συνέχιση των εργασιών της Εταιρείας σε εναλλακτική τοποθεσία σε περίπτωση μερικής ή ολικής καταστροφής των γραφείων της.

- Για την λήψη και αντιμετώπιση τυχόν παραπόνων ή καταγγελιών πελατών λειτουργεί στην Εταιρία αρμόδια υπηρεσία 'Μεσολαβητή Επενδυτικών Υπηρεσιών' η οποία αναλαμβάνει την καταγραφή και αντιμετώπιση των παραπόνων-καταγγελιών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Θεσμό. Η υπηρεσία αποτελείται από Διευθυντικά στελέχη, τον Υπεύθυνο Συμμόρφωσης και τον Νομικό Σύμβουλο όταν και όπου προκύπτει νομικό θέμα.

- Για όλα τα συμβάντα που επιφέρουν οικονομική ζημία (ή κέρδος) για την Εταιρεία, συντάσσεται αναφορά με περιγραφή του περιστατικού καθώς και προτάσεις ή αναθεωρήσεις διαδικασιών ώστε να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος επανάληψης παρόμοιων συμβάντων. Εν συνεχεία η αναφορά προωθείται για ενημέρωση και έγκριση στη Διοίκηση της Εταιρείας και ακολουθεί η καταγραφή από το Τμήμα Οικονομικών Υπηρεσιών. Σύμφωνα με τις διαδικασίες όλες οι περιπτώσεις αναφέρονται σε μηνιαία, τριμηνιαία και ετήσια βάση στα ανώτερα Διευθυντικά στελέχη.

- Τα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών της Εταιρείας φυλάσσονται σε Τραπεζικά Ιδρύματα με βάση την πιστοληπτική τους ικανότητα η οποία επανεξετάζεται σε ετήσια βάση. Οι Τραπεζικοί λογαριασμοί όπου φυλάσσονται τα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών είναι χαρακτηρισμένοι ως «Πελατείας».
  Με βάση την ανακοίνωση 12/2016 της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (ΕΛΤΕ), «Λογιστικός χειρισμός πιστωτικών υπολοίπων πελατών που τηρούν οι ΑΕΠΕΥ σε τραπεζικούς

λογαριασμούς», η εταιρεία δεν υποχρεούται πλέον να εμφανίζει σε λογαριασμούς ουσίας (on balance sheet) τα ταμειακά διαθέσιμα που κατατίθενται από πελάτες της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους. Τα εν λόγω ταμειακά διαθέσιμα συνεχίζουν και παρακολουθούνται στο λογιστικό σύστημα της εταιρείας και διασφαλίζεται απόλυτα η διαχείρισή τους και οι ελεγκτικές επαληθεύσεις.

- Όσον αφορά τις πολιτικές και διαδικασίες ασφαλούς και αποτελεσματικής λειτουργίας των πληροφοριακών συστημάτων, το Data Center του Χρηματιστηρίου Αθηνών εξασφαλίζει την φύλαξη των δεδομένων σε ασφαλή χώρο. Επιπρόσθετα η πρόσβαση στον χώρο εργασίας της Εταιρείας γίνεται με Ηλεκτρονική Κάρτα Ασφαλείας. Η πρόσβαση χρηστών σε ηλεκτρονικά συστήματα ή αρχεία γίνεται με Προσωπικούς Κωδικούς ανά χρήστη. Επίσης λειτουργεί ο θεσμός του Business Information Risk Officer (BIRO) η αρμοδιότητα του οποίου είναι η συνεχής ενημέρωση του προσωπικού ώστε να διατηρείται το απόρρητο των προσωπικών δεδομένων των πελατών, η πολιτική καθαρών γραφείων, η μεταχείριση και η καταστροφή εγγράφων που περιέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες κλπ.

- Για την πληρέστερη παρακολούθηση του Λειτουργικού Κινδύνου συντάσσονται αναφορές σε μηνιαία βάση που υποβάλλονται στις Επιτροπές Διαχείρισης Κινδύνου της Εταιρείας που αφορούν Επιχειρησιακούς Κινδύνους και Σημεία Ελέγχου (Operational Risk & Internal Controls), Δείκτες Σημαντικών Κινδύνων (Key Risk Indicators).

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό επιτοκιακό κίνδυνο, καθώς το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα είναι ασήμαντο, και δεν έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία να επηρεάζονται από διακυμάνσεις του επιτοκίου.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	31/12/2018	ΑΤΟΚΑ	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	ΠΑΝΩ ΑΠΌ 3 ΜΗΝΕΣ	ΣΥΝΟΛΑ
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	211.142	211.142	-	-	211.142
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	1.385.014	-	1.385.014	-	1.385.014
Λοιπα στοιχεία ενεργητικού	4.840.582	4.840.582	-	-	4.840.582
Απαιτήσεις από ταμειακά διαθέσιμα πελατών	-	-	-	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.036.360	7.626	1.028.734	-	1.036.360
Επενδύσεις σε συγγενείς Εταιρείες	225.000	225.000			225.000
Ασωματες Ακινητοποιήσεις	32.242	32.242	-	-	32.242
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	141.746	141.746	-	-	141.746
Σύνολα απαιτήσεων	**7.941.643**	**5.527.895**	**2.413.748**	**-**	**7.941.643**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Πελάτες- χρηματιστήρια	490.491	490.491	-	-	490.491
Λοιπές βραχ. υποχρεώσεις	349.610	349.610	-	-	349.610
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	811.649	-	811.649	-	811.649
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-	-	-	-	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	60.512	60.512	-	-	60.512
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	261.705	261.705			261.705
Προβλέψεις	0	0	-	-	0
Σύνολα υποχρεώσεων	**1.973.967**	**1.162.318**	**-**	**-**	**1.973.967**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	31/12/2017	**ΑΤΟΚΑ**	**ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ**	**ΠΑΝΩ ΑΠΌ 3 ΜΗΝΕΣ**	**ΣΥΝΟΛΑ**
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	224.186	224.186	-	-	224.186
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	1.109.996	-	1.109.996	-	1.109.996
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.208.188	5.208.188	-	-	5.208.188
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	737.392	10.270	727.122	-	737.392
Επενδύσεις σε συγγενείς Εταιρείες	225.000	225.000			225.000
Ασώματες Ακινητοποιήσεις	43.562	43.562	-	-	43.562
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	164.101	164.101	-	-	164.101
Σύνολα απαιτήσεων	**7.725.675**	**5.888.557**	**1.837.118**	**-**	**7.725.675**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Πελάτες- χρηματιστήρια	740.262	740.262	-	-	740.262
Λοιπές βραχυπρόθεσμες. υποχρεώσεις	375.135	375.135	-	-	375.135
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	88	-	88	-	88
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	67.091	67.091	-	-	67.091
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	222.606	222.606			222.606
Σύνολα υποχρεώσεων	**1.405.182**	**1.405.094**	**-**	**-**	**1.405.182**

5 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	Κτίρια - Εγκαταστάσεις κτιρίων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξία κτήσης 01.01.2017	**94.184**	**4.180**	**397.336**	**495.700**
Προσθήκες	-	-	5.474	5.474
Διαγραφές	-	-	-	-
Αξία κτήσης 31.12.2017	**94.184**	**4.180**	**402.810**	**501.174**
Προσθήκες	-	-	8.706	8.706
Διαγραφές	-	-	-	-
Αξία κτήσης 31.12.2018	**94.184**	**4.180**	**411.516**	**509.880**
Σωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2017	**32.815**	**1.957**	**268.919**	**303.691**
Αποσβέσεις	7.636	523	25.223	33.382
Μειώσεις	-	-	-	-
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2017	**40.451**	**2.480**	**294.142**	**337.073**
Αποσβέσεις	7.636	523	22.902	31.061
Μειώσεις	-	-	-	-
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2018	**48.087**	**3.003**	**317.044**	**368.134**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2017	**53.733**	**1.700**	**108.668**	**164.101**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2018	**46.097**	**1.177**	**94.472**	**141.746**

6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, αφορούν λογισμικά προγράμματα και αναλύονται ως ακολούθως:

	Λογισμικά προγράμματα
Αξία κτήσης 01.01.2017	**316.647**
Προσθήκες	-
Διαγραφές	-
Αξία κτήσης 31.12.2017	**316.647**
Προσθήκες	13.020
Διαγραφές	-
Αξία κτήσης 31.12.2018	**329.667**
Σωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2017	**250.114**
Αποσβέσεις	22.971
Διαγραφές	-
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2017	**273.085**
Αποσβέσεις	24.340
Διαγραφές	-
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2018	**297.425**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2017	**43.562**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2018	**32.242**

7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η εταιρεία κατέχει 26.861,141 μεριδία του αμοιβαίου κεφαλαίου «TRITON A/K ΜΙΚΤΟ». Η εταιρεία αποτιμά τα εν λόγω χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογες αξίες με τη χρήση τιμών ενεργούς αγοράς και για τον λόγο αυτό ταξινομούνται σε "Επίπεδο 1". Την 31/12/2018 η εύλογη αξία του ανήλθε στο ποσό των € 211.142.

8 Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες

Η Εταιρεία συμμετέχε με ποσοστό 50% στην ίδρυση της Εταιρείας «ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ», η οποία δραστηριοποιείται στο χρηματοπιστωτικό τομέα και ειδικότερα στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, από τη σύσταση της στις 15.4.2014.

Η συμμετοχή στην ανωτέρω εταιρεία ενσωματώνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, ως Κοινοπραξία.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της «ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ» στις 31/12/2018 και 31/12/2017 είχαν ως εξής:

ποσά σε €

31/12/2018	Χώρα Έδρας	Σύνολο Ενεργητικού	Υποχρεώσεις	Μετοχικό Κεφάλαιο	Έσοδα	Αποτέλεσμα 2018
	Ελλάδα	850.060	583.143	450.000	1.338.568	111.454
31/12/2017	Χώρα Έδρας	Σύνολο Ενεργητικού	Υποχρεώσεις	Μετοχικό Κεφάλαιο	Έσοδα	Αποτέλεσμα 2017
	Ελλάδα	699.691	244.619	450.000	1.266.822	212.016

Στις 31.12.2018 η ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ κατείχε 50.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 4,50 €.

Η ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ κατόπιν απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της με ημερομηνία 30/11/2018 αποφάσισε την μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά 300.000 ευρώ και επιστροφή μετρητών στους μετόχους της, με μείωση της ονομαστικής αξίας του συνόλου των 100.000 μετοχών της κατά 3,00 ευρώ έκαστη. Μετά τη μείωση η ονομαστική αξία κάθε μετοχής θα διαμορφωθεί σε 1,50 ευρώ.

Η απόφαση της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου ανακοινώθηκε την 19-12-2018 και καταχωρίσθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με κωδικό Καταχώρησης 1602739 με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της εταιρείας, ενώ προηγουμένως είχε ληφθεί έγκριση και από την εποπτεύουσα αρχή

Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με την καταβολή του ποσού της μείωσης στους μετόχους ολοκληρώθηκε στις αρχές του 2019. Κατόπιν και της ανωτερώ μείωσης το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 150.000, δαιαρούμενο σε 100.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 1,50 έκαστη.

9 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσε-ις / υποχρεώσεις

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων στην Ελλάδα είχε ορισθεί στο 29% για το 2018, αλλά με βάση το άρθρο 23 του νόμου 4579/2018, σταδιακά θα μειώνεται κατά 1% ετησίως, ως κάτωθι:

- 28% για το έτος 2019
- 27% για το έτος 2020
- 26% για το έτος 2021
- 25% για το έτος 2022 και εφεξής

Λόγω της σταδιακής μείωσης τα επόμενα έτη του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος στην Ελλάδα, από την επαναμέτρηση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από αναβαλλόμενη φορολογία, προέκυψε αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος (έξοδο) ποσού 9.546 ευρώ.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση προέρχεται από:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Δαπάνες προσωπικού	65.426	64.556
Απόσβεση αξίας άυλων περιουσιακών στοιχείων	1.254	1.683
Αποτίμηση χρημ. στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	23.000	-
Σύνολο	**89.680**	**66.239**

Η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση προέρχεται από (ποσά σε Ευρώ):

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Απόσβεση αξίας άυλων περιουσιακών στοιχείων	-	-
Απόσβεση αξίας ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	20.124	22.069
Αποτίμηση χρημ. στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	30.920
Σύνολο	**20.124**	**52.989**

Η κίνηση των προσωρινών διαφορών κατά τη διάρκεια του έτους έχει ως εξής:

	Υπόλοιπο 31.12.2017	**Ποσά που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης**	**Ποσά που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων**	**Υπόλοιπο 31.12.2018**
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	1.683	(429)		**1.254**
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	(22.069)	1.945		**(20.124)**
Παροχές σε Εργαζόμενους	64.556	(4.969)	5.840	**65.427**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(30.920)	53.920		**23.000**
Σύνολο	**13.250**	**50.467**	**5.840**	**69.557**

	Υπόλοιπο 31.12.2016	**Ποσά που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης**	**Ποσά που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων**	**Υπόλοιπο 31.12.2017**
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	1.974	(291)		**1.683**
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	(22.629)	560		**(22.069)**
Παροχές σε Εργαζόμενους	50.041	2.532	11.983	**64.556**
Διαθέσιμα προς Πώληση Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	(3.031)		(3.983)	**(7.014)**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**-**	(23.907)		**(23.907)**
Σύνολο	**26.356**	**(21.106)**	**8.000**	**13.250**

10 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Δοσμένες εγγυήσεις	16.500	17.176
Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	1.095.347	1.092.498
Συμμετοχή σε Κεφάλαιο Εκκαθάρισης	118.195	121.743
Χρηματική Ασφάλεια σε Εταιρεία Εκκαθάρισης	230.000	510.000
Σύνολο	**1.460.042**	**1.741.416**

Η Εταιρεία την 31.12.2018, πέραν της ανωτέρω συμμετοχής της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων έχει καταθέσει σε αυτό και εγγυητική επιστολή Ευρώ 595.347. Τα ποσά αυτά, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997 άρθρο 74 παραγ. 4, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Εταιρείας, επιστρέφονται σ' αυτήν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει.

Το ύψος των εισφορών της Εταιρείας στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ΧΑ για την κάλυψη ενδεχομένων υποχρεώσεων ανήρχετο την 31.12.2018 σε ευρώ 118.195 έναντι 121.743 την 31.12.2017. Η μείωση αυτή οφείλεται στον υπολογισμό των απαιτούμενων κεφαλαίων σύμφωνα με το Ν.3371/2005 και την απόφαση 1/392/26.7.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

11 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Πελάτες χωρίς πίστωση	19.674	35.668
Πελάτες margin	400.764	301.672
Πελάτες 2D	61.002	60.096
Περιθώριο ασφάλισης παραγώγων	123.921	101.422
Χρηματιστήριο Αθηνών / Λονδίνου	779.653	451.985
Θεματοφύλακες	-	159.133
Σύνολο	**1.385.014**	**1.109.996**

Τα υπόλοιπα των πελατών αφορούν κυρίως μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές την 31/12/2018.

Οι πελάτες χωρίς πίστωση μπορούν να προβούν σε αγορές εφόσον διαθέτουν επαρκές πιστωτικό υπόλοιπο.

Οι πελάτες 2D μπορούν να προβούν σε αγορές εφόσον διαθέτουν επαρκές πιστωτικό υπόλοιπο ή μέχρι το 50% του χαρτοφυλακίου των.

Η παροχή πίστωσης στους πελάτες margin γίνεται βάσει της απόφασης 2/213/28.03.2001 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το συνολικό ποσό της χορηγηθείσας πιστώσεως σε πελάτη είναι μέρος (έως 55%) του χαρτοφυλακίου μετοχών, το οποίο έχει κατατεθεί για το σκοπό της χορηγήσεως.

Επομένως οι πιστώσεις που παρέχονται στους πελάτες καλύπτονται πλήρως και ο κίνδυνος είναι μηδενικός.

Η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις.

12 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις

Πρόκειται για διάφορες απαιτήσεις και ξένα παράγωγα για λογαριασμό πελατών, των οποίων τα διαθέσιμα παραμένουν στην κατοχή μας για διάστημα από μία έως τρείς ημέρες.

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Ελληνικό Δημόσιο / Παρακρατούμενοι φόροι	125.222	109.004
Ξένα παράγωγα σε ευρώ	-	14.570
Ξένα παράγωγα σε ξένο νόμισμα	-	4.058
Δεσμευμένες Καταθέσεις	865.000	1.350.000
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	116.671	44.790
Έξοδα επόμενων χρήσεων	76.863	51.050
Σύνολο	**1.183.756**	**1.573.472**

Οι δεσμευμένες καταθέσεις αφορούν ποσά που έχουν δεσμευτεί για έκδοση εγγυητικής επιστολής υπέρ του Συνεγγυητικού, καθώς και για κάλυψη ορίου κινδύνου συναλλαγών θεσμικών επενδυτών.

13 Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η Εταιρεία τον Φεβρουάριο του 2017 ξεκίνησε την λειτουργία του Τμήματος Ειδικής Διαπραγμάτευσης σε ΣΜΕ επί μετοχών, σε συνέχεια της σχετικής άδειας που έλαβε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την υπ' αριθμ. 762/3.8.2016 συνεδρίαση της.

Τον Νοέμβριο 2017 ανέλαβε Ειδικός Διαπραγματευτής και επί των μετοχών της LAMDA DEVELOPMENT

Και τον Μάιο του 2018 της ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε.

Έτσι στο τέλος του έτους κατείχε σύνολο μετοχών ΧΑ αξίας αποτίμησης 2.196.784 €.

Το σύνολο των μετοχών αποτελεί αντιστάθμιση στην θέση Παραγώγων.

Την 31/12/2018 από το ανωτέρω χαρτοφυλάκιο ήταν υπό δέσμευση 28.500 μτχ Ελληνικά Πετρέλαια,

20.000 τμχ ΑΔΜΗΕ, 70.000 τμχ ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ, 30.000τμχ ΔΕΗ, 10.000 τμχ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, 60.000 τμχ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και 6.600 τμχ ΤΙΤΑΝ.

Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων (επίπεδο 1). Η Εταιρεία έχει θέση σε ΣΜΕ επί μετοχών και αντισταθμίζονται αποτελεσματικά με εισηγμένες μετοχές.

14 Ταμειακά διαθέσιμα πελατών

Με βάση την ανακοίνωση 12/2016 της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (ΕΛΤΕ), «Λογιστικός χειρισμός πιστωτικών υπολοίπων πελατών που τηρούν οι ΑΕΠΕΥ σε τραπεζικούς λογαριασμούς», η εταιρεία δεν υποχρεούται πλέον να εμφανίζει σε λογαριασμούς ουσίας (on balance sheet) τα ταμειακά διαθέσιμα που κατατίθενται από πελάτες της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους. Τα εν λόγω ταμειακά διαθέσιμα συνεχίζουν να παρακολουθούνται στο λογιστικό σύστημα της εταιρείας και διασφαλίζεται απόλυτα η διαχείρισή τους και οι ελεγκτικές επαληθεύσεις. Πλέον τα ταμειακά διαθέσιμα πελατείας απεικονίζονται σε λογαριασμούς τάξεως και αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Καταθέσεις όψεως για λογαριασμό πελατών σε ξ.ν.	12.148.138	12.431.611
Καταθέσεις όψεως για λογαριασμό πελατών σε ευρώ	31.813.224	25.571.991
Σύνολο	**43.961.362**	**38.003.602**

Η Εταιρεία εφαρμόζοντας την απόφαση 2/452/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς συνεχίζει να διατηρεί τα κεφάλαια των πελατών σε ξεχωριστούς Τραπεζικούς λογαριασμούς χαρακτηρισμένους ως ”πελατείας” τα οποία σε περίπτωση που ζητηθούν καταβάλλονται στον δικαιούχο.

15 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	632.838	263.983
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	395.895	463.139
Διαθέσιμα στο ταμείο	7.626	10.270
Σύνολο	**1.036.360**	**737.392**

16 Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 3 εκ μετοχές ονομαστικής αξίας 2,10 € η κάθε μετοχή και συνολικά ανέρχεται σε € 6.300.000.

Λοιπά Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2018	31.12.2017
Τακτικό αποθεματικό	2.309.571	2.309.571
Φορολογημένα Αποθεματικά Ν. 2579/1998	443.432	443.432
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	809.306	809.306
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	698.059	698.059
Αποθεματικό από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου	14.109	14.109
Σύνολο	**4.274.477**	**4.274.477**

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθόλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών. Την 31 Δεκεμβρίου 2018 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας ανέρχεται σε ευρώ 2.309.571. Το Δ.Σ. λόγω των ζημιών προηγουμένων χρήσεων θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων την μη διανομή κερδών.

17 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τα ασφαλιστικά ταμεία των εργαζομένων σε αυτή, διαχωρίζονται σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) και σε προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit).

Βάσει του εργατικού δικαίου οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια της υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης άνευ αιτίας.

Το ποσό της αποζημίωσης που καταβάλλεται τελικά από την Εταιρεία καθορίζεται αφού ληφθεί υπόψη η προϋπηρεσία των εργαζομένων και η αμοιβής τους.

Μια υποχρέωση θεωρείται ότι αφορά πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) όταν λογίζεται σε τακτική βάση το δεδουλευμένο μέρος αυτής. Η πρακτική αυτή είναι παρόμοια με την πρακτική που προβλέπεται από την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία, δηλαδή την καταβολή προς τα Ασφαλιστικά Ταμεία των εργοδοτικών εισφορών για την προσφερθείσα υπηρεσία των υπαλλήλων.

Για τα προγράμματα που κατατάσσονται στην κατηγορία των καθορισμένων παροχών τα Δ.Π.Χ.Α. έχουν θεσπίσει ορισμένες απαιτήσεις σε σχέση με την αποτίμηση της υπάρχουσας υποχρέωσης καθώς επίσης και τις αρχές και τις αναλογιστικές υποθέσεις που πρέπει να ακολουθούνται κατά την εκτίμηση της υποχρέωσης που απορρέει από αυτά τα προγράμματα. Η υποχρέωση που καταχωρείται βασίζεται στη μέθοδο της προβλεπόμενης μονάδας πίστωσης (projected unit credit method), η οποία υπολογίζει την παρούσα αξία της δεδουλευμένης υποχρέωσης.

Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19, έχει επιφέρει μια σειρά αλλαγών στην απεικόνιση των παροχών σε εργαζομένους, ειδικότερα:

- Αφαιρεί την «corridor method» και απαιτεί η επίδραση που προκύπτει από επαναυπολογισμούς στην τρέχουσα περίοδο να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα.
- Αλλάζει την επιμέτρηση και παρουσίαση συγκεκριμένων στοιχείων κόστους καθορισμένων παροχών. Το καθαρό ποσό στα αποτελέσματα, επηρεάζεται από την αφαίρεση του προσδοκώμενου εσόδου επί των στοιχείων ενεργητικού του προγράμματος και το κόστος επιτοκίου και την αντικατάστασή τους από ένα καθαρό κόστος επιτοκίου βασισμένο στο καθαρό στοιχείο ενεργητικού ή την καθαρή υποχρέωση του προγράμματος καθορισμένων παροχών.
- Ενισχύει γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβάνοντας περισσότερη πληροφόρηση αναφορικά με τα χαρακτηριστικά προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και τους σχετικούς κινδύνους.

Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 2018 και 2017, αντίστοιχα.

	31/12/2018	**31/12/2017**
Υποχρεώσεις Ισολογισμού για :		
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	261.705	222.606
Σύνολο	**261.705**	**222.606**

Η κίνηση της υποχρέωσης έχει ως εξής:	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία 1 Ιανουαρίου	222.606	172.554

Χρεώσεις στα αποτελέσματα	20.406	20.265
Παροχές πληρωθείς εντός του τρέχοντος έτους	-4.667	-11.532
Αναλογιστικές (κέρδη) / ζημιές από προγράμματα καθορισμένων παροχών	23.359	41.320
Σύνολο	**261.705**	**222.606**

Χρεώσεις στα αποτελέσματα	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	13.166	9.268
Κόστος Τόκων	3.784	3.106
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών	3.456	7.890
Σύνολο	**20.406**	**20.265**

Χρεώσεις στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές από προγράμματα καθορισμένων παροχών	23.359	41.320
	23.359	**41.320**

	31/12/2018	**31/12/2017**
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,60%	1,70%
Αναμενόμενο ποσοστό μισθολογικών αυξήσεων	2%	2%
Πληθωρισμός	2%	2%

18 Μακροπρόθεσμες προβλέψεις

Η Εταιρεία δεν έχει διενεργήσει προβλέψεις.

Η κίνηση της πρόβλεψης έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2018	31.12.2017
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	-	93.000
Κίνηση περιόδου	-	-93.000
Σύνολο	**-**	**-**

19 Υποχρεώσεις σε Πελάτες- χρηματιστήρια

Η ανάλυση των υπολοίπων των πελατών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων της Εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.18	31.12.17
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	406.418	686.715
Υποχρεώσεις από ξένα παράγωγα	-	1.654
Χρηματιστήριο Αθηνών – Εκκαθάριση	84.073	51.893
Σύνολο	**490.491**	**740.262**

Με βάση την ανακοίνωση 12/2016 της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (ΕΛΤΕ), «Λογιστικός χειρισμός πιστωτικών υπολοίπων πελατών που τηρούν οι ΑΕΠΕΥ σε τραπεζικούς λογαριασμούς», η εταιρεία δεν υποχρεούται πλέον να εμφανίζει σε λογαριασμούς ουσίας (on balance sheet) τα ταμειακά διαθέσιμα που κατατίθενται από πελάτες της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους. Τα εν λόγω ταμειακά διαθέσιμα συνεχίζουν να παρακολουθούνται στο λογιστικό σύστημα της εταιρείας και διασφαλίζεται απόλυτα η διαχείρισή τους και οι ελεγκτικές επαληθεύσεις.Τα εν λόγω διαθέσιμα απεικονίζονται σε λογαριασμούς τάξεως.

Τα υπόλοιπα είναι κατατεθιμένα σε λογαριασμούς όψεως πελατείας.

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2018	31.12.2017
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών που αφορούν μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	406.107	686.715
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών μετά την εκκαθάριση συναλλαγών (ώριμα πιστωτικά)	43.961.673	38.003.602
Σύνολο	**44.367.780**	**38.690.317**

20 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Ποσά σε Ευρώ	31.12.18	31.12.17
Φόρος προστιθέμενης αξίας	9.292	4.454
Φόροι αμοιβών προσωπικού	28.346	28.879
Φόροι αμοιβών τρίτων	300	600
Λοιποί φόροι και τέλη	22.572	33.158
Σύνολο	**60.510**	**67.091**

21 Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.18	31.12.17
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις Εταιρείας	811.649	88
Σύνολο	**811.649**	**88**

Η Εταιρεία διατηρεί όρια χρηματοδότησης σε ανοικτούς αλλήλόχρεους λογαριασμούς ύψους την 31/12/2018 € 4 εκ. καθώς και όρια εγγυητικών επιστολών ύψους € 4,5 εκ. εκ των οποίων την 31/12/2018 είχαν εκδοθεί Ε/Ε ύψους € 0,5 εκ.

22 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.18**	**31.12.17**
Προμηθευτές	34.877	62.114
Υποχρεώσεις από ξένα παράγωγα	124.256	-
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	50.000	150.000
Διάφοροι πιστωτές	26.006	76.892
Δουλευμένα Έξοδα	51.554	23.174
Ασφαλιστικοί οργανισμοί & λοιπές εισφορές	62.917	62.955
Σύνολο	**349.610**	**375.135**

23 Κύκλος Εργασιών

Ο Κύκλος εργασιών της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Έσοδα από παροχή χρηματιστηριακών υπηρεσιών	1.477.883	1.992.716
Προμήθειες παραγώγων	667.763	538.452
Προμήθειες ομολόγων	38.156	53.241
Προμήθειες εκκαθάρισης και διακανονισμού	257.002	300.260
Έσοδα χρηματιστηριακών εργασιών	154.570	120.137
Σύνολο	**2.595.344**	**3.004.806**

24 Εξοδα κατ είδος

Τα έξοδα κατ' είδος αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.513.512	1.698.663
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	249.883	392.878
Παροχές τρίτων	640.800	546.696
Αποσβέσεις παγίων	55.401	56.353
Φόροι – Τέλη	34.896	34.511
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	20.406	20.265
Διάφορα έξοδα	950.579	903.768
Σύνολο	**3.465.477**	**3.653.134**

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά τη χρήση 2018 ήταν 46 άτομα, ενώ στη χρήση 2017 ήταν 45 άτομα.

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	**01.01.-31.12.2018**	**01.01.-31.12.2017**
Μισθοί και ημερομίσθια	1.166.348	1.346.452
Εργοδοτικές εισφορές	292.165	293.579
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	54.998	58.633
Σύνολο	**1.513.512**	**1.698.664**

25 Αλλα έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης για τη χρήση 2018 και την χρήση 2017 αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	**01.01.-31.12.2018**	**01.01.-31.12.2017**
Έσοδα παροχής υπηρεσιών σε τρίτους	125.392	74.919
Έσοδα παροχής από αναδοχές / δημόσιες προσφορές	6.120	26.754
Έσοδα παροχής από συμβουλευτικές υπηρεσίες	120.437	204.817
Έσοδα από συναλλαγματικές υπηρεσίες	34.719	3.470
Λοιπά Έσοδα	50	124.519
Σύνολο	**286.718**	**434.479**

Ποσά σε Ευρώ	**01.01.-31.12.2018**	**01.01.-31.12.2017**
Διάφορα Έξοδα	101	708
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	12.554	8.036
Συναλλαγματικές διαφορές	1.996	4.188
Σύνολο	**14.651**	**12.932**

26 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα για την περίοδο 1.1.-31.12.2018 και 1.1.-31.12.2017 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	1.1-31.12.2018	**1.1-31.12.2017**
Πιστωτικοί τόκοι	39.118	28.634
Έσοδα χρεογράφων	28.816	1.721
Μερίσματα	72.623	36.000
Σύνολο	**140.557**	**66.355**

Ποσά σε Ευρώ	**1.1-31.12.2018**	**1.1-31.12.2017**
Χρεωστικοί τόκοι / Αρνητικό επιτόκιο	79.122	42.009
Προμήθειες εγγυητικών	28.166	17.193
Τραπεζικά έξοδα	10.447	12.903
Σύνολο	**117.735**	**72.105**

27 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων για την περίοδο 01/01-31/12/2018 αναλύονται σε:

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Ζημιές από Παράγωγα (ειδική διαπραγμάτευση)	-3.107.278	-1.442.521
Ζημιές από Μετοχές (ειδική διαπραγμάτευση)	-1.658.414	-416.491
Κέρδη από Παράγωγα (ειδική διαπραγμάτευση)	3.949.323	1.094.990
Κέρδη από Μετοχές (ειδική διαπραγμάτευση)	991.199	840.478
Σύνολο	**174.830**	**76.455**

28 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	**2018**	**2017**
Φόρος Εισοδήματος	-	-
Έσοδο (έξοδο) από Αναβαλλόμενο Φόρο	50.467	-21.105
Σύνολο	**50.467**	**-21.105**

Τα ποσά των φόρων εισοδήματος που εμφανίζονται στα αποτελέσματα της συγκριτικής χρήσης αφορούν αναβαλλόμενο φόρο οι οποίες έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με το φορολογικό συντελεστή 29%.
Τα ποσά των φόρων εισοδήματος που εμφανίζονται στα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης έχουν υπολογιστεί με βάση το άρθρο 23 του νόμου 4579/2018 που σταδιακά θα μειώνεται κατά 1% ετησίως, ως κάτωθι:

- 28% για το έτος 2019
- 27% για το έτος 2020
- 26% για το έτος 2021
- 25% για το έτος 2022 και εφεξής

Λόγω της σταδιακής μείωσης τα επόμενα έτη του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος στην Ελλάδα, από την επαναμέτρηση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από αναβαλλόμενη φορολογία, προέκυψε αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος (έξοδο) ποσού 9.546 ευρώ.
Λόγω των αναγνωρίσμένων μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών προηγουμένων χρήσεων, δεν προκύπτει έξοδο φόρου για την εταιρεία.

29 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ποσά σε Ευρώ	**1.1-31.12.2018**	**1.1-31.12.2017**
Έσοδα από ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ	20.142	26.895
Έξοδα από ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ	1.500	133.371
Έξοδα από ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ – ΣΚΑΛΤΣΑΣ	24.000	27.900
Έξοδα από ALTIUS INSURANCE LTD	22.860	19.969
Έσοδα από ALTIUS INSURANCE LTD	5.743	12.472
Έσοδα από Μετόχους και μέλη του Δ.Σ	73.400	85.010

Μισθοί και Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Ποσά σε Ευρώ	**1.1-31.12.2018**	**1.1-31.12.2017**
Μισθοί και αμοιβές από παροχή υπηρεσιών διευθυντικών στελεχών	214.538	226.686

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2018**	**31.12.2017**
ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT A.E.Π.E.Y	17.288	14.887
Σύνολο	**17.288**	**14.887**

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2018**	**31.12.2017**
ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT A.E.Π.E.Y	-	11.591
ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ-ΣΚΑΛΤΣΑΣ	2.480	2.480
ALTIUS INSURANCE LTD	1.222.897	564.361
Μέτοχοι και Μέλη ΔΣ	6.313.714	4.527.014
Σύνολο	**7.539.091**	**5.105.446**

30 Αμοιβές νόμιμων ελεγκτών

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2018 η ελεγκτική εταιρεία χρέωσε για ελεγκτικές και συναφείς υπηρεσίες το ποσό των € 31.340.

31 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δικαστικές υποθέσεις

Οι επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας.

Φορολογικά θέματα

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010. Κατ' εφαρμογή των διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2011 έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2017, όπως επίσης και για τις φορολογίες κεφαλαίου (ΦΜΑ, ΦΜΑΠ, κ.λπ.) κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 2 του άρθρου 28 του Ν. 2459/1997 σε συνδυασμό με το άρθρο 102 του ν.δ/τος 118/1973. Πέραν αυτών, κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των διοικητικών δικαστηρίων ελλείψει υφισταμένης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά το άρθρο 249 του Αστικού Κώδικα εικοσαετή παραγραφή.

Με βάση την ανωτέρω νομολογία και δεδομένου ότι για τη μη ελεγχθείσα φορολογικά χρήση του 2010 αλλά και την ελεγχθείσα από τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές χρήση 2011 δεν μας έχει κοινοποιηθεί οποιαδήποτε εντολή ελέγχου, έρευνας ή επεξεργασίας ή εντολές και αιτήματα διερεύνησης από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, από δικαστική ή ελεγκτική αρχή, θεωρούμε ότι για τις ανωτέρω χρήσεις έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2017 το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου. Ως εκ τούτου η εταιρεία στις 31/12/2017 προέβη σε αντιστροφή της σχηματισμένης πρόβλεψης για την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση 2010, ποσού € 80.000.

Η Εταιρεία για τις χρήσεις 2012 έως και 2015 έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994, όπως αυτές τροποποιήθηκαν και ισχύουν σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013, και της κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσας Υπουργικής Απόφασης ΠΟΛ.1159/2011. Οι ανωτέρω έλεγχοι για τις χρήσεις 2012 και 2015 έχουν ολοκληρωθεί και έχουν εκδοθεί και υποβληθεί στο Υπουργείο Οικονομικών σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή με σύμφωνη γνώμη.

Για τη χρήση του 2016 και 2017 η Εταιρεία είχε υπαχθεί σε προαιρετικό φορολογικό έλεγχο σύμφωνα με την τροποποίηση του αρ. 65Α του Ν. 4174/2013 και έλαβε έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

Ομοίως, για τη χρήση του 2018 η Εταιρεία έχει υπαχθεί σε προαιρετικό φορολογικό έλεγχο σύμφωνα με την τροποποίηση του αρ. 65Α του Ν. 4174/2013. Ο ανωτέρω έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και με την ολοκλήρωση του δεν αναμένεται σημαντική διαφοροποίηση στις φορολογικές υποχρεώσεις που έχουν ενσωματωθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

Λειτουργικές μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας (ως μισθώτριας) από μισθώματα αφορά κατά κύριο λόγο στα κτίρια που χρησιμοποιεί για τα υποκαταστήματα και τις άλλες μονάδες λειτουργίας της. Τα ελάχιστα μελλοντικά μισθώματα για τις λειτουργικές αυτές μισθώσεις είναι:

	Ευρώ
Έως 1 έτος	101.529
Από 1 έως 5 έτη	419.807

32 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας υπολογίζεται σύμφωνα με τα ειδικώς προβλεπόμενα στις διατάξεις του νόμου 4261/2014 (Ά 107) και του Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης με αριθμό 575/2013 (CRR). Η εφαρμογή των διατάξεων τόσο του νόμου όσο και του κανονισμού αρχίζει από την 1/1/2014 σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στα άρθρα 190 και 521 του νόμου και του κανονισμού αντίστοιχα.

Ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας για τη χρήση 2018 υπολογίστηκε σε 24%, μεγαλύτερος από τον ελάχιστα καθορισμένο σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος που ανέρχεται σε 8%.
Τα ανωτέρω στοιχεία είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της εταιρείας www.pantelakis.gr.

33 Δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού

Ο δείκτης απόδοσης των στοιχείων ενεργητικού της εταιρείας και του ομίλου για το 2018 ανέρχεται σε -4,9% και -4,1% αντίστοιχα. Ο δείκτης κατά τη χρήση 2017 ανήλθε σε -1,8% και -0,5% αντίστοιχα.

34 Δημοσιοποίηση πληροφοριών

1. Α) Δημοσιοποιήσεις Στοιχείων βάσει των άρθρων 81 & 82 του ν. 4261/2014

Α. Επωνυμία – Έδρα Εταιρείας – Φύση Δραστηριοτήτων

Η επωνυμία της Εταιρείας είναι "Παντελάκης Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών" και με διακριτικό τίτλο "Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.".

Η έδρα της Εταιρείας είναι επί της οδού Εθνικής Αντιστάσεως αρ. 57Β, στον Δήμο Χαλανδρίου (Αττικής).

Η φύση δραστηριοτήτων της Εταιρείας είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών με κύριο σκοπό τη διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών σε κάθε είδους χρηματιστήρια αξιών και παραγώγων που προβλέπονται από την εκάστοτε νομοθεσία. Η Εταιρεία μπορεί να παρέχει επίσης οποιαδήποτε κύρια ή παρεπόμενη επενδυτική υπηρεσία κατά την έννοια του άρθρου 4 του ν. 3606/2007, εφόσον έχει την απαραίτητη σχετική άδεια από την αρμόδια αρχή.

Για την εκπλήρωση των ανωτέρω, η Εταιρεία μπορεί (α) να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιοδήποτε τρόπο και να πράττει γενικά οτιδήποτε προς περαίωση του τιθέμενου σκοπού της, (β) να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση οποιουδήποτε εταιρικού τύπου με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό, (γ) να συμμετέχει σε ενώσεις προσώπων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό και (δ) να εγγυάται υποχρεώσεις τρίτων.

Β. Κύκλος Εργασιών Έτους

Ο κύκλος εργασιών για το οικονομικό έτος αναφοράς είναι: € 2,595,343

Γ. Αριθμός Εργαζομένων

Ο αριθμός εργαζομένων σε ισοδύναμο καθεστώς πλήρους απασχόλησης είναι: 46 και του ομίλου 60

Δ. Αποτελέσματα προ φόρων

Τα αποτελέσματα προ φόρων για το οικονομικό έτος αναφοράς είναι: € -385.764 της εταιρείας και
€ -330.036 του ομίλου

Ε. Φόρος επί των Αποτελεσμάτων

Ο φόρος επί των αποτελεσμάτων για το οικονομικό έτος αναφοράς είναι: € 50.467 (έσοδο) και αφορά αναβαλλόμενο φόρο.

ΣΤ. Εισπραττόμενες Δημόσιες Επιδοτήσεις

Δεν υπήρχαν για το οικονομικό έτος αναφοράς

Ζ. Δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού

Ο δείκτης απόδοσης των στοιχείων ενεργητικού της εταιρείας για το 2018 ανέρχεται σε: -4,9% και στον όμιλο -4,1%

2. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

1. Αποδοχές ανά Επιχειρηματικό Τομέα

Επιχειρηματικός Τομέας (βάσει Κανον. (ΕΕ) 575/2013)	**Αποδοχές**
Υπηρεσίες προς Επιχειρήσεις & Θεσμικούς Πελάτες	241.458,80 €
Υπηρεσίες Χρηματιστηριακής Διαμεσολάβησης / Πωλήσεις Χρηματοπιστωτικών Μέσων Ιδιωτών Πελατών	459.500,75 €
Υπηρεσίες Διαπραγμάτευσης & Πώλησης Χρηματοπιστωτικών Μέσων για Ίδιο Λογαριασμό	50.589,01 €
Υπηρεσίες Φύλαξης και Διαχείρισης	99.548,13 €
Λοιπές Υπηρεσίες	320.118,35 €
Σύνολο:	1.171.215,04 €

2. Αποδοχές Διευθυντικών Στελεχών και Μελών που αναλαμβάνουν Κινδύνους

	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές Αποδοχές		Αριθμός Δικαιούχων
		Μετρητά	Μετοχές/Λοιπά	
Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη	275.274,78 €	105.350,00 €	0,00 €	8
Στελέχη που αναλαμβάνουν κινδύνους	385.373,75 €	50.267,33 €	0,00 €	11

3. Πληρωμές λόγω Πρόσληψης

- Ύψος νέων πληρωμών λόγω προσλήψεων: 71.785,08 €
- Αριθμός ατόμων που προσλήφθηκαν: 6

4. Αναβαλλόμενες Αμοιβές (κατοχυρωμένες και μη κατοχυρωμένες)

Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενες αμοιβές.

5. Πληρωμές λόγω Αποχώρησης

- Ύψος αποζημιώσεων λόγω αποχώρησης: 4.666,67 €
- Αριθμός ατόμων που αποχώρησαν: 6
- Υψηλότερο ποσό αποζημίωσης: 4.666,67 €

6. Αμοιβές Προσωπικού ≥ 1,000,000.00€

Δεν υπάρχουν αμοιβές αυτής της κατηγορίας.

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί τις απαιτούμενες πληροφορίες σύμφωνα με τα άρθρα 431-451 του Κανινισμού Ε.Ε 575/2013 και τα άρθρα 80-88 του Ν.4261/2014 στην ιστοσελίδα της www.pantelakis.gr υπό τον τίτλο ‘’Δημοσιοποίηση Πληροφοριών’’

35 Μεταγενέστερα γεγονότα

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

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2019

ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ	ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΜΟΥΖΑΚΗΣ	ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΠΑΡΑΣΚΕΥΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΜ. 595011	Α.Δ.Τ. ΑΕ 610040	Α.Δ.Τ ΑΒ 331891