



MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 43562/06/Β/99/29

Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της διαχειριστικής χρήσης
1^η Ιανουαρίου 2019 - 31^η Δεκεμβρίου 2019
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
(Δ.Π.Χ.Π.)

Φεβρουάριος 2020

Περιεχόμενα

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	4
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	6
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	9
1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	9
2. Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων	10
3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	11
4. Κατάσταση ταμιακών ροών	12
Σημειώσεις	13
1. Γενικά	13
2. Βασικές Λογιστικές Αρχές	13
3. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	13
4. Έσοδα	13
5. Έξοδα	13
6. Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία	13
7. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	14
8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	14
9. Επενδύσεις με μεταβολή της εύλογης αξίας τους μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	14
10. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14
11. Μετοχικό Κεφάλαιο	14
12. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	14
13. Δάνεια	14
14. Φορολογία εισοδήματος και τρέχοντες φόροι	15
15. Παροχές στο προσωπικό	15
16. Προβλέψεις	15
17. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	15
18. Κεφαλαιακή επάρκεια	17
19. Νέα λογιστικά πρότυπα	17
20. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια και Άυλα στοιχεία	18
21. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	19
22. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	19
23. Απαιτήσεις/Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία	19
24. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	20
25. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	20
26. Μετοχικό κεφάλαιο	21
27. Αποθεματικά	21
28. Δάνεια	21
29. Υποχρεώσεις	21
30. Προβλέψεις	22
31. Έσοδα	22
32. Έξοδα κατ' είδος και κατανομή τους στις λειτουργίες	23
33. Λοιπά λειτουργικά κέρδη/(ζημίες)	23
34. Χρηματοοικονομικά έσοδα /έξοδα	23
35. Φόρος εισοδήματος	23
36. Ενδεχόμενα	24
37. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	24
38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	24
39. Λοιπές πληροφορίες	25

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Στις κατωτέρω δηλώσεις, οι οποίες λαμβάνουν χώρα σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα, προβαίνουν τα ακόλουθα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας :

Όνοματεπώνυμο

Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο

Νικόλαος Η. Πετροπουλάκης

Πρόεδρος

Αθανάσιος Κ. Βλαχόπουλος

Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Τα ως άνω αναφερόμενα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, υπό την ως άνω ιδιότητα μας, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας της χρήσης 1.1.2019 - 31.12.2019, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και της Κατάστασης Συνολικών Εισοδημάτων της Εταιρίας, και

(β) η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2020

Ο Πρόεδρος

Ο Αντιπρόεδρος &

Διευθύνων Σύμβουλος

Νικόλαος Η. Πετροπουλάκης

Αθανάσιος Κ. Βλαχόπουλος

ΑΔΤ ΑΕ 548345

ΑΔΤ ΑΝ 127951

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας «MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρία 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 χρηματοοικονομικών 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.

Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρίας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, 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 ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές 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:

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 01.01.2019 έως 31.12.2019 και Σημειώσεις επ' αυτών οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές 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.
- 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 να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών 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 να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2019.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2020

MPI HELLAS S.A.

Ο Ορκωτός Ελεγκτής

A.M. 155

Εθνικής Αντιστάσεως 9-11, Χαλάνδρι

Ζαχαριουδάκης Μιχαήλ

A.M. 13191

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε με την παρούσα έκθεση τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την εταιρική χρήση 1.1.2019 – 31.12.2019, τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης αυτής που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ως και την έκθεση Ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της 20ης εταιρικής χρήσης.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού της εταιρικής περιουσίας, καθώς και της οικονομικής θέσης της Εταιρίας.

1. Εξέλιξη των εργασιών

Είναι δεδομένο ότι η Εταιρία κατάφερε να επιτύχει το 2019 αποτελέσματα τα οποία αντανακλούν την προσπάθεια και τις εύστοχες ενέργειες που δρομολογήθηκαν είδη από το 2018. Οι γερές βάσεις που έχουν θεμελιωθεί πάνω στις οποίες δομήθηκε η Εταιρία αποτυπώνονται ανάγλυφα στα αποτελέσματα του περασμένου χρόνου. Ενδεικτικά, αναφέρεται η κατά 30% άνοδος στις πωλήσεις και η κατά 80% άνοδος στην μεικτή κερδοφορία, με παράλληλη μείωση κατά 15% των διοικητικών εξόδων λειτουργίας, που είχαν σαν αποτέλεσμα την επίτευξη καθαρής κερδοφορίας. Όλα αυτά σε μια δύσβατη οικονομική περίοδο για τον Ελληνικό χρηματιστηριακό χώρο - υπενθυμίζεται ότι η χώρα βρισκόταν σε καθεστώς Capital Control μέχρι και τον Αύγουστο του 2019.

2. Οικονομική θέση

Η οικονομική θέση της Εταιρίας ισχυροποιήθηκε το 2019 λόγω των θετικών ταμειακών ροών αλλά και, ως επί το πλείστον, χάρη στη συντεταγμένη αραστή συνεργασία του έμψυχου δυναμικού της Εταιρίας που είχε σαν αποτέλεσμα τη διεύρυνση της πελατειακής της βάσης. Θα πρέπει εδώ να αναφερθεί η αξιολογη ακίνητη περιουσία και η ορθή εκμετάλλευσή της. Να σημειωθεί επιπλέον ότι ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ανέρχεται στο 39%, σημαντικά υψηλότερος από το ελάχιστο 8% που απαιτείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

3. Προβλεπόμενη Πορεία / Στρατηγική

Έχοντας εδραιώσει γερές οικονομικές βάσεις από τη μια πλευρά και εξειδικευμένα στελέχη από την άλλη, που χαρακτηρίζονται από την προσήλωση στον πελάτη και έχουν στη διάθεσή τους όλη την γκάμα των επενδυτικών υπηρεσιών, η πορεία της εταιρίας δεν θα μπορεί να μην κινηθεί στο μονοπάτι της επιτυχίας.

4. Πληροφορίες σε σχέση με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους:

- πιστωτικό κίνδυνο,
- κίνδυνο αγοράς,
- συναλλαγματικό κίνδυνο,
- επιτοκιακό κίνδυνο και
- κίνδυνο ρευστότητας.

Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρίας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμιακή ροή της Εταιρίας

Η προσέγγιση της Εταιρίας στη διαχείριση του κινδύνου αγοράς είναι ότι όλοι οι επιμέρους κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κίνδυνο αγοράς (επιτοκιακός, συναλλαγματικός, κίνδυνος τιμών χρηματιστηρίου), διαχειρίζονται από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου. Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων έχει την ευθύνη ανάπτυξης πολιτικών και διαδικασιών για τη διαχείριση κινδύνων και για την καθημερινή παρακολούθηση της εφαρμογής τους. Αυτές οι πολιτικές και διαδικασίες επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα και εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Επιπρόσθετα, με στόχο την αντιστάθμιση ή/και μείωση των κινδύνων, εφαρμόζονται ποσοτικοί και ποιοτικοί περιορισμοί στις διάφορες κατηγορίες κινδύνων ή στις διάφορες δραστηριότητες (ομόλογα, παράγωγα κλπ.).

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά τις μεταβολές τιμών και αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των θέσεων που κατέχει η Εταιρία για ίδιο λογαριασμό στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της.

Με βάση την υφιστάμενη πολιτική της Εταιρίας οποιοδήποτε νέο χρηματοπιστωτικό μέσο που θα εισαχθεί στο χαρτοφυλάκιο market making, υπόκειται σε έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο και θέτει ποιοτικούς περιορισμούς και όρια. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη δυνατότητα να ζητήσει από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων την εξέταση του χρηματοπιστωτικού μέσου αναφορικά με όλους τους κινδύνους που εμπερικλείονται σε αυτό.

Οι συναλλαγματικοί κίνδυνοι όπως και οι υπόλοιποι κίνδυνοι αγοράς παρακολουθούνται μέσα σε ένα πλαίσιο ορίων που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

5. Ξένο συνάλλαγμα

Οι καταθέσεις σε συνάλλαγμα κατά την 31.12.2019 ανέρχονταν σε USD 10.152,37 (ευρώ 9.037,18), σε GBP 1.502,10 (ευρώ 1.765,51), σε CHF 2.765,73 (ευρώ 2.548,12) σε AUD 442,89 (ευρώ 276,89) και τέλος σε SEK 6.654,19 (ευρώ 636,96).

6. Κατεχόμενα από την εταιρία χρεόγραφα.

Η Εταιρία έχει στην κατοχή της κατά την 31.12.2019 χρεόγραφα αξίας ευρώ 337.164 τα οποία έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία (τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή 31.12.2019).

Η Εταιρία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

7. Κατεχόμενα ακίνητα

Η Εταιρία κατέχει τα παρακάτω ακίνητα:

Στη διεύθυνση Σοφοκλέους 5 Αθήνα γραφεία συνολικής επιφάνειας 506,10 τ.μ..

Στη διεύθυνση Αριστείδου 9 Αθήνα γραφεία συνολικής επιφάνειας 255,52 τ.μ..

Στο Δήμο Αφετών-Καλαμακίου του Νομού Μαγνησίας οικία συνολικής επιφάνειας 179,37 τ.μ. επί οικοπέδου επιφάνειας 316,10 τ.μ.

8. Έρευνα και ανάπτυξη

Η Εταιρία δεν διεξάγει έρευνα και δεν διαθέτει τμήμα ανάπτυξης.

9. Περιβαλλοντικά και λοιπά θέματα

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας δεν έχουν περιβαλλοντικό αποτύπωμα.

10. Πολιτική ανθρώπινου δυναμικού

Η Εταιρία συμμορφώνεται πλήρως με την ισχύουσα νομοθεσία.

Ο μέσος όρος των εργαζομένων τη χρήση 2019 ανήλθε σε 39 άτομα. Στη χρήση 2018 ο μέσος όρος των εργαζομένων ανήλθε σε 42 άτομα.

Οι εργασιακές σχέσεις βρίσκονται σε άριστο επίπεδο, αφού η διαμόρφωσή τους, πέραν των προβλεπόμενων από τις σχετικές διατάξεις, βασίζεται πάνω στο σεβασμό των ανθρώπινων δικαιωμάτων και των εργασιακών ελευθεριών, πάνω στην ανάπτυξη πνεύματος αμοιβαίας κατανόησης και συνεργασίας, καθώς και στη καθιέρωση πολιτικών διοίκησης ανθρώπινου δυναμικού που καθορίζουν με σαφή και αμερόληπτο τρόπο όλα τα θέματα προσλήψεων, μετακινήσεων, προαγωγών, εκπαίδευσης, αμοιβών, πρόσθετων παροχών, αδειών και απουσιών.

Η Εταιρία συμμορφώνεται με την εργατική νομοθεσία συμπεριλαμβανομένων των κανόνων υγιεινής και ασφαλείας.

11. Υποκαταστήματα

Η Εταιρία έχει ένα υποκατάστημα, στην οδό Τσιμισκή 10, στη Θεσσαλονίκη.

12. Διανομή κερδών

Η Εταιρία στη εικοστή χρήση που έληξε την 31.12.2019 ήταν κερδοφόρος κατά 45.450 ευρώ. Το ανωτέρω ποσό των κερδών θα μεταφερθεί στο λογαριασμό αποτελέσματα εις νέον που θα αυξήσει ισόποσα το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων.

13. Λοιπές Πληροφορίες

Δεν υφίστανται.

Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τα όσα προαναφέρθηκαν σας καλούμε να εγκρίνετε τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2019 (1.1.2019 – 31.12.2019).

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2020

Ο Πρόεδρος

Ο Αντιπρόεδρος &

Ο Αντιπρόεδρος &

Διευθύνων Σύμβουλος

Διευθύνων Σύμβουλος

Πετροπουλάκης Η. Νικόλαος

Βλαχόπουλος Κ. Αθανάσιος

Παπακωνσταντίνου Α. Λεωνίδα

ΑΔΤ ΑΕ 548345

ΑΔΤ ΑΝ 127951

ΑΔΤ ΑΚ 213188

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Περιουσιακά στοιχεία	Σημ.	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
<i>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</i>			
Ενσώματα πάγια	20	1.160.293	1.208.774
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	20	4.981	8.292
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	21	249.246	242.874
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	22	1.038.447	1.243.013
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		2.452.967	2.702.953
<i>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</i>			
Απαιτήσεις από πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήριο	23	2.414.196	905.738
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	24	337.164	614.705
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	23	453.126	525.701
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	25	364.219	256.041
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		3.568.705	2.302.185
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		<u>6.021.672</u>	<u>5.005.138</u>
<i>Καθαρή θέση και υποχρεώσεις</i>			
Μετοχικό κεφάλαιο	26	4.817.025	4.817.025
Αποθεματικά	27	466.520	466.520
Αποτελέσματα εις νέον		(2.026.650)	(2.072.100)
Σύνολο καθαρής θέσης		3.256.895	3.211.445
<i>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>			
Μακροπρόθεσμο δάνεια	28	750.000	750.000
Προβλέψεις	30	103.028	109.065
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		853.028	859.065
<i>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>			
Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	29	311.447	424.826
Υποχρεώσεις προς πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήρια	29	1.580.403	452.302
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	30	19.899	57.500
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		1.911.749	934.628
Σύνολο υποχρεώσεων		2.764.777	1.793.693
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>6.021.672</u>	<u>5.005.138</u>

Τα ταμιακά διαθέσιμα που έχουν κατατεθεί από πελάτες για διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους και οι σχετικές υποχρεώσεις προς αυτούς την 31.12.2019 ανέρχονται στο ποσό των 9.802.126,09 ευρώ (την 31.12.2018 ανέρχονταν σε ποσό 7.643.115,30 ευρώ).

2. Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων

	Σημ.	31.12.2019	31.12.2018
Πωλήσεις	31	2.535.184	1.953.839
Μείον: Κόστος παροχής υπηρεσιών	32	(1.097.949)	(1.151.966)
Μικτά κέρδη		1.437.235	801.873
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	32	(713.061)	(834.703)
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	32	(1.159.689)	(1.172.055)
Λοιπά λειτουργικά κέρδη	33	485.907	461.142
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		50.392	(743.743)
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)/έσοδα	34	(11.314)	8.837
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων		39.078	(734.906)
Φόρος εισοδήματος	35	6.372	(19.488)
Καθαρά κέρδη (ζημία) περιόδου		45.450	(754.394)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου		45.450	(754.394)

3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Αποθεματικά</u>	<u>Αποτελέσματα εις νέον</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 01.01.2018	4.817.025	466.520	(1.317.706)	3.965.839
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	-	-	(754.394)	(754.394)
Υπόλοιπο 31.12.2018	4.817.025	466.520	(2.072.100)	3.211.445
Υπόλοιπο 01.01.2019	4.817.025	466.520	(2.072.100)	3.211.445
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	-	-	45.450	45.450
Υπόλοιπο 31.12.2019	4.817.025	466.520	(2.026.650)	3.256.895

4. Κατάσταση ταμιακών ροών

	31.12.2019	31.12.2018
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων	39.078	(734.906)
Πλέον/ Μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	69.577	70.414
Προβλέψεις	(43.638)	(33.709)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	277.541	(342.331)
Χρεωστικοί τόκοι - Πιστωτικοί τόκοι	11.317	(8.837)
<i>Πλέον/μείζον προσαρμογές για μεταβολές κεφαλαίου κίνησης</i>		
Μείωση/ Αύξηση απαιτήσεων	(1.231.320)	374.077
Μείωση/ Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	1.014.724	(218.078)
<i>Μείον:</i>		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(28.752)	(17.644)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	108.527	(911.012)
Αγορά ενσωμάτων και αϋλων περιουσιακών στοιχείων	(17.784)	(34.864)
Εισπραχθέντες τόκοι	17.435	26.481
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	(349)	(8.383)
Εισπράξεις/(Εξοφλήσεις) δανείων	-	(3.428)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	(3.428)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	108.178	(922.823)
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	256.041	1.178.864
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	364.219	256.041

Σημειώσεις

1. Γενικά

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της τρέχουσας χρήσης, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά τη συνεδρίασή του, της 24ης Φεβρουαρίου 2020 και θα υποβληθούν στην επερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να συγκληθεί μέχρι την 10.9.2020 και έχει από το νόμο το δικαίωμα να τις τροποποιεί.

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας, καθώς και οι σημειώσεις επ' αυτών, έχουν συνταχθεί σε ευρώ (€). Τα ποσά εμφανίζονται με στρογγυλοποίηση, και χωρίς δεκαδικά ψηφία.

Σκοπός της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της και σύμφωνα με το Παράρτημα 1 του Ν. 4514/2018 «Αγορές χρηματοοικονομικών μέσων και άλλες διατάξεις», είναι η παροχή κυρίων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας για την εξεταζόμενη χρήση, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Α. που είχαν εκδοθεί και ισχυαν έως την ημερομηνία κατάρτισης αυτών.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2019 έχουν καταρτιστεί με τις ίδιες λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2018.. Έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός των περιπτώσεων που αναφέρονται στις σημειώσεις που ακολουθούν και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

3. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ, με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

4. Έσοδα

Η Εταιρία σύμφωνα με το σκοπό δραστηριότητάς, έχει έσοδα από παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, έσοδα από προμήθειες, έσοδα από τόκους και έσοδα από ειδική διαπραγμάτευση. Τα έσοδα αυτά, αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εσόδων όταν καθίστανται δεδουλευμένα, δηλαδή κατά τον χρόνο πραγματοποίησης των συναλλαγών με τους πελάτες. Οι πιστωτικοί τόκοι αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένοι. Τα μερίσματα αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

5. Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων της χρήσης κατά την ημερομηνία που καθίστανται δουλευμένα. Ομοίως, τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δουλευμένη βάση.

6. Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα εν λόγω στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους. Μεταγενέστερα επιμετρώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις τις αξίας τους. Οι αποσβέσεις των άυλων στοιχείων υπολογίζονται με βάση την ωφέλιμη ζωή αυτών, η οποία έχει οριστεί σε 1-5 έτη. Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων γίνονται με τους κάτωθι συντελεστές:

Κτίρια	25	Έτη
Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	7	Έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	1-10	Έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	1-5	Έτη

7. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις η Εταιρία καταχωρεί τις εισφορές της σε επικουρικό, και συνεγγυητικό καθώς και τις εγγυήσεις ενοικίου που παρακολουθούνται στο ανακτήσιμο κόστος κτήσεως.

8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές, καθώς και οι λοιπές απαιτήσεις από πελάτες, ΕΤΕΚ, περιλαμβάνουν τις μη εκκαθαρισμένες πράξεις αυτών, μείον την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις καθώς και τις απαιτήσεις από αναληφθέντα *repors* (ή προθεσμιακές καταθέσεις) για λογαριασμό πελατών της Εταιρίας. Οι απομειώσεις αναγνωρίζονται βάσει των προβλέψεων του Δ.Π.Χ.Α. 9. Το ποσό της διενεργούμενης απομείωσης, καταχωρείται ως έξοδο στη κατάσταση αποτελεσμάτων.

9. Επενδύσεις με μεταβολή της εύλογης αξίας τους μέσω αποτελεσμάτων χρήσης

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία με αναγνώριση των μεταβολών στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές, προσδιορίζονται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές. Τα μερίσματα από τις εν λόγω επενδύσεις, αναγνωρίζονται στη κατάσταση αποτελεσμάτων όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους.

10. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας της Εταιρίας, και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις μέχρι 3 μήνες (*repors*) άμεσης (υψηλής) ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

11. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο διαιρείται σε ονομαστικές κοινές μετοχές. Όταν εκδίδονται νέες μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια στην ονομαστική τους αξία. Το ποσό κατά το οποίο η τιμή έκδοσής τους υπερβαίνει την ονομαστική τους αξία καταχωρείται στο αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται αφαιρετικά του υπέρ το άρτιο κεφαλαίου, αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους.

12. Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, περιλαμβάνουν τις υποχρεώσεις της Εταιρίας προς πελάτες, χρηματιστές και χρηματιστήριο από μη εκκαθαρισμένες πράξεις, τις υποχρεώσεις από αναληφθέντα *repors* (ή προθεσμιακές καταθέσεις) πελατών της Εταιρίας, τις υποχρεώσεις προς προμηθευτές και πιστωτές καθώς και τις υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς οργανισμούς και προς το Δημόσιο από φόρους. Οι υποχρεώσεις αυτές απεικονίζονται στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις στην ονομαστική τους αξία.

13. Δάνεια

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του αποτελεσματικού επιτοκίου. Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εφόσον η λήξη τους δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες από την ημερομηνία της κατάστασης Οικονομικής Θέσης και ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις εφόσον η λήξη τους είναι πέραν των 12 μηνών από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

14. Φορολογία εισοδήματος και τρέχοντες φόροι

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους και τις προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε έλεγχο από τις φορολογικές αρχές. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος προκύπτει με βάση το φορολογητέο εισόδημα, όπως αυτό προσδιορίζεται από τις εκάστοτε διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Οι προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε φορολογικό έλεγχο γίνονται στην έκταση που εκτιμάται ότι θα επιβαρύνουν τελικά τη χρήση.

15. Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές,

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δουλευμένες κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (Projected Unit Credit Method). Το καθαρό κόστος της χρήσεως περιλαμβάνεται στη κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δουλευμένες κατά τη διάρκεια της χρήσεως, τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης και το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας.

16. Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχουν παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες δεσμεύσεις, ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, για το διακανονισμό των οποίων είναι πιθανό ότι θα απαιτηθεί η εκροή πόρων, το ποσό των οποίων μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επανεκτιμούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

17. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας την εκθέτουν στους κάτωθι χρηματοοικονομικούς κινδύνους:

- πιστωτικό κίνδυνο,
- κίνδυνο αγοράς,
- συναλλαγματικό κίνδυνο,
- επιτοκιακό κίνδυνο και
- κίνδυνο ρευστότητας.

Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρίας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμιακή ροή της Εταιρίας.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Η διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

(α) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση.

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευουσών αρχών. Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (margin account), ρυθμίστηκε για πρώτη φορά με το νόμο 2843/2000 και σήμερα ρυθμίζεται από το Ν.4141/2013 και την Απόφαση 6/675/28.7.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στη γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ μέλους και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στο μέλος αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ του μέλους. Το margin account παρέχει στους επενδυτές τη δυνατότητα να αγοράσουν περισσότερες μετοχές από εκείνες που θα τους επέτρεπε το διαθέσιμο κεφάλαιό τους χρησιμοποιώντας την τεχνική μόχλευσης. Ωστόσο, η αγορά μετοχών με πίστωση είναι μια τεχνική που χρησιμοποιείται από επενδυτές που είναι εξοικειωμένοι με αυτό το εργαλείο και γνωρίζουν τη λειτουργία του.

Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την εκ μέρους των μελών του Χ.Α παροχή πιστώσεων ορίζονται στο νόμο, αλλά και στις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τις Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Πιστωτικός κίνδυνος για T + 2

Σύμφωνα με το Ν.4141/2013 και τις αποφάσεις υπ. αριθμ., 6/675/28.7.2014 και 723/28.7.2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν, πρέπει μέχρι το πέρας του T+2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α. προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο, προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις την ημέρα T+3.

(β) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να διαφυλάξει τα ελεύθερα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών επέβαλε στα μέλη του Χ.Α, σύμφωνα με την απόφαση 2/452/01.11.2007 όπως ισχύει, να τηρούν τα χρήματα των πελατών τους, σε ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς, σε αναγνωρισμένης φήμης πιστωτικά ιδρύματα.

Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε μετοχικά προϊόντα, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις στην αγορά.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το μεγαλύτερο μέρος των εμπορικών συναλλαγών της Εταιρίας γίνεται σε Ευρώ και κατά πολύ μικρό βαθμό σε άλλα νομίσματα.

Κίνδυνος επιτοκίου

Τα αποτελέσματα της εταιρίας επηρεάζονται από τις αποδόσεις τοποθετήσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα κυμαινόμενου επιτοκίου. Η διακύμανση των επιτοκίων αυτών εξαρτάται από τη διακύμανση του Euribor.

Κίνδυνος ρευστότητας

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

18. Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αυτή αναλαμβάνει. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο), καθώς και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων). Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) βρίσκονται σε πολύ υψηλότερα επίπεδα από τα ελάχιστα (8%), που απαιτεί το ρυθμιστικό πλαίσιο (Κανονισμός ΕΕ 575/2013, Ν.4261/2004, Αποφάσεις ΕΚ 1-8/459/2007).

19. Νέα λογιστικά πρότυπα

ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΣ ΜΕ ΙΣΧΥ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ 2019

«**Νέο ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις**». Προβλέπει την εισαγωγή ενός απλού μοντέλου μισθώσεων για τον μισθωτή απαιτώντας την αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων για όλες τις μισθώσεις που έχουν διάρκεια μεγαλύτερη των 12 μηνών. Ο εκμισθωτής συνεχίζει να ταξινομεί τις μισθώσεις ως λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Το νέο πρότυπο δεν είχε επίπτωση στην εταιρεία, αναφορικά με τον χειρισμό των λειτουργικών μισθώσεων..

«**Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλου 2015-2017**». Αφορά διορθώσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 3, ΔΠΧΑ 11, ΔΛΠ 12 και ΔΛΠ 23. Δεν είχε επίπτωση στην εταιρεία.

«**Μακροπρόθεσμα Συμφέροντα σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες – Τροποποίηση του ΔΛΠ 28**». Εξετάζει αν μακροπρόθεσμα συμφέροντα σε συγγενείς ή κοινοπραξίες που στην ουσία αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης, εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 για σκοπούς απομείωσης. Δεν είχε επίπτωση στην εταιρεία

«**Χαρακτηριστικά Προπληρωμής με Αρνητική Αποζημίωση - Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 9**» Εξετάζει αν χρεωστικοί τίτλοι θα μπορούσαν να έχουν συμβατικές χρηματοροές που είναι μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκου, αν οι συμβατικοί όροι επιτρέπουν την εξόφληση σε ποσό που θα ήταν μεγαλύτερο ή μικρότερο από το ανεξόφλητο ποσό του κεφαλαίου και του τόκου. Δεν είχε επίπτωση στην εταιρεία.

«**Διερμηνεία 23 Αβεβαιότητα επί φορολογικών χειρισμών**» Εξετάζει αν είναι ενδεδειγμένη η αναγνώριση τρέχουσας φορολογικής απαίτησης στην περίπτωση που η νομοθεσία απαιτεί να γίνουν πληρωμές σε σχέση με αμφισβητούμενους φορολογικούς χειρισμούς. Δεν είχε επίπτωση στην εταιρεία.

«**Τροποποίηση Προγράμματος Περικοπή και Διακανονισμός - Τροποποίηση του ΔΛΠ 19**». Απαιτεί την χρήση επικαιροποιημένων αναλογιστικών παραδοχών για τον προσδιορισμό του κόστους και του καθαρού τόκου για το υπόλοιπο της ετήσιας περιόδου αναφοράς μετά την τροποποίηση του προγράμματος την περικοπή ή τον διακανονισμό κατά την επιμέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένης παροχής. Δεν είχε επίπτωση στην εταιρεία.

ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΣ ΜΕ ΙΣΧΥ ΓΙΑ ΕΤΗΣΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥΣ ΠΟΥ ΑΡΧΙΖΟΥΝ ΤΗΝ Ή ΜΕΤΑ ΤΗΝ 01.01.2020

«Εφαρμογή ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά στοιχεία με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια». Εγκρίθηκε τον Σεπτέμβριο του 2016 και παρέχει απαλλαγή στην εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 μέχρι την 31.12.2020, στις ασφαλιστικές οντότητες που εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 4. Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Τροποποιήσεις στα πρότυπα ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8», αναφορικά με τον ορισμό του σημαντικού (material) που εκδόθηκε τον Οκτώβριο του 2018 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2020. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 3», αναφορικά με τον ορισμό της επιχείρησης (Business), που εκδόθηκε τον Οκτώβριο του 2018 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2020. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστικές Συμβάσεις». Αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4 και καθιερώνει αρχές για την αναγνώριση επιμέτρηση παρουσίαση και γνωστοποιήσεις των εκδομένων ασφαλιστικών συμβάσεων. Εγκρίθηκε τον Μάιο του 2017 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2021. Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Τροποποιήσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 αναφορικά με τις μεταρρυθμίσεις του επιτοκίου αναφοράς». Επιφέρει τροποποιήσεις στη λογιστική της αντιστάθμισης του ΔΠΧΑ 9 και του ΔΛΠ 39 για την παροχή εξαιρέσεων από τη διακοπή της λογιστικής της αντιστάθμισης, λόγω της επίπτωσης από την μεταρρύθμιση του επιτοκίου αναφοράς. Εγκρίθηκε τον Σεπτέμβριο του 2019 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2021. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 αναφορικά με την ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμων ή μακροπρόθεσμων». Εγκρίθηκε τον Ιανουάριο του 2020 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2022 και αναδρομική εφαρμογή βάσει του ΔΛΠ 8. Δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στην εταιρεία.

20. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια και Άυλα στοιχεία.

Αξία κτήσης	Οικόπεδα - Κτίρια	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Λοιπός εξοπλισμός	Άυλα στοιχεία (Λογισμικό)
1 Ιανουαρίου 2018	1.132.001	137.349	710.990	412.104
Προσθήκες 01.01 – 31.12.2018	-	-	32.774	2.090
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	1.132.001	137.349	743.764	414.194
Προσθήκες 01.01 - 31.12.2019	9.917	(137.349)	7.866	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	1.141.918	-	751.630	414.194
Σωρευμένες αποσβέσεις				
1 Ιανουαρίου 2018	(12.430)	(137.349)	(588.454)	(401.595)
Αποσβέσεις 01.01 - 31.12.2018	(41.636)	-	(24.471)	(4.307)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	(54.066)	(137.349)	(612.925)	(405.902)
Αποσβέσεις 01.01 - 31.12.2019	(43.245)	137.349	(23.019)	(3.311)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	(97.311)	-	(635.944)	(409.213)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2018	1.077.935	-	130.839	8.292
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2019	1.044.607	-	115.686	4.981

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλου τύπου δεσμεύσεις επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας.

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 01.01.2019 έως 31.12.2019 και Σημειώσεις επ' αυτών οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

21. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η κίνηση του λογαριασμού των αναβαλλόμενων φόρων έχει ως εξής:

	<u>Ενσώματα</u> <u>Πάνια</u>	<u>Άυλα</u> <u>Περιουσιακά</u> <u>στοιχεία</u>	<u>Προβλέψεις</u>	<u>Χρηματοοικονομικά</u> <u>περιουσιακά</u> <u>στοιχεία</u> <u>επιμετρώμενα σε</u> <u>εύλογη αξία</u> <u>μέσω</u> <u>αποτελεσμάτων</u>	<u>Φορολογικές</u> <u>Ζημιές</u>	<u>Λοιπά</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2018	12.675	711	41.859	8.145	130.200	68.772	262.362
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων 01.01-31.12.2018	(2.261)	(496)	(12.412)	8.863	(8.979)	(4.203)	(19.488)
Υπόλοιπα 31.12.2018	10.414	215	29.447	17.008	121.221	64.569	242.874
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων 01.01-31.12.2019	(1.157)	(121)	(4.721)	29.608	(72.268)	55.031	6.372
Υπόλοιπα 31.12.2019	9.257	94	24.726	46.616	48.953	119.600	249.246

22. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνουν: (α) τα ποσά του Επικουρικού Κεφαλαίου Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών ευρώ 142.318, (β) του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών ευρώ 890.530 και (γ) διάφορες δοθείσες εγγυήσεις ευρώ 5.599.

23. Απαιτήσεις/Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία

Η ανάλυση των απαιτήσεων έχει ως εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Εμπορικές απαιτήσεις	1.592.755	1.081.206
Επιταγές εισπρακτέες	35.700	35.700
Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	-	-
Απαιτήσεις από θεματοφύλακες	807.451	309.407
Απαιτήσεις από Ελληνικά Χρηματιστήρια	305.242	180.488
Εκκαθάριση αύλων τίτλων	300.541	-
Μείον: πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων	(627.493)	(701.063)
Απαιτήσεις από πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήριο	2.414.196	905.738
Προκαταβολές	20.881	-
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	6.715	5.633
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	425.530	520.068
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	453.126	525.701
Σύνολο	2.867.322	1.431.439
Απομείωση απαιτήσεων την 31.12	701.063	671.262
Απομείωση χρήσης	4.931	29.801
Διαγραφές	(78.501)	-
Σύνολο	627.493	701.063

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο από τις απαιτήσεις ανέρχεται σε 2.867.322 ευρώ κατά την 31.12.2019 και σε 1.431.439 ευρώ κατά την 31.12.2018. Οι πρόσθετες προβλέψεις και οι διαγραφές για επισφαλείς απαιτήσεις στην χρήση 2019 ανήλθαν αντίστοιχα σε 4.931 και 78.501 ευρώ. Η Εταιρία διεκδικεί δικαστικά το σύνολο των επισφαλών απαιτήσεων και έχει λάβει όλα τα κατάλληλα μέτρα για την είσπραξή τους.

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 01.01.2019 έως 31.12.2019 και Σημειώσεις επ' αυτών οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

Για απαιτήσεις πελατών συνολικού ποσού 997.602 ευρώ υπάρχουν ισόποσες εξασφαλίσεις σε χαρτοφυλάκιο μετοχών.

Για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές εφαρμόστηκε η απλοποιημένη προσέγγιση της παραγράφου 5.5.15 του Δ.Π.Χ.Α. 9, βάσει της οποίας ο αντίθετος λογαριασμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών από απαιτήσεις από πελάτες προσδιορίζεται στο ποσό που προκύπτει με βάση τη συνολική διάρκεια των απαιτήσεων.

Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών χρησιμοποιήθηκε ο κατωτέρω πίνακας χρονολογικής ανάλυσης και ποσοστών, που αναπτύχθηκε με τη χρήση ιστορικών δεδομένων και εύλογων προβλέψεων για το μέλλον, με βάση τον οποίο οι πρόσθετες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές κατά την 31.12.2019 ανήλθαν σε 4.931 και βάρυναν τα αποτελέσματα της τρέχουσας περιόδου.

	Χωρίς Καθυστερήση	1-30	31-60	61-90	91-180	άνω των 180	ΣΥΝΟΛΟ
Απαιτήσεις κατά την 31.12.2019	359.815,74	108,69	206,61	12.963,00	711.733,74	848.869,81	1.933.697,59
Ποσοστό Απωλειών	0,10%	0,50%	2,00%	3,00%	5,00%	69,64%	
Υπόλοιπο απομειώσεων κατά την 31.12.2018	359,82	0,54	4,13	388,89	35.586,69	591.152,94	627.493,00
Διαγραφές						701.063,00	
Διαφορά περιόδου 01.01 -31.12.2019						78.501,00	4.931,00

24. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Περιλαμβάνει:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια	337.164	614.705

Τα εν λόγω στοιχεία επιμετρώνται σε εύλογες αξίες (τιμές κλεισίματος) της ημερομηνίας του ισολογισμού με μεταβολές (κέρδη/ζημιές) αναγνωριζόμενες στα αποτελέσματα χρήσεως. Αφορούν αποκλειστικά μετοχές εισηγμένων εταιρειών στο ΧΑ (επίπεδο ιεράρχησης εύλογων αξιών 1).

Το κέρδος (ζημιά) σε μια ευαισθησία χαρτοφυλακίου +/- 10% μετά από φόρο έχει ως εξής:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
+10%	24.624	61.470
-10%	(24.624)	(61.470)

25. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Ταμείο	4.329	5.171
Καταθέσεις όψεως Εταιρίας	359.890	250.870
Σύνολο	<u>364.219</u>	<u>256.041</u>

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 01.01.2019 έως 31.12.2019 και Σημειώσεις επ' αυτών οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

26. Μετοχικό κεφάλαιο

(α) Η κίνηση του λογαριασμού του μετοχικού κεφαλαίου έχει ως εξής:

Μετοχικό κεφάλαιο την 31.12.2018	4.817.025
Μετοχικό κεφάλαιο την 31.12.2019	4.817.025

(α) Το μετοχικό κεφάλαιο διαιρείται σε 6.422.700 μετοχές ονομαστικές αξίας 0,75 ευρώ εκάστης και είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Οι μετοχές είναι ονομαστικές, έχουν δικαίωμα ψήφου και συμμετέχουν στα κέρδη.

(β) Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας. Ο εν λόγω δείκτης συγκρίνει τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αναλαμβάνει. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο), καθώς και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων).

Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) διαμορφώνονται σε **39,31%**, επίπεδο που είναι πολύ υψηλότερο από τα ελάχιστο (8%), που απαιτεί το ρυθμιστικό πλαίσιο (Κανονισμός ΕΕ 575/2013, Ν.4261/2004, Αποφάσεις ΕΚ 1-8/459/2007).

27. Αποθεματικά

	31.12.2019	31.12.2018
Τακτικό αποθεματικό	146.486	146.486
Αφορολόγητα αποθεματικά	75.277	75.277
Λοιπά	244.757	244.757
Σύνολο	466.520	466.520

28. Δάνεια

	31.12.2019	31.12.2018
Μακροπρόθεσμα δάνεια	750.000	750.000

Αφορά κοινό ομολογιακό δάνειο 750.000 ευρώ, ονομαστικής αξίας εκάστης ομολογίας 1.000 ευρώ, τιμής διάθεσης στο άρτιο, ημερομηνίας εκδόσεως 31.12.2018 με επιτόκιο 2%, περίοδο εκτοκισμού 6 μήνες, διάρκειας 4 ετών και εξοφλητέο την 31.12.2022.

29. Υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υποχρεώσεων έχει ως εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Προκαταβολές πελατών	1.008.927	-
Υποχρεώσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	-	2.629.087

Λοιπές υποχρεώσεις σε πελάτες	121.681	-
Υποχρεώσεις προς θεματοφύλακες	449.795	452.302
Σύνολο υποχρεώσεων σε πελάτες χρηματιστές - χρηματιστήριο	1.580.403	3.081.389
Εμπορικές υποχρεώσεις	208	208
Δουλευμένα έξοδα	123.406	146.365
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	31.435	31.497
Φόροι	46.989	20.859
Λοιπές υποχρεώσεις	109.409	225.897
Σύνολο προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	311.447	424.826
Υπόλοιπο υποχρεώσεων	1.891.850	3.506.215

Όλες οι ανωτέρω υποχρεώσεις είναι εξοφλητέες εντός 2 μηνών κατά μέσον όρο από την ημερομηνία του ισολογισμού.

30. Προβλέψεις

(α) Φορολογία

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις, υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται, για φορολογικούς σκοπούς, παραμένουν προσωρινά εκκρεμή έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου και με βάση τους ελέγχους αυτούς οριστικοποιηθούν οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αυτές αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό φορολογητέων κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων, που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Οι χρήσεις 2014 έως 2018 ελέγχθηκαν από τους τακτικούς ελεγκτές σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία. Ομοίως θα ελεγχθεί και η χρήση 2019. Για τους ενδεχόμενους φόρους και προσαυξήσεις που θα προκύψουν από ενδεχόμενο μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη διότι δεν αναμένεται ουσιώδης εκροή.

(β) Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους κατά την συνταξιοδότηση

Οι εν λόγω προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Υπόλοιπο έναρξης	109.065	144.342
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	(27.673)	(100.731)
Επιβάρυνση αποτελεσμάτων	21.636	65.454
Σύνολο	103.028	109.065

(γ) Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις

Οι εν λόγω υποχρεώσεις αφορούν πρόστιμα ποσού ευρώ 19.899 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τα οποία δεν έχουν καταβληθεί.

31. Έσοδα

	31.12.2019	31.12.2018
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών (αναγνώριση στη διάρκεια του χρόνου)	2.127.374	1.681.749
Έσοδα από χρηματιστηριακές εντολές (αναγνώριση σε συγκεκριμένο χρονικό σημείο)	342.053	220.582
Έσοδα από ειδική διαπραγμάτευση μετοχών (αναγνώριση σε συγκεκριμένο χρονικό σημείο)	59.567	48.100
Λοιπά έσοδα παροχής υπηρεσιών	6.190	3.408
Σύνολο	2.535.184	1.953.839

Από τις ανωτέρω πωλήσεις ποσό 1.020.331,69 ευρώ αφορά πωλήσεις εξωτερικού και το υπόλοιπο πωλήσεις στο εσωτερικό της χώρας.

32. Έξοδα κατ' είδος και κατανομή τους στις λειτουργίες

	01.01 – 31.12.2019			01.01 – 31.12.2018		
	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης
Παροχές σε εργαζομένους	414.260	155.601	315.204	444.856	142.832	481.835
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	-	-	66.265	-	-	66.108
Απόσβεση άλλων στοιχείων	-	-	3.312	-	-	4.307
Απομείωση απαιτήσεων	-	4.931	-	-	58.700	-
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	671.614	392.823	65.005	680.185	349.059	61.693
Παροχές τρίτων	10.220	38.748	14.140	24.088	43.615	20.015
Διάφοροι φόροι - τέλη	-	-	88.426	-	-	87.502
Διάφορα έξοδα	1.855	567.586	160.709	2.837	520.107	113.243
Λοιπά	-	-	-	-	57.742	-
Σύνολο	1.097.949	1.159.689	713.061	1.151.966	1.172.055	834.703

33. Λοιπά λειτουργικά κέρδη/(ζημιές)

	31.12.2019	31.12.2018
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	426.912	342.623
Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	34.740	(2.539)
Λοιπά	24.255	121.058
Σύνολο	485.907	461.142

Τα λοιπά αφορούν κυρίως διάφορα έσοδα πωλήσεων, έσοδα ενοικίων και συναλλαγματικές διαφορές.

34. Χρηματοοικονομικά έσοδα /έξοδα

	31.12.2019	31.12.2018
Χρεωστικοί τόκοι	(28.752)	(17.644)
Πιστωτικοί τόκοι	17.438	26.481
Σύνολο	(11.314)	8.837

35. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος	6.372	(19.488)
Σύνολο	6.372	(19.488)

Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος έχει ως εξής:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων	39.078	(734.906)
Φόρος υπολογιζόμενος με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές (24%),28%	(9.378)	213.122
Αλλαγές στο φορολογικό συντελεστή	(9.715)	(17.991)
Φόρος εσόδων - εξόδων που δεν υπόκεινται σε φορολογία, φόρος φορολογικών ζημιών που δεν αναμένεται να ανακτηθούν και πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	25.465	(214.620)
Σύνολο	<u>6.372</u>	<u>(19.488)</u>

Ο αναβαλλόμενος φόρος (απαίτηση) που αναλογεί στις φορολογικές ζημίες ανέρχεται σε 48.951 ευρώ και αντιστοιχεί σε μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες ποσού 203.964 ευρώ, οι οποίες αναμένεται βάσιμα ότι θα ανακτηθούν. Οι συνολικές μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες την 31.12.2019 ανέρχονται στο ποσό ευρώ 1.599.975.

36. Ενδεχόμενα

Η Εταιρία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

37. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα με αυτή μέρη περιλαμβάνουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα Διευθυντικά Στελέχη, τους βασικούς μετόχους και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα και έχουν ως εξής:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικών Στελεχών	159.081	292.632
Απαιτήσεις από Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα	10.735	74.972
Υποχρεώσεις από Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα (Χρηματοπιστηριακές Συναλλαγές)	976.127	1.080.635
Έσοδα από Μετόχους, μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα	13.936	9.150
Υποχρεώσεις προς βασικούς μετόχους (Δάνειο - Απαιτήσεις)	295.709	383.662
Υποχρεώσεις προς Εταιρία βασικού μετόχου	401.738	400.000
Έξοδα σε βασικούς μετόχους (τόκοι)	15.208	437

38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα που να χρίζουν αναφοράς

39. Λοιπές πληροφορίες.

Τα δημοσιοποιούμενα στοιχεία, σύμφωνα με το άρθρο 434 του κανονισμού ΕΕ 575/2013 και του Ν.4261/2014 (άρθρα 81-88), περιλαμβάνονται στο site της Εταιρίας www.merit.gr.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2020

Ο Πρόεδρος

Ο Αντιπρόεδρος & Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος & Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου

Νικόλαος Η. Πετροπουλάκης

Αθανάσιος Κ. Βλαχόπουλος

Λεωνίδας Α. Παπακωνσταντίνου

Κωνσταντίνος Ε. Μαμαρέλης

ΑΔΤ ΑΕ 548345

ΑΔΤ ΑΝ 127951

ΑΔΤ ΑΚ 213188

Α.Δ.Τ. ΑΒ 036540

ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 695 Α ΤΑΞΗΣ