

ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 23191/06/Β/90/37

ΑΡ.Γ.Ε.Μ.Η 1188801000

ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ 39 - ΑΘΗΝΑ

Η ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ ΕΠΟΠΤΕΥΕΤΑΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ (ΑΡΙΘΜ. ΑΔΕΙΑΣ
1/58/9.10.1990)

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο
1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2019
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» την 26^η Αυγούστου 2019 και θα δημοσιοποιηθούν με την κατάθεσή τους στις αρμόδιες υπηρεσίες του Χρηματιστηρίου Αθηνών, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου .

Αθήνα 26^η Αυγούστου 2019
Σταματόπουλος Αναστάσιος
Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	8
ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	9



Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει το συνημμένο τη συνημμένη συνοπτική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» της 30ης Ιουνίου 2019 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπού συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

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

Εύρος Επισκόπησης

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

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.



Έμφαση Θέματος

Χωρίς, να διατυπώνουμε επιφύλαξη στο συμπέρασμά μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2 της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η οποία αναφέρει ότι το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της εταιρείας υπερβαίνει το σύνολο του κυκλοφορούντος Ενεργητικού, με συνέπεια την ανάγκη ενίσχυσης του κεφαλαίου κίνησης με λήψη χρηματοοικονομικών μέτρων, σε συνδυασμό και με το γεγονός ότι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της έχει καταστεί κατώτερο του ημίσεος ($\frac{1}{2}$) του μετοχικού της κεφαλαίου και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου 119 του ν.4548/2018.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2019

Θεόδωρος Ι. Παπαγιάννος
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 2646

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	30/6/2019	31/12/2018
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις		15.594,49	17.964,24
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		35.525,17	35.576,40
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.1	229.043,66	222.797,08
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.2	703.574,21	530.211,59
		983.737,53	806.549,31
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	4.3	527.437,01	208.056,59
Λοιπές απαιτήσεις	4.4	1.969.592,73	2.466.387,14
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4.5	35.997,01	22.903,88
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.6	126.142,67	162.409,94
		2.659.169,42	2.859.757,55
Σύνολο ενεργητικού		3.642.906,95	3.666.306,86
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ			
Τραπεζ. Λογ. Εκκαθαρισμένων υπολοίπων πελατών		8.006.066,69	7.643.726,85
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο		2.665.403,00	2.665.403,00
Αποθεματικά		1.683.677,48	1.683.677,48
Αποτελέσματα εις νέον		-3.572.502,50	-3.549.516,52
Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων		776.577,98	799.563,96
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		74.844,00	70.425,69
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων		74.844,00	70.425,69
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές	4.7	90.420,80	70.731,25
Μη εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών	4.8	301.067,36	35.946,79
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		1.116.770,33	1.278.000,03
Λοιποί φόροι -τέλη(πλην φόρου εισοδήματος)		93.460,22	120.120,31
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.9	1.129.766,26	1.231.518,83
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις		60.000,00	60.000,00
Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων		2.791.484,97	2.796.317,21
Σύνολο υποχρεώσεων		2.866.328,97	2.866.742,90
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		3.642.906,95	3.666.306,86
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ			
Δικαιούχοι Εκκαθαρισμένων υπολοίπων πελατών		8.006.066,69	7.643.726,85

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

		1/1/2019- 30/06/2019	1/1/2018- 30/06/2018
	Σημείωση		
Πωλήσεις	4.10	571.848,60	551.183,72
Κόστος πωληθέντων	4.11	-257.135,92	-312.723,17
Μεικτό Κέρδος		314.712,68	238.460,55
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	4.12	123.990,62	165,30
Έξοδα διοίκησης	4.13	-234.637,74	-300.941,60
Έξοδα διάθεσης	4.14	-35.461,13	-30.021,51
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		1.473,28	2.492,53
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		-72.792,97	-65.724,69
Ζημιές/Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις	4.15	-20.791,95	-3.494,97
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	4.16	-105.725,34	-18.478,89
Ζημιές/Κέρδη προ φόρων		-29.232,56	-177.543,28
Φόρος εισοδήματος	4.17	6.246,57	5.936,92
Ζημιές/Κέρδη μετά από φόρους		-22.985,99	-171.606,36
Ζημιές/Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)	4.18	-0,0112	-0,1030
		1/1/2019- 30/06/2019	1/1/2018- 30/06/2018
Καθαρές ζημιές περιόδου		-22.985,99	-171.606,36
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου		-22.985,99	-171.606,36

Αθήνα, 26 Αυγούστου 2019

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος

Αναστάσιος Σταματόπουλος

Α.Δ.Τ. Φ 019210

Το μέλος του Δ.Σ

Ιωάννης Βλαχάκης

Α.Δ.Τ. ΑΒ 287362

Η Προϊσταμένη Λογιστηρίου

Μαρία Καλοκουβάρου-
ΣταμοπούλουΑΔΤ ΑΚ 092376
Αριθμ. Αδείας 001/1551

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα σε νέο	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1/1/2018	1.765.400,00	1.683.677,48	-2.762.755,10	686.322,38
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	399.997,00			399.997,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου 1/1-30/06/2018			-171.606,36	-171.606,36
Υπόλοιπα κατά την 30/06/2018	2.165.397,00	1.683.677,48	-2.934.361,46	914.713,02
Υπόλοιπα κατά την 1/1/2019	2.665.403,00	1.683.677,48	-3.549.516,52	799.563,96
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου 1/1-30/06/2019			-22.985,99	-22.985,99
Υπόλοιπα κατά την 30/06/2019	2.665.403,00	1.683.677,48	-3.572.502,51	776.577,97

	1/1/2019- 30/06/2019	1/1/2018- 30/06/2018
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημίες προ φόρων	-29.232,56	-177.543,28
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	4.307,46	3.670,72
Προβλέψεις	23.073,63	21.236,59
Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές	4.810,96	-12.582,09
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	3.231,60	56,05
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	72.792,97	65.724,69
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-27.697,08	764.890,26
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	156.397,46	-1.007.262,93
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-72.792,97	-65.724,69
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	134.891,47	-407.534,68
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Χρηματοοικονομικές πράξεις	-9.621,97	0,00
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-1.780,35	-5.769,34
Τόκοι εισπραχθέντες	1.473,28	2.495,36
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-9.929,04	-3.273,98
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	399.997,00
Εξοφλήσεις δανείων	-161.229,70	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα /αναληφθέντα δάνεια	0,00	8.181,36
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-161.229,70	408.178,36
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	-36.267,27	-2.630,30
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	162.409,94	155.845,36
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	126.142,67	153.215,06

1. Πληροφορίες για την εταιρεία

Η Εταιρεία έχει συσταθεί νόμιμα, εδρεύει στην Αθήνα, Πανεπιστημίου 39, Τ.Κ. 105 64 και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και σε χρηματιστήρια του εξωτερικού.

Η Εταιρεία, δραστηριοποιείται στους τομείς διεξαγωγής χρηματιστηριακών συναλλαγών κάθε είδους, σε χρηματιστήρια αξιών και παραγώγων, καθώς και στην παροχή όλων των κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών που προβλέπονται από την άδεια της. Το δίκτυο της Εταιρείας αποτελούν το κεντρικό κατάστημα και τα υποκατάστημα Θεσσαλονίκης, Πάτρας, και Άργους .

2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι Συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2019 (01/01/2019 – 30/06/2019) έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 (ΔΛΠ 34) ‘Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις’, όπως αυτό εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ). Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες μέσω των αποτελεσμάτων και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ») και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (εφεξής «ΔΛΠ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1606/ 2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002) και έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) της IASB. Η περίοδος εφαρμογής κάθε ΔΛΠ/ΔΠΧΑ ορίζεται από τους σχετικούς κανονισμούς που εκδίδει η αρμόδια επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε Ευρώ, το οποίο είναι το νόμισμα παρουσίας και λειτουργίας της εταιρείας. Όλα τα ποσά εμφανίζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Τυχόν διαφορές σε ποσά των οικονομικών καταστάσεων και αντίστοιχα ποσά στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας.

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλη την πληροφόρηση και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και θα πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις ελεγχμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018, που είναι διαθέσιμες στην Ιστοσελίδα της εταιρείας www.cyclos.gr και οι οποίες, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνουν πλήρη ανάλυση των λογιστικών αρχών, μεθόδων και εκτιμήσεων που εφαρμόστηκαν.

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2019 δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές της εταιρείας. Οι εξωτερικοί ελεγκτές της εταιρείας έχουν διενεργήσει επισκόπηση σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Επισκοπήσεις 2410 ‘Επισκόπηση Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που Διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας’.

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν με βάση τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2018, εκτός από την υιοθέτηση από την εταιρεία των νέων και τροποποιημένων ΔΠΧΑ και των νέων διερμηνειών που ισχύουν από την 1 Ιανουαρίου 2019.

Τέλος, σημειώνουμε ότι επειδή το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων υπολείπεται κατά ποσό € 130.000 περίπου του συνόλου του κυκλοφορούντος ενεργητικού, με συνέπεια την ανάγκη ενίσχυσης του κεφαλαίου κίνησης με λήψη χρηματοοικονομικών μέτρων, σε συνδυασμό και με το γεγονός ότι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων έχει καταστεί κατώτερο του ημίσεος ($\frac{1}{2}$) του μετοχικού κεφαλαίου και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου 119 του ν.4548/2018, η Διοίκηση της εταιρείας προτίθεται να λάβει τα προσήκοντα μέτρα, προκειμένου να εξορθολογήσει τα αποτελέσματά της και κατά συνέπεια τα ίδια κεφάλαια.

Άλλωστε στα πλαίσια της επιχειρηματικής πολιτικής της εταιρείας, η Διοίκηση στοχεύει στη μείωση του κόστους, στη βελτίωση της μακροπρόθεσμης κερδοφορίας και τη δημιουργία ταμειακών ροών σε συνδυασμό με τη διατήρηση και βελτίωση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών.

Η εταιρεία και στην κλειόμενη περίοδο, όπως και στην προηγούμενη, εφάρμοσε την Απόφαση 12/2016-12.07.2016 της ΕΛΤΕ με τη σύμφωνη γνώμη της Κεφαλαιαγοράς (αρ. πρωτ. 3127/9-08-2016), η οποία ορίζει ότι τα χρηματικά διαθέσιμα που κατατίθενται από τους πελάτες της εταιρείας σε τραπεζικούς λογαριασμούς της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, δύναται να εμφανίζονται σε λογαριασμούς τάξεως αντί για λογαριασμούς ουσίας.

3. Νέα πρότυπα και διερμηνείες

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2019 ή μεταγενέστερα.

Οι λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά την προετοιμασία των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με εκείνες που ακολουθήθηκαν κατά την προετοιμασία των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 εκτός από την υιοθέτηση των νέων προτύπων υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2019.

Στην χρήση 2019 η εταιρεία υιοθέτησε το πρότυπο ΔΠΧΑ 16 και όπως απαιτείται από το ΔΛΠ 34, η φύση και το αποτέλεσμα αυτών των αλλαγών που προέκυψαν από την υιοθέτηση αυτή παρουσιάζονται παρακάτω. Όπου δεν αναφέρεται διαφορετικά οι άλλες τροποποιήσεις και ερμηνείες που ισχύουν για πρώτη φορά στη χρήση 2019, δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας. Η εταιρεία δεν υιοθέτησε πρόωρα πρότυπα, ερμηνείες ή τροποποιήσεις που έχουν εκδοθεί από Σ.Δ.Α.Π. και υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση αλλά δεν έχουν υποχρεωτική εφαρμογή στη χρήση 2019.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2019

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 που αντικατέστησε το ΔΛΠ 17 και τις Διερμηνείες 4,15 και 27. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να καταχωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17.

Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το νέο πρότυπο εφαρμόστηκε στην ετήσια λογιστική περίοδο που ξεκίνησε την 1 Ιανουαρίου 2019.

Η εταιρεία μισθώνει με λειτουργική μίσθωση χώρους γραφείου, που η μίσθωσή τους λήγει μέσα στη χρήση.

Η εταιρεία έχει χρησιμοποιήσει τις εξαιρέσεις αναγνώρισης του προτύπου στις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις, δηλαδή μισθώσεις με διάρκεια μικρότερη των 12 μηνών, και στις μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία (φωτοτυπικό μηχάνημα). Για τις παραπάνω μισθώσεις η εταιρεία αναγνωρίζει τα μισθώματα ως έξοδα με την ευθεία μέθοδο, σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποίηση) « Χρηματοοικονομικά Μέσα - Χαρακτηριστικά προπληρωμής με αρνητική αποζημίωση»

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Οκτωβρίου 2017 τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 9, με την οποία επιτρέπεται σε κάποια προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με χαρακτηριστικά αρνητικής αποζημίωσης, που διαφορετικά θα αποτιμώνταν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, να αποτιμηθούν στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 9 αποσαφηνίζει ότι οι συμβατικοί όροι που διέπουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, που θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI), ανεξάρτητα από το γεγονός που προκαλεί την πρόωρη λήξη του συμβολαίου και ανεξάρτητα από το ποιο αντισυμβαλλόμενο μέρος καταβάλλει ή εισπράττει τη δίκαιη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη του συμβολαίου.

Η επίδραση από την υιοθέτηση του προτύπου στην παρούσα χρήση παρουσιάζεται στο κεφάλαιο «Πελάτες-Χρηματιστές- Χρηματιστήριο».

ΕΔΔΠΧΑ 23 Διερμηνεία «Αβεβαιότητα σχετικά με το χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»

Την 7 Ιουνίου 2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 23. Η Διερμηνεία 23 έχει εφαρμογή στον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογική ζημία), τις φορολογικές βάσεις, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ελαφρύνσεις και τους φορολογικούς συντελεστές, όταν υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την ορθότητα των φορολογικών χειρισμών σύμφωνα με το ΔΛΠ 12. Σε αυτή την περίπτωση θα πρέπει να εξετάζεται:

- εάν οι φορολογικοί χειρισμοί πρέπει να εξετάζονται συλλογικά ή εξατομικευμένα και υπό την παραδοχή ότι οι έλεγχοι θα διενεργηθούν από τις φορολογικές Αρχές έχοντας πλήρη γνώση των σχετικών πληροφοριών
- η πιθανότητα να γίνει αποδεκτός ο προσδιορισμός του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών, των αχρησιμοποίητων πιστώσεων φόρου και των φορολογικών συντελεστών από τις φορολογικές Αρχές, και
- η επαναξιολόγηση των κρίσεων και εκτιμήσεων εάν αλλάξουν τα γεγονότα και οι περιστάσεις

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2015-2017

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις του Κύκλου 2015-2017, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο τον Δεκεμβρίου του 2017.

ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος

Το Συμβούλιο τροποποιώντας το ΔΛΠ 12 διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα πρέπει να καταχωρίζει όλες τις φορολογικές επιπτώσεις που προκύπτουν από τη διανομή μερισμάτων στα αποτελέσματα, στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το πού η οντότητα καταχώρισε την αρχική συναλλαγή από την οποία προέκυψαν τα διανεμόμενα κέρδη και εν συνεχεία το μέρισμα.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους» – Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του**Προγράμματος Παροχών.**

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων την 7η Φεβρουαρίου 2018 εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 με την οποία διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, απαιτείται επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης των καθορισμένων παροχών. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 προβλέπει ότι θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν οι αναθεωρημένες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν και κατά τον επανυπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης προκειμένου να προσδιοριστεί το κόστος υπηρεσίας και ο καθαρός τόκος για την υπόλοιπη περίοδο μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα.

Επίσης, με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην καταχώριση της καθαρής απαίτησης(ανώτατο όριο περιουσιακού στοιχείου).

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

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

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

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

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

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

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

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

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του σημαντικού και τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να εφαρμοσθεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση που μέχρι στιγμής έχει αναφερθεί σε άλλα ΔΠΧΑ. Ο ορισμός του σημαντικού, που αποτελεί μία σημαντική λογιστική έννοια στα ΔΠΧΑ, βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν κατά πόσο οι πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνονται στις οικονομικές τους καταστάσεις. Ο επικαιροποιημένος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» και το ΔΛΠ8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη». Η τροποποίηση διασφαλίζει ότι ο ορισμός του σημαντικού είναι συνεπής σε όλα τα πρότυπα των ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση ισχύει από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

4. Αναλύσεις Κονδυλίων και άλλες πληροφορίες

4.1. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Η μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος της Εταιρείας για την τρέχουσα περίοδο είναι η παρακάτω:

	30/6/2019		31/12/2018	
	ΑΕΙΑ	ΦΟΡΟΣ 28%	ΑΕΙΑ	ΦΟΡΟΣ 28%
1. Αποζημίωση Προσωπικού	74.844,00	20.956,32	70.425,69	19.719,19
2. Διαγραφή αποσβέσεων	7.041,15	1.971,52	7.805,59	2.185,57
3. Αποτίμηση Χρεογράφων	31.580,38	8.842,51	7.697,64	2.155,34
4. Επισφάλειες Πελατών	542.819,85	151.989,56	548.047,27	153.453,24
5. Επιχορηγήσεις πάγιων επενδύσεων	-6.792,32	-1.901,85	-6.792,32	-1.901,85
6. Μεταφερόμενη φορολογική ζημιά	160.000,00	44.800,00	160.000,00	44.800,00
7. Διαγραφή εξόδων αυξήσεως κεφαλαίου	8.520,00	2.385,60	8.520,00	2.385,60
		229.043,66		222.797,08

4.2. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	30/6/2019	31/12/2018
Συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο	296.017,38	147.286,21
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	329.765,00	324.819,00
Λοιπές Εγγυήσεις	77.791,83	58.106,38
Σύνολο	703.574,21	530.211,59

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

Η συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο αφορά καταβολές ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2471/1997 και Ν. 3371/2005. Διαχειριστής και θεματοφύλακας του Επικουρικού Κεφαλαίου είναι τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Η συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο αφορά ποσό εγγυήσεων στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών σύμφωνα με τις διατάξεις του 2533/1997 όπως τροποποιήθηκε από την απόφαση υπ' αριθμόν 17759 /Β/769/23-4-2010 του Υπουργείου Οικονομικών (ΦΕΚ 611-10/5/10 τεύχος β) .

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

4.3. Πελάτες –Χρηματιστές- Χρηματιστήριο

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής :

	<u>30/6/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Πελάτες (χρεωστικά υπόλοιπα)	857.248,91	742.800,25
Υπηρεσία Εκκαθάρισης τίτλων	213.007,95	13.303,61
Πρόβλεψη απομείωσης	-529.307,88	-534.535,30
Αναμενόμενη μελλοντική ζημιά	-13.511,97	-13.511,97
Σύνολο	<u>527.437,01</u>	<u>208.056,59</u>

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

Ο λογαριασμός «Πελάτες- Χρηματιστές- Χρηματιστήριο» δεν είναι τοκοφόρος και συνήθως διακανονίζεται σε 0-3 ημέρες.

Με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 από την 1 Ιανουαρίου 2018, η Εταιρεία προσδιορίζει τις επισφαλείς απαιτήσεις βάσει ενός μοντέλου αναμενόμενων ζημιών. Το μοντέλο αυτό, ομαδοποιεί τις απαιτήσεις σύμφωνα με την βαθμολογία πιστοληπτικής ικανότητας του κάθε πελάτη (credit rating), συνδέει τη βαθμολογία με την πιθανότητα αθέτησης (probability of default) και υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές.

4.4. Λοιπές απαιτήσεις

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής :

	<u>30/6/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Λογαριασμοί προς απόδοση	4.258,22	4.669,82
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	572.554,50	542.554,50
Έξοδα επομένων χρήσεων	3.931,63	2.450,16
Απαιτήσεις από θεματοφύλακες	505.117,62	649.855,71
Επιταγές εισπρακτέες	108.300,00	472.300,00
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	233,52	1.220,11
Λοιποί χρεώστες	775.197,24	793.336,84
Σύνολο	<u>1.969.592,73</u>	<u>2.466.387,14</u>

Η μείωση του κονδυλίου «επιταγές εισπρακτέες» οφείλεται στην είσπραξη των δύο επιταγών ποσού € 364.000,00 που είχε προσκομίσει ο κύριος μέτοχος της εταιρείας για την επιστροφή αντίστοιχου ποσού που είχε λάβει σε προηγούμενη χρήση.

4.5. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Το χαρτοφυλάκιο των μετοχών την 30/06/2019 αφορά κυρίως μετοχές εταιρειών εισηγμένων στο Χ.Α.Α.

	<u>30/6/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Μετοχές	67.577,39	30.601,52
Απομείωση αξίας μετοχών	-31.580,38	-7.697,64
Σύνολο	<u>35.997,01</u>	<u>22.903,88</u>

4.6. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

	<u>30/6/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ταμείο	43.241,49	77.489,92
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	82.901,18	84.920,02
Σύνολο	<u>126.142,67</u>	<u>162.409,94</u>

Η Εταιρεία στην κλειόμενη περίοδο, όπως και στην προηγούμενη, εφάρμοσε την Απόφαση 12/2016-12.07.2016 της ΕΛΤΕ με τη σύμφωνη γνώμη της Κεφαλαιαγοράς (αρ. πρωτ. 3127/9-08-2016), η οποία ορίζει ότι τα χρηματικά διαθέσιμα που κατατίθενται από τους πελάτες της Εταιρείας σε τραπεζικούς λογαριασμούς της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, δύναται να εμφανίζονται σε λογαριασμούς τάξεως αντί για λογαριασμούς ουσίας.

Κατόπιν της ανωτέρω απόφασης τα διαθέσιμα αυτά έχουν μεταφερθεί στα στοιχεία εκτός Ισολογισμού, καθώς θεωρείται ότι αυτά δεν αποτελούν περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο για τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. αλλά και την σχετική Ευρωπαϊκή Οδηγία 91/674.

Τα εν λόγω ταμειακά διαθέσιμα των πελατών της εταιρείας ανέρχονταν στις 30.06.2019 σε € 8.006.066,69 και στις 31.12.2018 σε € 7.643.726,85 αντίστοιχα.

4.7. Εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών

Το κονδύλι αφορά τα εκκαθαρισμένα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών που προέρχονται από χρηματιστηριακές πράξεις. Ισόποσης αξίας διαθέσιμα βρίσκονται κατατεθειμένα στους τραπεζικούς λογαριασμούς των πελατών.

Η Εταιρεία στην κλειόμενη χρήση, όπως και στην προηγούμενη, εφάρμοσε την Απόφαση 12/2016-12.07.2016 της ΕΛΤΕ με τη σύμφωνη γνώμη της Κεφαλαιαγοράς (αρ. πρωτ. 3127/9-08-2016), η οποία ορίζει ότι τα χρηματικά διαθέσιμα που κατατίθενται από τους πελάτες της Εταιρείας σε τραπεζικούς λογαριασμούς της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, δύναται να εμφανίζονται σε λογαριασμούς τάξεως αντί για λογαριασμούς ουσίας.

Τα ώριμα αυτά πιστωτικά υπόλοιπα πελατών έχουν μεταφερθεί στα στοιχεία εκτός Ισολογισμού και δεν αποτελούν υποχρέωση της εταιρείας σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο για τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. αλλά και την σχετική Ευρωπαϊκή Οδηγία 91/674.

Τα εν λόγω ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών της εταιρείας ανέρχονταν στις 30.06.2019 σε € 8.006.066,69 και στις 31.12.2018 σε € 7.643.726,85 αντίστοιχα.

4.8. Μη εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών

Το κονδύλι αφορά τα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών τα οποία δεν είχαν εκκαθαριστεί κατά την 30.06.2019 και 31.12.2018 αντίστοιχα και ανέρχονται στις 30.06.2019 σε € 301.067,36 και στις 31.12.2018 σε € 35.946,79 αντίστοιχα

4.9. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής :

	<u>30/6/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	14.490,36	36.245,14
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	61.099,75	37.790,63
Πιστωτές διάφοροι	1.054.176,15	1.157.483,06
Σύνολο	<u>1.129.766,26</u>	<u>1.231.518,83</u>

4.10. Πωλήσεις

Οι πωλήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1- 30/06/2019</u>	<u>1/1- 30/06/2018</u>
Προμήθειες	163.292,11	143.447,09
Προμήθειες διανομής μερισμάτων	75,32	184,44
Προμήθειες από γeros και προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	1.574,33	1.601,57
Προμήθεια από παράγωγα πελατών	266.327,69	197.445,54
Μεταβιβαστικά	66.462,80	60.348,33
Προμήθεια διαχείρισης χαρτοφυλακίου	51.134,00	72.597,23
Προμήθειες πράξεων χρηματιστηρίου εξωτερικού	20.424,01	12.789,35
Χρηματιστηριακές συμβουλές	0,00	61.300,00
Λοιπές προμήθειες	2.558,34	1.470,17
Κέρδη παραγώνων	0,00	0,00
Σύνολο	571.848,60	551.183,72

4.11. Κόστος πωληθέντων

Το κόστος των πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

	<u>1/1- 30/06/2019</u>	<u>1/1- 30/06/2018</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	116.784,86	160.829,60
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	31.425,22	15.181,95
Παροχές τρίτων	33.454,71	44.428,83
Συνδρομές- Εισφορές & Διάφορα έξοδα	70.246,75	72.875,86
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	2.506,95	2.277,92
Αποσβέσεις αύλων παγίων	508,27	443,44
Προβλέψεις	2.209,16	16.685,57
Σύνολο	257.135,92	312.723,16

4.12. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής :

	<u>1/1- 30/06/2019</u>	<u>1/1- 30/06/2018</u>
Έσοδα παροχής υπηρεσιών σε τρίτους	130,00	70,00
Λοιπά έσοδα κεφαλαίων	2,25	2,83
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	61.882,12	38,06
Έκτακτα κέρδη	140,81	0,00
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	56.608,02	54,41
Έσοδα από αχρησιμ. προβλέψεις προηγούμ.	5.227,42	0,00
Σύνολο	123.990,62	165,30

4.13. Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1- 30/06/2019</u>	<u>1/1- 30/06/2018</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	116.784,86	160.829,60
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	38.016,41	59.906,33
Παροχές τρίτων	13.586,78	18.604,03
Φόροι - Τέλη	31.484,01	27.173,48
Διάφορα έξοδα	31.479,66	32.510,48
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	895,34	759,31
Αποσβέσεις αύλων παγίων	181,53	158,37
Προβλέψεις	2.209,16	1.000,00
Σύνολο	234.637,74	300.941,60

4.14. Έξοδα διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης αναλύονται ως εξής :

	<u>1/1- 30/06/2019</u>	<u>1/1- 30/06/2018</u>
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	8.845,06	4.042,50
Παροχές τρίτων	2.553,15	4.415,64
Φόροι-τέλη	13.493,15	11.645,78
Διάφορα έξοδα	10.354,41	9.885,93
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	179,07	0,00
Αποσβέσεις αύλων παγίων	36,31	31,67
Σύνολο	35.461,13	30.021,52

4.15. Ζημιές /Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:

	<u>1/1- 30/06/2019</u>	<u>1/1- 30/06/2018</u>
Ζημιές από πώληση συμμετοχών & χρεογράφων	-4.680,66	-28,09
Κέρδη από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων	7.771,45	84,14
Ζημιές/Κέρδη αποτίμησης αξιογράφων	-23.882,74	-3.551,02
Σύνολο	-20.791,95	-3.494,97

4.16. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:

	<u>1/1- 30/06/2019</u>	<u>1/1- 30/06/2018</u>
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	70.486,03	6.664,50
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	35.239,31	11.814,39
Σύνολο	105.725,34	18.478,89

4.17. Φόρος εισοδήματος

Οι φόροι που λογίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>1/1- 30/06/2019</u>	<u>1/1- 30/06/2018</u>
Αναβαλλόμενη φορολογία	-6.246,57	-5.936,92
Σύνολο	-6.246,57	-5.936,92

Η αναβαλλόμενη φορολογία προκύπτει ως εξής :

	<u>1/1- 30/06/2019</u>	<u>1/1- 30/06/2018</u>
Παροχές προσωπικού	-1.237,13	-580,00
Αποτιμήσεις χρημ/κων μέσων	-6.687,17	-1.029,80
Επισφαλείς απαιτήσεις	1.463,68	-4.548,82
Επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	0,00	443,39
Αντιλογισμός αποσβέσεων	214,04	-221,69
	<u>-6.246,57</u>	<u>-5.936,92</u>

4.18. Κέρδη/ζημιές ανά Μετοχή

Ο υπολογισμός των βασικών Κερδών/ζημιών ανά μετοχή έχει ως εξής:

	<u>1/1- 30/06/2019</u>	<u>1/1- 30/06/2018</u>
(Ζημιές)/Κέρδη μετά από φόρους	-22.985,99	-171.606,36
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	2.050.310	1.665.690
Βασικές (Ζημιές)/Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	-0,0112	-0,1030

4.19. Υπόλοιπα και συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η εταιρεία δεν ανήκει σε όμιλο και δεν διαθέτει θυγατρικές ή συγγενείς εταιρείες.

Οι συναλλαγές και υπόλοιπα της εταιρείας με μέλη της διοίκησης έχουν ως εξής:

	<u>30/6/2019</u>	<u>30/6/2018</u>
Συναλλαγές και αμοιβές μελών της διοίκησης	18.470,40	28.932,01
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00

4.20. Δεσμεύσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

Οι εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες που χορηγήθηκαν από την Εταιρεία έχουν ως εξής:

Κατηγορία Εγγυητικών Επιστολών	Αξία
Ε/Ε προς Συνεγγυητικό κεφάλαιο	€ 177.292,00

4.21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2012 έως και για την χρήση 2018. Για την κάλυψη του κινδύνου επιβολής πρόσθετων φόρων και προσανξήσεων, κατά το χρόνο που η φορολογική δήλωση για τις ανωτέρω χρήσεις θα εξεταστεί και θα οριστικοποιηθεί, έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων € 60.000,00. Ο υπολογισμός της παραπάνω πρόβλεψης βασίστηκε αποκλειστικά σε ιστορικά στοιχεία προηγούμενων φορολογικών ελέγχων. Οποιοδήποτε ποσό επιπλέον του σχηματισθέντος ποσού επιβληθεί από το φορολογικό έλεγχο, εκτιμούμε ότι δε θα έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Από τον έλεγχό μας, δεν έχουμε αποκτήσει εύλογη διασφάλιση σχετικά με την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

Η συμμετοχή της Εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο αφορά ποσά που καταβάλλονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997, στο άρθρο 74 § 4 του οποίου προβλέπεται ότι, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας μιας Ε.Π.Ε.Υ. τότε το Συνεγγυητικό επιστρέφει σ' αυτήν τις εισφορές της μειωμένες με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε (ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει) το Συνεγγυητικό προς εντολείς της Ε.Π.Ε.Υ.

4.22. Λοιπές γνωστοποιήσεις

Δεν εκδόθηκαν ούτε επαναγοράστηκαν, ούτε εξοφλήθηκαν ομολογίες.

Δεν έλαβαν χώρα αγορές ή πωλήσεις θυγατρικών, μακροπρόθεσμων επενδύσεων, αναδιοργανώσεις και διακοπτόμενες δραστηριότητες.

Δεν προέκυψαν μεταβολές στις εκτιμήσεις των ποσών που απεικονίζονται σε προηγούμενα οικονομικά έτη, τέτοιες που να έχουν ουσιαστική επίδραση στην τρέχουσα ενδιάμεση περίοδο.

Δεν προέκυψαν εποχικά έσοδα ή ασυνήθη κονδύλια λόγω της φύσης, του μεγέθους ή της περιπτώσεώς τους.

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