



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

Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις
Της περιόδου 1^η Ιανουαρίου 30^η Ιουνίου 2019
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
(Δ.Λ.Π. 34)

Αύγουστος 2019

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	5
2.	Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων	5
3.	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	6
4.	Κατάσταση ταμιακών ροών	7
5.	Γενικές πληροφορίες.....	8
6.	Βάση σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων	8
6.1	Λογιστικό πλαίσιο.....	8
6.2	Εφαρμογή νέων προτύπων	8
7.	Ενσώματα πάγια και άυλα στοιχεία	9
8.	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9
9.	Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.....	10
10.	Απαιτήσεις/Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία	10
11.	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	11
12.	Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	11
13.	Μετοχικό κεφάλαιο	11
14.	Δάνεια	11
15.	Υποχρεώσεις.....	12
16.	Προβλέψεις.....	12
16,1	Φορολογία.....	12
16.2	Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους.....	12
16.3	Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις.....	12
17.	Έσοδα	13
18.	Έξοδα κατ' είδος και κατανομή τους στις λειτουργίες.....	13
19.	Λοιπά λειτουργικά κέρδη (ζημίες).....	13
20.	Χρηματοοικονομικά (έξοδα)/έσοδα	13
21.	Φόρος εισοδήματος	14
22.	Ενδεχόμενα	14
23.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	14
24.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.....	14
25.	Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	14

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας "MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ".

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική εταιρική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ της 30ης Ιουνίου 2019 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας 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 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, καθώς και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαστικά μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς δεν μας δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

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

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2019

MPI HELLAS S.A.

Ο Ορκωτός Ελεγκτής

A.M. 155

Εθνικής Αντιστάσεως 9-11, Χαλάνδρι

Ζαχαριουδάκης Μιχαήλ

A.M. 13191

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Περιουσιακά στοιχεία	Σημ.	30.06.2019	31.12.2018
<i>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</i>			
Ενσώματα πάγια	7	1.177.591	1.208.774
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	6.298	8.292
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	237.103	242.874
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	9	1.171.503	1.243.013
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		2.592.494	2.702.953
<i>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</i>			
Απαιτήσεις από πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήριο	10	4.803.102	3.534.825
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	11	371.646	614.705
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	10	412.467	525.701
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	390.540	256.041
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		5.977.756	4.931.272
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		8.570.250	7.634.225
<i>Καθαρή θέση και υποχρεώσεις</i>			
Μετοχικό κεφάλαιο	13	4.817.025	4.817.025
Αποθεματικά		466.520	466.520
Αποτελέσματα εις νέον		(2.062.882)	(2.072.100)
Σύνολο καθαρής θέσης		3.220.664	3.211.445
<i>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	14	750.000	750.000
Προβλέψεις	16	94.704	109.065
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων		844.704	859.065
<i>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>			
Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	15	409.004	424.826
Υποχρεώσεις προς πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήριο	15	4.057.096	3.081.389
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	16	38.781	57.500
Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων		4.504.882	3.563.715
Σύνολο υποχρεώσεων		5.349.585	4.422.780
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		8.570.250	7.634.225

2. Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων

	Σημ.	30.06.2019	30.06.2018
Πωλήσεις	17	1.072.965	1.058.154
Μείον: Κόστος παροχής υπηρεσιών	18	(557.784)	(653.422)
Μικτά κέρδη		515.181	404.732
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	18	(330.339)	(760.143)
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	18	(450.448)	(260.437)
Λοιπά λειτουργικά κέρδη/(ζημιές)	19	278.404	247.580
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		12.799	(368.268)
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)/έσοδα	20	2.190	1.680
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		14.989	(366.588)
Φόρος εισοδήματος	21	(5.772)	473
Καθαρό κέρδος/(ζημία) περιόδου		9.217	(366.114)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου		9.217	(366.114)

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	-	-	(366.114)	(366.114)
Υπόλοιπο 30.06.2018	4.817.025	466.520	(1.683.821)	3.599.725
Υπόλοιπο 01.01.2019	4.817.025	466.520	(2.072.100)	3.211.445
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	-	-	9.217	9.217
Υπόλοιπο 30.6.2019	4.817.025	466.520	(2.062.882)	3.220.664

4. Κατάσταση ταμιακών ροών

	30.06.2019	30.06.2018
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων	14.987	(366.588)
Πλέον/ Μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	35.320	38.240
Προβλέψεις	-33.080	(15.205)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	243.059	(153.032)
Χρεωστικοί τόκοι - Πιστωτικοί τόκοι	(2.190)	(1.680)
<i>Πλέον/μείζον προσαρμογές για μεταβολές κεφαλαίου κίνησης</i>		
Μείωση/ Αύξηση απαιτήσεων	(1.083.532)	326.354
Μείωση/ Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	959.888	(365.903)
<i>Μείον:</i>		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(13.757)	(12.382)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	120.694	(550.195)
Αγορά ενσωμάτων και αϋλων περιουσιακών στοιχείων	(2.143)	(7.431)
Εισπραχθέντες τόκοι	15.947	14.063
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	13.804	6.632
Εισπράξεις/(Εξοφλήσεις) δανείων	-	(353.428)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	(353.428)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	134.498	(896.991)
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	256.041	1.178.864
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	390.540	281.873

5. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία ιδρύθηκε την 04.08.1999 σύμφωνα με την αριθμό 8642/23.06.1999 πράξη της συμβολαιογράφου Πειραιά Μαρίας Παπαδοπούλου Παπασπυροπούλου και διορθώθηκε με την αριθμό 8718/2.08.1999 πράξη της ίδιας συμβολαιογράφου. Η εταιρεία έχει την έδρα της στην Αθήνα επί της οδού Σοφοκλέους 5. Σύμφωνα με το καταστατικό της, η διάρκεια της εταιρείας η οποία αρχίζει από την καταχώρηση του καταστατικού της μαζί με την άδεια συστάσεως αυτής και τη διοικητική έγκριση αυτού στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, λήγει την 31η Δεκεμβρίου του έτους 2049.

6. Βάση σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

6.1 Λογιστικό πλαίσιο.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ήταν σε ισχύ την 30.06.2019. Για την σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων έχουν χρησιμοποιηθεί οι ίδιες λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμών που χρησιμοποιήθηκαν και για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2018, με τις οποίες και πρέπει να εξετάζονται σε συνάρτηση, δεδομένου ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι συνοπτικές. Το λειτουργικό νόμισμα της εταιρείας είναι το ευρώ.

6.2 Εφαρμογή νέων προτύπων

Στην περίοδο 01.01 – 30.06.2019 δεν συνέτρεξε περίπτωση εφαρμογής νέων προτύπων και διερμηνειών. Ειδικότερα, το νέο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» με εφαρμογή για ετήσιες περιόδους από την 01.01.2019 δεν είχε εφαρμογή λόγω του ότι η εταιρεία δεν έχει ουσιώδεις μακροχρόνιες μισθώσεις.

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

01.01.2019

«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.

«ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστικές Συμβάσεις». Αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4 και καθιερώνει αρχές για την αναγνώριση επιμέτρηση παρουσίαση και γνωστοποιήσεις των εκδιδόμενων 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.

Καταθέσεις πελατών και ισόποσες υποχρεώσεις προς τους πελάτες ποσού ευρώ 6.083.089,92 κατά την 30.06.2019, δεν εμφανίζονται στα Ταμιακά διαθέσιμα και τις Υποχρεώσεις, με βάση την από 12/2016 απόφαση της ΕΛΤΕ (εκτός ισολογισμού στοιχεία). Τα ποσά της 31.12.2018 είναι ευρώ 5.014.028,52.

7. Ενσώματα πάγια και άυλα στοιχεία

Η κίνηση του λογαριασμού των ενσωμάτων παγίων και των άυλων περιουσιακών στοιχείων έχει ως εξής:

Αξία κτήσης	<u>Οικόπεδα - Κτίρια</u>	<u>Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων</u>	<u>Λοιπός εξοπλισμός</u>	<u>Άυλα στοιχεία (Λογισμικό)</u>
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 - 30.6.2019	-	-	2.143	-
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2019	1.132.001	137.349	745.907	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 - 30.6.2019	(21.456)	-	(11.870)	(1.995)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2019	(75.522)	(137.349)	(624.795)	(407.896)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2018	1.077.935	-	130.839	8.292
Αναπόσβεστη αξία 30.6.2019	1.056.479	-	121.112	6.298

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

8. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η κίνηση του λογαριασμού των αναβαλλόμενων φόρων έχει ως εξής:

	<u>Ενσώματα Πάγια</u>	<u>Άυλα Περιουσιακά στοιχεία</u>	<u>Υποχρεώσεις/ Προβλέψεις</u>	<u>Μετοχές</u>	<u>Φορολογικές 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 01.01-30.6.2019	-	-	(5.772)	-	-	-	(5.772)
Υπόλοιπα 30.06.2019	10.414	215	23.676	17.008	121.221	64.569	237.103

9. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνουν: (α) τα ποσά του Επικουρικού Κεφαλαίου Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών ευρώ 137.237 (β) του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών ευρώ 1.028.666 και (γ) διάφορες δοθείσες εγγυήσεις ευρώ 5.599.

10. Απαιτήσεις/Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία

Η ανάλυση των απαιτήσεων έχει ως εξής:

	30.6.2019	31.12.2018
Εμπορικές απαιτήσεις	1.260.356	1.081.206
Επιταγές εισπρακτέες	35.700	35.700
Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	2.859.878	2.629.087
Απαιτήσεις από θεματοφύλακες	295.822	309.407
Απαιτήσεις από Ελληνικά Χρηματιστήρια	235.242	180.488
Εκκαθάριση αύλων τίτλων	738.666	-
Μείον: πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων	(622.562)	(701.063)
Απαιτήσεις από πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήριο	4.803.102	3.534.825
Προκαταβολές	13.073	-
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	8.372	5.633
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	391.022	520.068
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	412.467	525.701
Σύνολο	5.215.569	4.060.526

Για απαιτήσεις πελατών συνολικού ποσού 672.359 ευρώ υπάρχουν ισόποσες εξασφαλίσεις σε χαρτοφυλάκιο μετοχών.

Για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές εφαρμόσθηκε 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 δεν προέκυψαν πρόσθετες πιστωτικές ζημιές κατά την 30.06.2019.

	Χωρίς Καθυστέρηση	1-30	31-60	61-90	91-180	άνω των 180	ΣΥΝΟΛΟ
Απαιτήσεις κατά την 30.06.2019	202.328	248.533	13.000,	12.963	176.157	878.317,	1.531.298
Ποσοστό Απωλειών	0,10%	0,50%	2,00%	3,00%	5,00%	69,64%	
	202	1242	260	389	8.808	611.660	622.562
Υπόλοιπο απομειώσεων κατά την 31.12.2018							671.262
Διαγραφές							78.901
Διαφορά περιόδου 01.01 -30.06.2019							0

11. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Περιλαμβάνει:

	30.6.2019	31.12.2018
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια	371.646	614.705
	<u>371.646</u>	<u>614.705</u>

Τα εν λόγω στοιχεία επιμετρώνται σε εύλογες αξίες (τιμές κλεισίματος) της ημερομηνίας του ισολογισμού με μεταβολές (κέρδη/ζημιές) αναγνωριζόμενες στα αποτελέσματα χρήσεως (Επίπεδο ιεράρχησης εύλογων αξιών 1).

12. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	30.6.2019	31.12.2018
Ταμείο	3.496	5.171
Καταθέσεις όψεως εταιρείας	387.044	250.870
Σύνολο	390.540	256.041

13. Μετοχικό κεφάλαιο

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

Υπόλοιπο μετοχικού κεφαλαίου 01.01.2018	4.817.025
Μεταβολή στη περίοδο 1.1 έως 31.12.2018	-
Μετοχικό κεφάλαιο την 31.12.2018	4.817.025
Μεταβολή στη περίοδο 1.1 έως 30.6.2019	-
Μετοχικό κεφάλαιο την 30.6.2019	4.817.025

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 Εταιρείας 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 25,47%, επίπεδο που είναι πολύ υψηλότερο από τα ελάχιστο (8%), που απαιτεί η απόφαση 104/8.4.1997 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

14. Δάνεια

	30.06.2019	31.12.2018
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	750.000	750.000
Σύνολο	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.

15. Υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υποχρεώσεων έχει ως εξής:

	30.6.2019	31.12.2018
Προκαταβολές πελατών	492.775	-
Υποχρεώσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	2.859.878	2.629.087
Εκκαθάριση αύλων τίτλων	704.443	452.302
Σύνολο υποχρεώσεων σε πελάτες χρηματιστές - χρηματιστήριο	4.057.096	3.081.389
Εμπορικές υποχρεώσεις	208	208
Δουλευμένα έξοδα	190.870	146.365
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	16.417	31.497
Φόροι	19.950	20.859
Λοιπές υποχρεώσεις	181.560	225.897
Σύνολο προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	409.004	424.826
Υπόλοιπο υποχρεώσεων	4.466.100	3.506.215

Οι προκαταβολές πελατών αφορούν μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές συνολικού ποσού 492.775 ευρώ.

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

16. Προβλέψεις

16.1 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 2012 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.

16.2 Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους

Οι προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους κατά την συνταξιοδότηση ανέρχονται σε 94.704 ευρώ.

16.3 Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις

Οι εν λόγω υποχρεώσεις αφορούν πρόστιμα ποσού ευρώ 38.781 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τα οποία δεν έχουν καταβληθεί.

17. Έσοδα

	30.6.2019	30.06.2018
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών (αναγνώριση στη διάρκεια του χρόνου)	912.894	903.478
Έσοδα από χρηματιστηριακές εντολές (αναγνώριση σε συγκεκριμένο χρονικό σημείο)	131.204	134.876
Έσοδα από ειδική διαπραγμάτευση μετοχών (αναγνώριση σε συγκεκριμένο χρονικό σημείο)	28.867	19.800
Σύνολο	1.072.965	1.058.154

Από τις ανωτέρω πωλήσεις ποσό 468.567 ευρώ αφορά πωλήσεις εξωτερικού και το υπόλοιπο πωλήσεις στο εσωτερικό της χώρας.

18. Έξοδα κατ' είδος και κατανομή τους στις λειτουργίες

	01.01 – 30.6.2019			01.01 – 30.6.2018		
	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης
Παροχές σε εργαζομένους	202.074	66.859	162.160	253.448	84.846	282.362
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	0	0	33.326	-	-	36.115
Απόσβεση άυλων στοιχείων	0	0	1.995	-	-	2.125
Απομείωση απαιτήσεων	-	-	-	-	43.958	-
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	349.134	158.629	31.165	384.296	27.100	200.627
Παροχές τρίτων	5.839	16.934	7.295	14.074	8.994	22.425
Διάφοροι φόροι - τέλη	0	0	27.772	135	30.144	202
Διάφορα έξοδα	737	208.026	66.627	1.469	47.921	216.286
Λοιπά	-	-	-	-	17.475	-
Σύνολο	557.784	450.448	330.339	653.422	260.437	760.143

Η Διοίκηση, στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης της εταιρείας, μείωσε κυρίως τις αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου, το κόστος μισθοδοσίας και τις αμοιβές τρίτων.

19. Λοιπά λειτουργικά κέρδη (ζημιές)

	30.6.2019	30.06.2018
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση χρεογράφων	231.538	161.750
Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	44.814	3.315
Λοιπά	2.052	82.515
Σύνολο	278.404	247.580

20. Χρηματοοικονομικά (έξοδα)/έσοδα

	30.6.2019	30.06.2018
Χρεωστικοί τόκοι	(13.757)	(12.382)
Πιστωτικοί τόκοι	15.947	14.063
Σύνολο	2.190	1.680

21. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	30.6.2019	30.6.2018
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος	5.772	473
Σύνολο	5.772	473

	30.6.2019	30.6.2018
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	11.396	(366.588)
Φόρος υπολογιζόμενος με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές (28% , 2018:29%)	3.191	106.311
Φόρος εσόδων - εξόδων που δεν υπόκεινται σε φορολογία, φόρος φορολογικών ζημιών που δεν αναμένεται να ανακτηθούν	2.581	(105.838)
Σύνολο	5.772	473

Ο αναβαλλόμενος φόρος (απαίτηση) που αναλογεί στις φορολογικές ζημίες ανέρχεται σε 121.221 ευρώ και αντιστοιχεί σε μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες ποσού 448.964 ευρώ, οι οποίες αναμένεται βάσιμα ότι θα ανακτηθούν. Οι συνολικές μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες την 31.12.2018 ανέρχονται στο ποσό ευρώ 1.874.789.

22. Ενδεχόμενα

Η Εταιρεία 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. Οι δοθείσες εγγυήσεις αφορούν εγγυητικές επιστολές ευρώ 390.000 προς το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών

23. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Οι συναλλαγές της εταιρείας 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:

	30.6.2019	30.06.2018
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικών Στελεχών	80.828	165.437
Απαιτήσεις από Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα	17.218	53.372
Υποχρεώσεις προς Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα (Χρηματιστηριακές Συναλλαγές)	796.836	373.090
Έσοδα από Μετόχους, μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα	3.069	7.258
Υποχρεώσεις προς βασικούς μετόχους και στενά συγγενικά τους πρόσωπα (Δάνεια)	383.662	1.037.284
Δάνειο από εταιρεία βασικού μετόχου	221.709	403.428
Έξοδα σε βασικούς μετόχους (τόκοι)	5.531	437

24. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα που να χρήζουν αναφοράς

25. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν στους κάτωθι χρηματοοικονομικούς κινδύνους:

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

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

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία 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 Εταιρεία 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 εταιρείας 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 εταιρείας 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.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας 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).

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2019

Ο Αντιπρόεδρος & Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος & Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου

Λεωνίδας Α. Παπακωνσταντίνου

Αθανάσιος Κ. Βλαχόπουλος

Κωνσταντίνος Ε. Μαρμαρέλης

ΑΔΤ ΑΚ 213188

ΑΔΤ ΑΝ 127951

Α.Δ.Τ. ΑΒ 036540

ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 695 Α ΤΑΞΗΣ