



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Της χρήσης από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2019

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

Φεβρουάριος 2020



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2019
Από την 1^η Ιανουαρίου έως την 31^η Δεκεμβρίου 2019

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», την 27^η Φεβρουαρίου 2020 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.pantelakis.gr.

Χαλάνδρι, 27 Φεβρουαρίου 2020

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος



Νικόλαος Παντελάκης



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ

Περιεχόμενα

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου.....	4
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	13
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	17
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....	18
Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων	19
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	21
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	22-66



**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ
ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2019-31/12/2019**

ΠΡΟΣ ΤΗΝ

ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2019 και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών.

Αυτές οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 Αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιριών (Νέος νόμος περί Ανωνύμων Εταιριών) βάση των άρθρων 150 και 153 και παρουσιάζουν τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας μας για την χρήση 01/01/2019-31/12/2019 η οποία αποτελεί την εικοστή ενάτη Εταιρική χρήση, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και παρέχουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, της διάρθρωσης του οικονομικού αποτελέσματος και της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας στο τέλος της διαχειριστικής χρήσης στην οποία αναφέρονται.

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

Διαχείριση Κινδύνων

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

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

• **Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου & Πιστώσεων**

Κύριες αρμοδιότητες του τμήματος είναι:

- ✓ η διαμόρφωση πολιτικής όσον αφορά τα όρια και τους όρους ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.
- ✓ η παρακολούθηση της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των πολιτικών και των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί με λήψη διορθωτικών μέτρων ή και διακοπή ζημιογόνων δραστηριοτήτων εάν κριθεί απαραίτητο.
- ✓ η διασφάλιση του επιπέδου συμμόρφωσης της Εταιρείας και των καλυπτόμενων προσώπων σύμφωνα με τις πολιτικές και τις διαδικασίες.
- ✓ μεριμνά ώστε τα κεφάλαια της Εταιρείας να διατηρούνται σε επίπεδα που να ανταποκρίνονται στους αναλαμβανόμενους κινδύνους.
- ✓ Αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας αντισυμβαλλομένων για παροχή πιστώσεων-δανείων.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

- ✓ Αξιολόγηση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις διαδικασίες της Εταιρείας για τους θεσμικούς πελάτες και έγκριση προτεινόμενων ορίων συναλλαγών.
- ✓ Ο έλεγχος ύπαρξης Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων
- ✓ Ο έλεγχος Πιστώσεων (Margin - 2D Accounts) και θέσεων πελατών σε Παράγωγα Προϊόντα.
- ✓ Ο έλεγχος Χρεωστικών Υπολοίπων.
- ✓ Ο έλεγχος για την τήρηση των ορίων σε ανοιχτές θέσεις της εταιρίας από το τμήμα της Ειδικής Διαπραγμάτευσης, σε Κινητές Αξίες, σε Σ.Μ.Ε. στο Δείκτη μεγάλης κεφαλαιοποίησης του Χ.Α. και σε επί μέρους Σ.Μ.Ε. επί μετοχών που απαρτίζουν τον ανωτέρω δείκτη.

Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου & Κανονιστικής Συμμόρφωσης

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

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

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 31/12/2019 ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01 ΕΩΣ 31/12/2019

Στη συνέχεια αναλύονται η Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και Συνολικού Εισοδήματος.

Η Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της Εταιρείας μας, που πιο κάτω θα σας δώσουμε την ανάλυση, αναφέρεται στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας την 31/12/2019 και του Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης 01/01-31/12/2019.

Το "ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ" της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης εμφανίζει την περιουσία της Εταιρείας την 31/12/2019 που ανέρχεται στο ποσό των € 8.896.160 και χωρίζεται στις παρακάτω ομάδες λογαριασμών ομοειδών περιουσιακών στοιχείων ως εξής:

Α. ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Κτίρια και εξοπλισμός € 112.209

Άυλα περιουσιακά στοιχεία € 28.067

Περιουσιακά Στοιχεία με δικαίωμα χρήσης € 431.306

Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων € 239.040



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις € 75.000

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις € 47.721

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις €1.664.690

Αναλύονται σε:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Δοσμένες εγγυήσεις	16.500	16.500
Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	1.113.935	1.095.347
Συμμετοχή σε Κεφάλαιο Εκκαθάρισης	189.255	118.195
Χρηματική Ασφάλιση σε ΕΤ.ΕΚ.	345.000	230.000
Σύνολο	1.664.690	1.460.042

Β. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις € 1.706.260 αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Πελάτες χωρίς πίστωση	62.314	19.674
Πελάτες margin	207.601	400.764
Πελάτες 2D	145.653	61.002
Περιθώριο ασφάλισης παραγώγων	160.147	123.921
Χρηματιστήριο Αθηνών / Λονδίνου	275.253	779.653
Θεματοφύλακες	855.292	-
Σύνολο	1.706.260	1.385.014

Λοιπές απαιτήσεις € 1.089.934

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Ελληνικό Δημόσιο / Παρακρατούμενοι φόροι	136.947	125.222
Ξένα παράγωγα σε ευρώ	-	-
Ξένα παράγωγα σε ξένο νόμισμα	-	-
Δεσμευμένες Καταθέσεις	800.000	865.000
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	92.201	116.671
Έξοδα επόμενων χρήσεων	60.786	76.863
Σύνολο	1.089.934	1.183.756

Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα € 943.315

Τα ταμειακά διαθέσιμα αναλύονται ως ακολούθως:



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	477.271	632.838
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	463.473	395.895
Διαθέσιμα στο ταμείο	2.571	7.626
Σύνολο	943.315	1.036.360

Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων € 2.558.619

Γ. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Στην ομάδα αυτή των λογαριασμών περιλαμβάνεται η διάρθρωση των κεφαλαίων που διαθέτει η Εταιρεία για την πραγματοποίηση του σκοπού της και περιλαμβάνει:

α. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας € 6.300.000,00 το οποίο είναι εξ ολοκλήρου καταβλημένο και διαιρείται σε 3.000.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 2,10 ευρώ έκαστη.

β. Λοιπά αποθεματικά € 4.274.477

γ. Αποτελέσματα εις νέον € -4.710.865

Δ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στην ομάδα αυτή λογαριασμών περιλαμβάνονται:

Δ.1. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού € 270.799

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις € 445.340

Δ.2. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις σε Πελάτες-Χρηματιστήρια € 1.330.878

Ποσά σε Ευρώ	31.12.19	31.12.18
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	1.059.110	406.418
Υποχρεώσεις από ξένα παράγωγα	2.174	-
Χρηματιστήριο Αθηνών – Εκκαθάριση	269.594	84.073
Σύνολο	1.330.878	490.491



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις € 75.767

Ποσά σε Ευρώ	31.12.19	31.12.18
Φόρος προστιθέμενης αξίας	7.726	9.294
Φόροι αμοιβών προσωπικού	37.040	28.346
Φόροι αμοιβών τρίτων	600	300
Λοιποί φόροι και τέλη	30.401	22.572
Σύνολο	75.767	60.512

Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις € 405.625

Ποσά σε Ευρώ	31.12.19	31.12.18
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις Εταιρείας	405.625	811.649
Σύνολο	405.625	811.649

Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις € 504.139

Ποσά σε Ευρώ	31.12.19	31.12.18
Προμηθευτές	45.767	34.877
Υποχρεώσεις από ξένα παράγωγα	-	124.256
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	120.000	50.000
Διάφοροι πιστωτές	197.489	26.006
Δουλευμένα Έξοδα	73.617	51.554
Ασφαλιστικοί οργανισμοί & λοιπές εισφορές	67.266	62.917
Σύνολο	504.139	349.610

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01 – 31/12/2019

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

Α. ΕΣΟΔΑ

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

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Έσοδα από παροχή χρηματιστηριακών υπηρεσιών	1.666.828	1.477.883



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Προμήθειες παραγώνων	773.925	667.763
Προμήθειες ομολόγων	43.368	38.126
Προμήθειες εκκαθάρισης και διακανονισμού	351.206	257.002
Έσοδα χρηματιστηριακών εργασιών	148.823	154.570
Σύνολο	2.984.150	2.595.344

Β. ΕΞΟΔΑ

Τα έξοδα αναλύονται κατά είδος ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.727.239	1.513.512
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	265.573	249.883
Παροχές τρίτων	459.067	640.800
Αποσβέσεις παγίων	132.787	55.401
Φόροι – Τέλη	39.364	34.896
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	15.106	20.406
Διάφορα έξοδα	923.833	950.579
Σύνολο	3.562.969	3.465.477

Ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας για τη χρήση 2019 υπολογίστηκε σε 24%, μεγαλύτερος από τον ελάχιστο καθορισμένο σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος που ανέρχεται σε 8%.

1. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

1. Αποδοχές ανά Επιχειρηματικό Τομέα

Επιχειρηματικός Τομέας (βάσει Κανον. (ΕΕ) 575/2013)	Αποδοχές
Υπηρεσίες προς Επιχειρήσεις & Θεσμικούς Πελάτες	278.728,15 €
Υπηρεσίες Χρηματιστηριακής Διαμεσολάβησης / Πωλήσεις Χρηματοπιστωτικών Μέσων Ιδιωτών Πελατών	402.207,93 €
Υπηρεσίες Διαπραγμάτευσης & Πώλησης Χρηματοπιστωτικών Μέσων για Ίδιο Λογαριασμό	67.163,26 €
Υπηρεσίες Φύλαξης και Διαχείρισης	169.412,96 €
Λοιπές Υπηρεσίες	340.951,62 €
Σύνολο:	1.258.463,92 €



2. Αποδοχές Διευθυντικών Στελεχών και Μελών που αναλαμβάνουν Κινδύνους

	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές Αποδοχές		Αριθμός Δικαιούχων
		Μετρητά	Μετοχές/Λοιπά	
Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη	274.847,64 €	62.201,00 €	0,00 €	9
Στελέχη που αναλαμβάνουν κινδύνους	509.172,41 €	10.547,82 €	0,00 €	14

3. Πληρωμές λόγω Πρόσληψης

- Ύψος νέων πληρωμών λόγω προσλήψεων: 56.200,51 €
- Αριθμός ατόμων που προσλήφθηκαν: 6

4. Αναβαλλόμενες Αμοιβές (κατοχυρωμένες και μη κατοχυρωμένες)

Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενες αμοιβές.

5. Πληρωμές λόγω Αποχώρησης

- Ύψος αποζημιώσεων λόγω αποχώρησης: 56.140,04 €
- Αριθμός ατόμων που αποχώρησαν: 6
- Υψηλότερο ποσό αποζημίωσης: 29.540,04 €

6. Αμοιβές Προσωπικού \geq 1,000,000.00€

Δεν υπάρχουν αμοιβές αυτής της κατηγορίας.

Στην διάρκεια του έτους υπήρξαν συναλλαγές συνδεδεμένων μερών και συγκεκριμένα με τους
ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ

ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ-ΣΚΑΛΤΣΑΣ

ALTIUS INSURANCE LTD

Και μέλη του Δ.Σ και μετόχους,

Όλα τα στοιχεία παραθέτονται στις οικονομικές καταστάσεις και συγκεκριμένα στην σημείωση 31

Η ανακύκλωση και γενικότερα η προστασία του περιβάλλοντος αποτελούν θέματα στα οποία η Εταιρεία είναι ιδιαίτερα ευαίσθητοποιημένη. Διατηρούμε ειδικούς κόδους για τα ανακυκλώσιμα υλικά καθημερινής χρήσης.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Επίσης τα χρησιμοποιημένα εκτυπωτικά υλικά, οι μπαταρίες και οι συσκευές προς απόσυρση, προωθούνται σε Εταιρείες ανακύκλωσης.

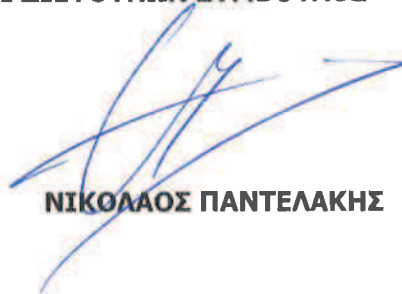
Επιπλέον η Εταιρεία μας προσπαθεί, όπου είναι εφικτό, να κάνει χρήση ηλεκτρονικών αρχείων, ώστε να περιοριστεί η χρήση χαρτιού.

Τέλος, αξιότιμοι Κύριοι Μέτοχοι και για τη χρήση 2019 δεν θα δοθεί μέρος λόγω των συσσωρευμένων ζημιών που προέκυψαν στις προηγούμενες χρήσεις. Σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας της 31/12/2019, τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στα παρατιθέμενα οικονομικά στοιχεία.

Τέλος, αξιότιμοι κύριοι μέτοχοι, σας καλούμε να εγκρίνετε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις με τις αναφερόμενες αναλυτικές σημειώσεις και να λάβετε θέση επί των θεμάτων της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Αθήνα 27 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2020

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**



ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2019, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνες της διοίκησης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη 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 τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Αποκτούμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- 1) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 150 και 153 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2019.
- 2) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2020

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Κατσιμπάρδης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ 36181



Grant Thornton

An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεαύρου 56, 11564 Παλάτι Φόληρο
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ 127



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε Ευρώ	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5	112.209	141.746	112.209	141.746
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	28.067	32.242	28.067	32.242
Περιουσιακά Στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	7	431.306	-	431.306	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8	239.040	211.142	239.040	211.142
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες	9	304.793	283.459	75.000	225.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	10	47.721	69.557	47.721	69.557
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	11	1.664.690	1.460.042	1.664.690	1.460.042
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		2.827.825	2.198.188	2.598.032	2.139.729
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	12	1.706.260	1.385.014	1.706.260	1.385.014
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	13	1.089.934	1.183.756	1.089.934	1.183.756
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	14	2.558.619	2.196.784	2.558.619	2.196.784
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16	<u>943.315</u>	<u>1.036.360</u>	<u>943.315</u>	<u>1.036.360</u>
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		<u>6.298.128</u>	<u>5.801.914</u>	<u>6.298.128</u>	<u>5.801.914</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>9.125.953</u>	<u>8.000.102</u>	<u>8.896.160</u>	<u>7.941.643</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	17	6.300.000	6.300.000	6.300.000	6.300.000
Λοιπά αποθεματικά	17	4.274.477	4.274.477	4.274.477	4.274.477
Αποτελέσματα εις νέον	17	<u>-4.481.072</u>	<u>-4.548.342</u>	<u>-4.710.865</u>	<u>-4.606.801</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	17	<u>6.093.405</u>	<u>6.026.135</u>	<u>5.863.612</u>	<u>5.967.676</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	18	270.799	261.705	270.799	261.705
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	19	445.340	-	445.340	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		716.139	261.705	716.139	261.705
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις σε Πελάτες - Χρηματιστές	20	1.330.878	490.491	1.330.878	490.491
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	21	75.767	60.512	75.767	60.512
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	22	405.625	811.649	405.625	811.649
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	23	<u>504.139</u>	<u>349.610</u>	<u>504.139</u>	<u>349.610</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		<u>2.316.409</u>	<u>1.712.262</u>	<u>2.316.409</u>	<u>1.712.262</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		<u>3.032.548</u>	<u>1.973.967</u>	<u>3.032.548</u>	<u>1.973.967</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		<u>9.125.954</u>	<u>8.000.102</u>	<u>8.896.160</u>	<u>7.941.643</u>

Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας την μέθοδο της σωρευτικής επίδρασης. Σύμφωνα με την μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται. Βλ.σημ. 3.14. Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Ποσά σε Ευρώ	Σημ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2018
Κύκλος εργασιών	24	2.984.150	2.595.344	2.984.150	2.595.344
Κόστος παροχής υπηρεσιών	25	<u>-2.545.736</u>	<u>-2.473.000</u>	<u>-2.545.736</u>	<u>-2.473.000</u>
Μικτά κέρδη / (Ζημιές)		<u>438.414</u>	<u>122.344</u>	<u>438.414</u>	<u>122.344</u>
Άλλα έσοδα	26	365.801	286.718	365.801	286.718
Έξοδα λειτουργίας διοίκησης	25	-676.837	-686.023	-676.837	-686.023
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	25	-333.712	-291.803	-333.712	-291.803
Άλλα έξοδα	26	-6.684	-14.651	-6.684	-14.651
Αποτέλεσμα προ φόρων χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων		<u>-213.019</u>	<u>-583.415</u>	<u>-213.019</u>	<u>-583.415</u>
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	27	157.662	67.934	157.662	67.934
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	27	-138.190	-117.735	-138.190	-117.735
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών πράξεων	28	186.776	174.830	186.776	174.830
Έσοδα μερισμάτων	27	81.178	72.623	81.178	72.623
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων		190.363	55.727	-	-
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		<u>264.769</u>	<u>-330.036</u>	<u>74.406</u>	<u>-385.763</u>
Φόρος εισοδήματος	29	<u>-20.393</u>	<u>50.467</u>	<u>-20.393</u>	<u>50.467</u>
Κέρδη (Ζημιές) μετά από φόρους (Α)		<u>244.377</u>	<u>-279.569</u>	<u>54.014</u>	<u>-335.296</u>
Λοιπά Συνολικά Έσοδα Ποσά που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:					
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών		2.819	-23.084	6.011	-23.359
Αναβαλλόμενη φορολογία επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών		-677	5.760	-1.443	5.840
Λοιπά Συνολικά Έσοδα / (Έξοδα) περιόδου μετά φόρων (Β)		<u>2.142</u>	<u>-17.324</u>	<u>4.568</u>	<u>-17.519</u>
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		<u>246.519</u>	<u>-296.893</u>	<u>58.582</u>	<u>-352.815</u>

Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας την μέθοδο της σωρευτικής επίδρασης. Σ ύμφωνα με την μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται. Βλ.σημ. 3.14. Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε Ευρώ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018	6.300.000	17.172	4.274.477	-4.271.156	6.320.494
Επίδραση εφαρμογής IFRS 9		-17.172		17.172	-
	6.300.000	-	4.274.477	-4.253.984	6.320.494
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες					
Κέρδη (ή ζημιές) Περιόδου				-335.296	-335.296
Λοιπά συνολικά έσοδα:					
Αναλογιστικά κέρδη /(ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών				-23.359	-23.359
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών				5.840	5.840
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους				-17.519	-17.519
Υπόλοιπο την 31/12/2018	6.300.000	-	4.274.477	-4.606.801	5.967.676
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2019	6.300.000	-	4.274.477	-4.606.801	5.967.676
Επίδραση εφαρμογής IFRS 16				-162.646	-162.646
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες					
Κέρδη (ή ζημιές) Περιόδου				54.014	54.014
Λοιπά συνολικά έσοδα:					
Αναλογιστικά κέρδη /(ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών				6.011	6.011
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών				-1.443	-1.443
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους	-	-	-	4.568	4.568
Υπόλοιπο την 31/12/2019	6.300.000	-	4.274.477	-4.710.865	5.863.612

Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας την μέθοδο της σωρευτικής επίδρασης. Σ ύμφωνα με την μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται. Βλ.σημ. 3.14. Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Ποσά σε Ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Ομιλος		Σύνολο
			Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018	6.300.000	17.172	4.274.477	-4.268.620	6.323.029
Επίδραση εφαρμογής IFRS 9		-17.172		17.172	0
	6.300.000	0	4.274.477	-4.251.448	6.323.029
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες					
Κέρδη (ή ζημιές) Περιόδου				-279.569	-279.569
Λοιπά συνολικά έσοδα:					
Αναλογιστικά κέρδη /(ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών				-23.084	-23.084
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών				5.760	5.760
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους				-17.324	-17.324
Υπόλοιπο την 31/12/2018	6.300.000	0	4.274.477	-4.548.342	6.026.135
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2019	6.300.000	0	4.274.477	-4.548.342	6.026.135
Επίδραση εφαρμογής IFRS 16				-179.250	-179.250
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες					
Κέρδη (ή ζημιές) Περιόδου				244.377	244.377
Λοιπά συνολικά έσοδα:					
Αναλογιστικά κέρδη /(ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών				2.819	2.819
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών				-677	-677
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους	0	0	0	2.143	2.143
Υπόλοιπο την 31/12/2019	6.300.000	0	4.274.477	-4.481.072	6.093.405

Ο Ομιλος και η Εταιρεία έχουν εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας την μέθοδο της σωρευτικής επίδρασης. Σ ύμφωνα με την μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται. Βλ.σημ. 3.14. Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	01.01. – 31.12.2019	01.01. – 31.12.2018	01.01. – 31.12.2019	01.01. – 31.12.2018
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Αποτελέσματα προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	264.769	-330.036	74.406	-385.763
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	132.787	55.400	132.787	55.400
Προβλέψεις	40.853	63.390	40.853	63.390
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας (Κέρδη)/Ζημιές από Κοινοπραξίες	-128.633	-2.060	-128.633	-2.060
Πιστωτικοί τόκοι	-35.160	-39.118	-35.160	-39.118
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	138.190	117.735	138.190	117.735
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-456.377	345.397	-456.377	345.397
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	863.477	-284.849	863.477	-284.849
(Αγορές) / Πωλήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	-464.780	-429.687	-464.780	-429.687
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	-106.898	-111.735	-106.898	-111.735
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	57.865	-671.290	57.865	-671.290
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	-20.753	-21.726	-20.753	-21.726
Τόκοι εισπραχθέντες	35.160	39.118	35.160	39.118
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εισπραχθέντα	203.680	101.439	203.680	101.439
Εισπράξεις από επιστροφή κεφαλαίου συνδεδεμένης εταιρείας	150.000	-	150.000	-
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	-	39.866	-	39.866
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	368.087	158.697	368.087	158.697
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Δάνεια αναληφθέντα/ Εξοφλήσεις δανείων	-406.024	811.560	-406.024	811.560
Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	-112.972	-	-112.972	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-518.996	811.560	-518.996	811.560
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	-93.044	298.967	-93.044	298.967
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.036.360	737.392	1.036.360	737.392
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	943.315	1.036.359	943.315	1.036.360

Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας την μέθοδο της σωρευτικής επίδρασης.Σ ύμφωνα με την μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται. Βλ.σημ. 3.14. Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος οικονομικών καταστάσεων



1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Στις 31.12.2019 η εταιρεία κατέχει 50.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,50 €.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

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

Δομή Ομίλου - Βάση Ενοποίησης

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

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

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

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

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

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

Συνοπτικά η δομή του Ομίλου στις 31.12.2019 είναι η εξής:

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



Φύση Δραστηριοτήτων

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

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

Εντός του 2017 η Εταιρεία πρόσθεσε στις δραστηριότητες της την αναδοχή χρηματοπιστωτικών μέσων ή τοποθέτησης με δέσμευση ανάληψης και διέγραψε την υπηρεσία παροχής διαχείρισης χαρτοφυλακίων.

Επίσης ξεκίνησε την υπηρεσία του Ειδικού Διαπραγματευτή Παραγώγων με αντιστάθμιση μετοχών, σε συνέχεια της σχετικής άδειας που έλαβε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την υπ' αριθμ. 762/3.8.2016 συνεδρίαση της.

2. Βάση παρουσίασης

2.1 Δήλωση συμμόρφωσης

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Δ.Π.Χ.Α). Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 27 Φεβρουαρίου 2020.

2.2 Βάση επιμέτρησης

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

2.3 Λειτουργικό νόμισμα

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

2.4 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών

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



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

3. Λογιστικές Αρχές

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

3.1 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

3.2 Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις, τα διαθέσιμα και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Οι απαιτήσεις και τα διαθέσιμα απεικονίζονται στην αξία κτήσης μείον τυχόν ζημιές απομείωσης. Η Εταιρεία κατέχει επίσης χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Τα κέρδη ή ζημιές από την μεταβολή της εύλογης αξίας και από την πώληση τους, καταχωρείται κατευθείαν στα αποτελέσματα.

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών προϊόντων στηριζόμενη σε σχετικό πλαίσιο που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων με βάση τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση τους, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

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

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



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

3.3 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

3.4 Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

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

3.5 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

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



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

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

3.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

3.7 Απαιτήσεις

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

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

3.8 Παροχές προς το προσωπικό

(α) Παροχές καθορισμένων εισφορών

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

(β) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

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

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί.

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

3.9 Προβλέψεις

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



γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροής πόρων είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

3.10 Έσοδα και έξοδα από προμήθειες

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

3.11 Μισθώσεις

Κατά την έναρξη ισχύος μίας σύμβασης, η Εταιρεία εκτιμά εάν η σύμβαση αποτελεί, ή εμπεριέχει, μίσθωση. Μια σύμβαση αποτελεί, ή εμπεριέχει, μίσθωση εάν η σύμβαση μεταβιβάζει το δικαίωμα ελέγχου της χρήσης ενός αναγνωριζόμενου περιουσιακού στοιχείου για συγκεκριμένη χρονική περίοδο έναντι ανταλλάγματος.

Λογιστική μίσθωσης από το μισθωτή

Η Εταιρεία εφαρμόζει μια ενιαία προσέγγιση αναγνώρισης και επιμέτρησης για όλες τις μισθώσεις (συμπεριλαμβανομένων των βραχυπρόθεσμων μισθώσεων και των μισθώσεων μικρής αξίας). Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μισθώσεις για τις πληρωμές μισθώσεων και περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης που αντιπροσωπεύουν το δικαίωμα χρήσης των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων.

i. Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου (δηλ. την ημερομηνία που το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση). Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης επιμετρώνται στο κόστος, μειωμένα κατά τις τυχόν σωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης και προσαρμόζονται βάσει τυχόν επανεπιμέτρησης της υποχρέωσης από μισθώσεις. Το κόστος των περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης αποτελείται από το ποσό της υποχρέωσης από μισθώσεις που αναγνωρίστηκε, τις αρχικές άμεσες δαπάνες και τυχόν μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ή προγενέστερα, μείον οποιαδήποτε κίνητρα μίσθωσης έχουν εισπραχθεί. Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης αποσβένονται με βάση τη σταθερή μέθοδο στη μικρότερη χρονική περίοδο μεταξύ της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής τους.

Εάν η κυριότητα του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου μεταβιβάζεται στην Εταιρεία στο τέλος της μισθωτικής περιόδου ή εάν το κόστος του αντανakλά την άσκηση δικαιώματος αγοράς, οι αποσβέσεις υπολογίζονται σύμφωνα με την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή του περιουσιακού στοιχείου.

Η Εταιρεία έχει συμβάσεις μίσθωσης σε κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων λόγω της μίσθωσης των γραφείων της και αποθηκευτικών χώρων, θέσεις στάθμευσης και E.I.X.. Οι συμβάσεις μίσθωσης μπορεί να περιέχουν μισθωτικά και μη μισθωτικά στοιχεία. Η Εταιρεία έχει επιλέξει να μη διαχωρίσει τα μέρη της σύμβασης που δεν αποτελούν μίσθωση από τα στοιχεία της μίσθωσης και επομένως αντιμετωπίζει κάθε στοιχείο της μίσθωσης και οποιαδήποτε συναφή μέρη που δεν αποτελούν μίσθωση ως μία ενιαία μίσθωση.

ii. Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, η Εταιρεία επιμετρούν την υποχρέωση από μισθώσεις στην παρούσα αξία των μισθωμάτων τα οποία πρόκειται να καταβληθούν κατά τη διάρκεια μίσθωσης. Τα μισθώματα αποτελούνται από τα σταθερά μισθώματα (περιλαμβανομένων των ουσιαστικά σταθερών μισθωμάτων) μειωμένα κατά τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μισθώσεων, τα κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο και τα ποσά τα οποία αναμένεται να καταβληθούν βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας. Τα μισθώματα επίσης περιλαμβάνουν την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι η Εταιρεία θα ασκήσει το εν λόγω δικαίωμα και την καταβολή ρήτρας για καταγγελία της μίσθωσης εάν η διάρκεια μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος για καταγγελία. Για την προεξόφληση των μισθωμάτων, η Εταιρεία έχει χρησιμοποιήσει το μέσο σταθμικό προεξοφλητικό επιτόκιο δανεισμού της, το οποίο ανέρχεται σε 5%.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, το ποσό της υποχρέωσης από μισθώσεις αυξάνεται βάσει των τόκων επί της υποχρέωσης και μειώνεται με την καταβολή των μισθωμάτων. Επιπλέον, η λογιστική αξία της υποχρέωσης από μισθώσεις επανεπιμετράται εάν υπάρχουν επανεκτιμήσεις ή τροποποιήσεις του συμβολαίου μίσθωσης.

3.12 Φόρος εισοδήματος

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

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

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

3.13 Καθορισμός εύλογης αξίας

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

3.14 Μεταβολές στις Λογιστικές Αρχές

Η Εταιρεία εφάρμοσε, για πρώτη φορά το ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» το οποίο αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 17 και ορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, την επιμέτρηση, την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις σχετικά με τις μισθώσεις. Το πρότυπο είναι υποχρεωτικό για τις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2019 ή μεταγενέστερα. Το ΔΠΧΑ 16 έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, ιδιαίτερα στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.

Οι νέες απαιτήσεις επηρεάζουν την Εταιρεία ως μισθωτή, κτίρια και εγκαταστάσεις λόγω μίσθωσης των γραφείων και θέσεων στάθμευσης.

Η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει το νέο πρότυπο αναδρομικά σε κάθε προηγούμενη περίοδο, αλλά έχει εφαρμόσει την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν αναδιατυπώνεται. Κατά τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16, οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τις υφιστάμενες λειτουργικές μισθώσεις προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας το σχετικό επιτόκιο προεξόφλησης (incremental borrowing rate) και αναγνωρίζονται ως υποχρεώσεις από μισθώσεις. Τα δικαιώματα χρήσης



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

των περιουσιακών στοιχείων, κατά την 1 Ιανουαρίου 2019, αναγνωρίζονται σε ποσό που ισούται με την υποχρέωση από μισθώσεις, προσαρμοσμένο κατά το ποσό προπληρωμένων ή δεδουλευμένων μισθωμάτων. Για την προεξόφληση των μισθωμάτων, η Εταιρεία έχει χρησιμοποιήσει το μέσο σταθμικό προεξοφλητικό επιτόκιο δανεισμού της, το οποίο ανέρχεται σε 5%.

Οι σημαντικότερες πολιτικές και πρακτικές διευκολύνσεις που εφαρμόστηκαν έχουν ως εξής:

- Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης και οι υποχρεώσεις από μισθώσεις παρουσιάζονται χωριστά στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.
- Οι απαιτήσεις αναγνώρισης, επιμέτρησης και γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 16 εφαρμόστηκαν εξ' ολοκλήρου στις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις μικρής αξίας.

Λόγω της επίδρασης του νέου προτύπου ΔΠΧΑ 16 η Εταιρεία αναγνώρισε στην Κατάσταση Συνολικής Θέσης και στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος τα παρακάτω:

Κατάσταση Συνολικής Θέσης	Ποσό επίδρασης
Περιουσιακά Στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	431.306
Κέρδη/ (ζημίες) εις νέον	-162.646
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	445.340
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	145.252

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Ποσό επίδρασης
Κόστος Ενοικίων	-112.972
Χρηματοοικονομικό Κόστος	31.292
Κόστος αποσβέσεων	78.321

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

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά ισχύουν και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, προσαρμοσμένες με τα νέα Πρότυπα και τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2019.

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

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2019 ή μεταγενέστερα.

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



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Το νέο Πρότυπο έχει επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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

Τον Ιούνιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 23. Το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» προσδιορίζει τον λογιστικό χειρισμό του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου, αλλά δεν προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας. Η ΕΔΔΠΧΑ 23 περιλαμβάνει τις επιπρόσθετες του ΔΛΠ 12 απαιτήσεις, προσδιορίζοντας τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Η νέα Διερμηνεία δεν έχει επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 9. Βάσει των υφιστάμενων απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, μία οικονομική οντότητα θα επιμετρούσε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς το χαρακτηριστικό της «αρνητικής απόδοσης» θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι δημιουργεί ενδεχόμενες ταμειακές ροές οι οποίες δεν αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκου. Βάσει των τροποποιήσεων, οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να επιμετρούν συγκεκριμένα προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, εφόσον πληρείται μία συγκεκριμένη προϋπόθεση. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η παροχή διευκρινίσεων σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε μία συγγενή ή κοινοπραξία – στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης – βάσει του ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

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

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

Τον Φεβρουάριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19, βάσει των οποίων μία οικονομική οντότητα απαιτείται να χρησιμοποιεί επικαιροποιημένες αναλογιστικές παραδοχές κατά τον προσδιορισμό του κόστους τρέχουσας υπηρεσίας και του καθαρού τόκου για την εναπομένουσα περίοδο μετά την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η ενίσχυση της κατανόησης των οικονομικών καταστάσεων και η παροχή περισσότερο χρήσιμων πληροφοριών στους χρήστες αυτών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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

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

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

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σκοπός της οποίας ήταν η ενσωμάτωση σημαντικών θεμάτων τα οποία δεν καλύπτονταν, καθώς επίσης και η επικαιροποίηση και παροχή διευκρινίσεων σε σχέση με συγκεκριμένες καθοδηγήσεις. Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει ένα νέο κεφάλαιο σχετικά με την επιμέτρηση, στο οποίο αναλύεται η έννοια της επιμέτρησης, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την επιλογή μίας βάσης επιμέτρησης, θέματα σχετικά με την παρουσίαση και γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις και καθοδήγηση αναφορικά με την αποαναγνώριση στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων από τις Οικονομικές Καταστάσεις. Περαιτέρω, το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει βελτιωμένους ορισμούς των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθοδήγηση που υποβοηθά την εφαρμογή



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

των εν λόγω ορισμών, επικαιροποίηση των κριτηρίων για την αναγνώριση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθώς επίσης και διευκρινίσεις σε σημαντικούς τομείς, όπως οι ρόλοι της διαχείρισης, της συντηρητικότητας και της αβεβαιότητας κατά την επιμέτρηση στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Ο Όμιλος και η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

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

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση Τροποποιήσεων στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σε συνέχεια της αναθεώρησής του. Ορισμένα Πρότυπα περιλαμβάνουν ρητές αναφορές σε προγενέστερες εκδόσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η επικαιροποίηση των ως άνω αναφορών και η υποστήριξη για τη μετάβαση στο αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Ο Όμιλος και η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

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

Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στον ορισμό του ουσιώδους, προκειμένου να καταστεί ευκολότερο για τις εταιρείες να προβούν σε άσκηση κρίσης σχετικά με το ουσιώδες μέγεθος. Ο ορισμός του ουσιώδους βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν ποιες πληροφορίες θα πρέπει να περιληφθούν στις Οικονομικές τους Καταστάσεις. Ο νέος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 και το ΔΛΠ 8. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς αυτός θα πρέπει να εφαρμοστεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση η οποία μέχρι τώρα περιλαμβανόταν σε άλλα Πρότυπα. Ο Όμιλος και η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

- **Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7: “Αναμόρφωση Σημείου Αναφοράς Επιτοκίου” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Σεπτέμβριο του 2019, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων σε ορισμένες απαιτήσεις συγκεκριμένων λογιστικών χειρισμών αντιστάθμισης, προκειμένου να εξομαλύνει ενδεχόμενες επιπτώσεις που προκύπτουν από την αβεβαιότητα η οποία προέρχεται από την αναμόρφωση του Σημείου Αναφοράς Επιτοκίου. Οι τροποποιήσεις σχεδιάστηκαν για να υποστηρίξουν την παροχή χρήσιμων χρηματοοικονομικών πληροφοριών από τις εταιρείες κατά τη διάρκεια της περιόδου αβεβαιότητας, η οποία προκύπτει από τη σταδιακή κατάργηση των σημείων αναφοράς επιτοκίου,



όπως τα διατραπεζικά επιτόκια. Επιπλέον, οι εταιρείες απαιτείται να παράσχουν πρόσθετες πληροφορίες στους επενδυτές αναφορικά με τις σχέσεις αντιστάθμισης που επηρεάζονται άμεσα από τις εν λόγω συνθήκες αβεβαιότητας. Ο Όμιλος και η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

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

Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 3 προκειμένου να βελτιώσει τον ορισμό μίας επιχείρησης. Οι τροποποιήσεις θα βοηθήσουν τις εταιρείες να προσδιορίσουν αν μία απόκτηση αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων ή απόκτηση στοιχείων του ενεργητικού. Ο τροποποιημένος ορισμός επισημαίνει ότι η εκροή μίας επιχείρησης είναι να παρέχει αγαθά και υπηρεσίες στους πελάτες, ενώ ο προγενέστερος ορισμός εστίαζε στις αποδόσεις υπό τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλων οικονομικών οφελών στους επενδυτές και σε τρίτους. Επιπλέον της τροποποίησης του ορισμού της επιχείρησης, το IASB μέσω της εν λόγω έκδοσης παρέχει συμπληρωματική καθοδήγηση. Ο Όμιλος και η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2022)**

Τον Ιανουάριο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 1 που επηρεάζουν τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των υποχρεώσεων. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ένα από τα κριτήρια ταξινόμησης μιας υποχρέωσης ως μακροπρόθεσμη, την απαίτηση για μία οντότητα να έχει το δικαίωμα να αναβάλει τον



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

διακανονισμό της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν: α) αποσαφήνιση ότι το δικαίωμα μίας οντότητας για αναβολή του διακανονισμού θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς, β) αποσαφήνιση ότι η ταξινόμηση της υποχρέωσης δεν επηρεάζεται από τις προθέσεις ή προσδοκίες της διοίκησης σχετικά με την εξάσκηση του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού, γ) επεξηγούν πώς οι συνθήκες δανεισμού επηρεάζουν την ταξινόμηση, και δ) αποσαφήνιση των απαιτήσεων σχετικά με την ταξινόμηση υποχρεώσεων μίας οντότητας που πρόκειται να ή ενδεχομένως να διακανονίσει μέσω έκδοσης ιδίων συμμετοχικών τίτλων. Ο Όμιλος και η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

4. Διαχείριση κινδύνων

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

Κίνδυνος Αγοράς

Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της 26.861,141 μερίδα του αμοιβαίου κεφαλαίου "TRITON Μικτό" της εταιρείας "TRITON Asset Management ΑΕΔΑΚ" (ISIN: GRF000090008), το οποίο αποτελεί ένα μεσαίου κινδύνου αμοιβαίο κεφάλαιο.

Η Εταιρεία τον Φεβρουάριο του 2017 ξεκίνησε την λειτουργία του Τμήματος Ειδικής Διαπραγμάτευσης σε ΣΜΕ επί μετοχών.

Τον Νοέμβριο του 2017 ανέλαβε Ειδικός Διαπραγματευτής επί των μετοχών της LAMDA DEVELOPMENT και τον Ιούλιο του 2019 των PROFILE ΑΕΒΕ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ και Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ.

Στο τέλος του έτους κατείχε σύνολο μετοχών αξίας αποτίμησης 2.558.619 €.

Το σύνολο των μετοχών αποτελεί αντιστάθμιση στην θέση Παραγώγων. Ο μη αντισταθμισμένος κίνδυνος ανερχόταν σε 16.414 €.

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

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



Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Πιστωτικός Κίνδυνος – Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου

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

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

Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου Ιδιωτών Πελατών (Retail Customers)

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

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

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

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

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

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας με τα συγκεντρωτικά στοιχεία των λογαριασμών πίστωσης (margin και δύο ημερών) της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019 και ακολουθεί αναφορά στην πολιτική της Εταιρείας αναφορικά με το απαιτούμενο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας:



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

<u>Είδος Υπολογαριασμού</u>	<u>Σύνολο Χρεωστικών</u> <u>Υπολοίπων</u>	<u>Αποτίμηση Χαρτοφυλακίων</u> <u>Ασφαλείας</u>
Πίστωση Margin	207.601 €	1.681.106,75 €
Πίστωση Δύο Ημερών	145.653 €	5.472.358,21 €

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

Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

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

Στα πλαίσια αυτά διατηρεί ειδικούς ανοικτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς με Τραπεζικό Ίδρυμα για την κάλυψη πάγιων ή έκτακτων αναγκών με ανώτατο όριο χρήσης τα € 4.000.000. Από τους εν λόγω λογαριασμούς, η Εταιρεία με ημερομηνία 31.12.2019 έκανε χρήση πίστωσης € 405.625.

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

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

Επίσης η Εταιρεία εξασφάλισε Εγγυητικές Επιστολές για κάλυψη των λειτουργικών της αναγκών ύψους € 1.613.935 (31.12.2019).

Η Διοίκηση ενημερώνεται από το τμήμα Οικονομικής Διεύθυνσης σε μηνιαία βάση για τα διαθέσιμα της Εταιρείας, για την εξέλιξη της ρευστότητας της Εταιρείας, τα έσοδα ανά κατηγορία, τα έξοδα, τα αποτελέσματα, την δέσμευση κεφαλαίων, τις μελλοντικές ανάγκες λαμβάνοντας υπόψη τις εξελίξεις στην



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

αγορά, τα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών, τον όγκο συναλλαγών, τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών για φύλαξη.

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ
2019**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	31/12/2019	1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3 ΜΗΝΕΣ - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠ'Ο 5 ΕΤΗ
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	239.040	239.040	-	-	-
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	1.706.260	1.706.260	-	-	-
Λοιπα στοιχεία ενεργητικού	5.313.242	3.436.605	136.947	1.739.690	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	943.315	943.315	-	-	-
Επενδύσεις σε συγγενείς Εταιρείες	75.000	-	-	-	75.000
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	28.067	-	-	-	28.067
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	47.721	-	-	-	47.721
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	112.209	-	-	-	112.209
Περιουσιακά Στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	431.306	-	-	-	431.306
Σύνολο απαιτήσεων	8.896.160	6.325.221	136.947	1.739.690	694.303
Πελάτες -χρηματιστήρια	1.330.878	1.330.878	-	-	-
Λοιπές βραχ. υποχρεώσεις	504.139	504.139	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	405.625	405.625	-	-	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	75.767	-	-	75.767	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	270.799	-	-	-	270.799
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	445.340	-	-	445.340	-
Σύνολο υποχρεώσεων	3.032.548	2.240.642	-	521.107	270.799



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	31/12/2018	1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3 ΜΗΝΕΣ - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠ'Ο 5 ΕΤΗ
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	211.142	211.142	-	-	-
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	1.385.014	1.385.014	-	-	-
Λοιπα στοιχεία ενεργητικού	4.840.582	3.154.011	226.529	1.460.042	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.036.360	1.036.360	-	-	-
Επενδύσεις σε συγγενείς Εταιρείες	225.000	-	-	-	225.000
Ασωματες Ακίνητοποιήσεις	32.242	-	-	-	32.242
Αναβαλόμενη φορολογική απαίτηση	69.557	-	-	-	69.557
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	141.746	-	-	-	141.746
<u>Σύνολα απαιτήσεων</u>	<u>7.941.643</u>	<u>5.786.527</u>	<u>226.529</u>	<u>1.460.042</u>	<u>468.545</u>
<hr/>					
Πελάτες -χρηματιστήρια	490.491	490.491	-	-	-
Λοιπές βραχ. υποχρεώσεις	349.610	349.610	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	811.649	811.649	-	-	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	60.512	-	-	60.512	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	261.705	-	-	-	261.705
<u>Σύνολα υποχρεώσεων</u>	<u>1.973.967</u>	<u>1.651.750</u>	<u>-</u>	<u>60.512</u>	<u>261.705</u>

Κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολών των επιτοκίων

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

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

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

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



Λειτουργικός κίνδυνος

- Η Εταιρεία, ύστερα από λεπτομερή αξιολόγηση, έχει αναθέσει την υποστήριξη των πληροφοριακών της συστημάτων στο Data Center του Χρηματιστηρίου Αθηνών όπου έχει τα πλέον εξελιγμένα συστήματα και τα οποία υποστηρίζουν όλες τις εφαρμογές της Εταιρείας. Επιπρόσθετα παρέχει υπηρεσίες BRP (Business Recovery Plan), δηλ. διάθεσης χώρου, τηλεφώνων και συστημάτων που είναι απαραίτητα για την απρόσκοπτη συνέχιση των εργασιών της Εταιρείας σε εναλλακτική τοποθεσία σε περίπτωση μερικής ή ολικής καταστροφής των γραφείων της.
- Για την λήψη και αντιμετώπιση τυχόν παραπόνων ή καταγγελιών πελατών λειτουργεί στην Εταιρεία αρμόδια υπηρεσία 'Υπηρεσία Παραπόνων Πελατών' η οποία αναλαμβάνει την καταγραφή και αντιμετώπιση των παραπόνων-καταγγελιών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Θεσμό. Η υπηρεσία αποτελείται από Διευθυντικά στελέχη, τον Υπεύθυνο Συμμόρφωσης και τον Νομικό Σύμβουλο όταν και όπου προκύπτει νομικό θέμα.
- Για όλα τα συμβάντα που επιφέρουν οικονομική ζημία (ή κέρδος) για την Εταιρεία, συντάσσεται αναφορά με περιγραφή του περιστατικού καθώς και προτάσεις ή αναθεωρήσεις διαδικασιών ώστε να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος επανάληψης παρόμοιων συμβάντων. Εν συνεχεία η αναφορά προωθείται για ενημέρωση και έγκριση στη Διοίκηση της Εταιρείας και ακολουθεί η καταγραφή από το Τμήμα Οικονομικών Υπηρεσιών. Σύμφωνα με τις διαδικασίες όλες οι περιπτώσεις αναφέρονται σε μηνιαία, τριμηνιαία και ετήσια βάση στα ανώτερα Διευθυντικά στελέχη.
- Τα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών της Εταιρείας φυλάσσονται σε Τραπεζικά Ιδρύματα με βάση την πιστοληπτική τους ικανότητα η οποία επανεξετάζεται σε ετήσια βάση. Οι Τραπεζικοί λογαριασμοί όπου φυλάσσονται τα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών είναι χαρακτηρισμένοι ως «Πελατείας».

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

Όσον αφορά τις πολιτικές και διαδικασίες ασφαλούς και αποτελεσματικής λειτουργίας των πληροφοριακών συστημάτων, το Data Center του Χρηματιστηρίου Αθηνών εξασφαλίζει την φύλαξη των δεδομένων σε ασφαλή χώρο. Επιπρόσθετα η πρόσβαση στον χώρο εργασίας της Εταιρείας γίνεται με Ηλεκτρονική Κάρτα Ασφαλείας. Η πρόσβαση χρηστών σε ηλεκτρονικά συστήματα ή αρχεία γίνεται με Προσωπικούς Κωδικούς ανά χρήστη. Επίσης σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2016/679 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας περί προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα έχει οριστεί Υπεύθυνος Προστασίας Δεδομένων, μέσα στις αρμοδιότητες του οποίου είναι η ενημέρωση του προσωπικού ώστε να διατηρείται το απόρρητο των προσωπικών δεδομένων των πελατών, η πολιτική καθαρών



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

γραφείων, η μεταχείριση και η καταστροφή εγγράφων που περιέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες κλπ.

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

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

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 3 ΜΗΝΕΣ
	31/12/2019	ΑΤΟΚΑ		
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	239.040	239.040	-	-
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	1.706.260	-	1.706.260	-
οιπα στοιχεία ενεργητικού	5.313.242	5.313.242	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	943.315	7.626	935.689	-
Επενδύσεις σε συγγενείς Εταιρείες	75.000	75.000	-	-
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	28.067	28.067	-	-
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	112.209	112.209	-	-
Περιουσιακά Στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	<u>431.306</u>	<u>431.306</u>	-	-
Σύνολα απαιτήσεων	<u>8.896.160</u>	<u>6.254.211</u>	<u>2.641.949</u>	<u>-</u>

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Πελάτες- χρηματιστήρια	1.330.878	1.330.878	-	-
Λοιπές βραχ. υποχρεώσεις	504.139	504.139	-	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	405.625	-	405.625	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	75.767	75.767	-	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	270.799	270.799	-	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	445.340	445.340	-	-
Σύνολα υποχρεώσεων	<u>3.032.548</u>	<u>2.626.923</u>	<u>405.625-</u>	<u>-</u>



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ
2018**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 3 ΜΗΝΕΣ	ΣΥΝΟΛΑ
	31/12/2018	ΑΤΟΚΑ			
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	211.142	211.142	-	-	211.142
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	1.385.014	-	1.385.014	-	1.385.014
Λοιπα στοιχεία ενεργητικού	4.840.582	4.840.582	-	-	4.840.582
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.036.360	7.626	1.028.734	-	1.036.360
Επενδύσεις σε συγγενείς Εταιρείες	225.000	225.000	-	-	225.000
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	32.242	32.242	-	-	32.242
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	141.746	141.746	-	-	141.746
<u>Σύνολα απαιτήσεων</u>	<u>7.941.643</u>	<u>5.527.895</u>	<u>2.413.748</u>	<u>=</u>	<u>7.941.643</u>

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Πελάτες- χρηματιστήρια	490.491	490.491	-	-	490.491
Λοιπές βραχ. υποχρεώσεις	349.610	349.610	-	-	349.610
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	811.649	-	811.649	-	811.649
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	60.512	60.512	-	-	60.512
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	261.705	261.705	-	-	261.705
<u>Σύνολα υποχρεώσεων</u>	<u>1.973.967</u>	<u>1.162.318</u>	<u>811.649-</u>	<u>=</u>	<u>1.973.967</u>



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

5 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	Κτίρια - Εγκαταστάσεις κτιρίων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξία κτήσης 01.01.2018	94.184	4.180	402.810	501.174
Προσθήκες	-	-	8.706	8.706
Διαγραφές	-	-	-	-
Αξία κτήσης 31.12.2018	94.184	4.180	411.516	509.880
Προσθήκες	-	-	9.593	9.593
Διαγραφές	-	-	-46.377	-46.377
Αξία κτήσης 31.12.2019	94.184	4.180	374.732	473.096
Σωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2018	40.451	2.480	294.142	337.073
Αποσβέσεις	7.636	523	22.902	31.061
Μειώσεις	-	-	-	-
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2018	48.087	3.003	317.044	368.134
Αποσβέσεις	7.636	523	22.935	31.094
Μειώσεις	-	-	-38.340	-38.340
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2019	55.723	3.526	301.639	360.888
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2018	46.097	1.177	94.472	141.746
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2019	38.461	654	73.093	112.209



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

	Λογισμικά προγράμματα
Αξία κτήσης 01.01.2018	316.647
Προσθήκες	13.020
Διαγραφές	-
Αξία κτήσης 31.12.2018	329.667
Προσθήκες	11.160
Διαγραφές	-
Αξία κτήσης 31.12.2019	340.827
Σωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2018	273.085
Αποσβέσεις	24.340
Διαγραφές	-
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2018	297.425
Αποσβέσεις	15.335
Διαγραφές	-
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2019	312.760
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2018	32.242
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2019	28.067



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

7 Περιουσιακά Στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

Η Εταιρεία εφάρμοσε, για πρώτη φορά το ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» που ορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, την επιμέτρηση, την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις σχετικά με τις μισθώσεις.

Τα δικαιώματα χρήσης των περιουσιακών στοιχείων κατά την 31/12/2019 αναλύονται ως εξής:

	<u>Περιουσιακά Στοιχεία με δικαίωμα χρήσης</u>
<u>Κόστος</u>	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2018	-
Προσθήκες περιόδου	-
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2018	-
<u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</u>	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2018	-
Αποσβέσεις περιόδου	-
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2018	-
<u>Κόστος</u>	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2019	-
Προσθήκες περιόδου	509.627
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2019	509.627
<u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</u>	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2019	-
Αποσβέσεις περιόδου	(78.321)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2019	(78.321)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2018	-
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2019	431.306

8 Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η εταιρεία κατέχει 26.861,141 μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου «TRITON Α/Κ ΜΙΚΤΟ». Η εταιρεία αποτιμά τα εν λόγω χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογες αξίες με τη χρήση τιμών ενεργούς αγοράς και για τον λόγο αυτό ταξινομούνται σε "Επίπεδο 1". Την 31/12/2019 η εύλογη αξία του ανήλθε στο ποσό των € 239.040.



9 Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες

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

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

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της «ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ» στις 31/12/2019 και 31/12/2018 είχαν ως εξής:

ποσά σε €						
31/12/2019	Χώρα Έδρας	Σύνολο Ενεργητικού	Υποχρεώσεις	Μετοχικό Κεφάλαιο	Έσοδα	Αποτέλεσμα 2019
	Ελλάδα	1.255.168	645.582	150.000	1.619.128	380.726
31/12/2018	Χώρα Έδρας	Σύνολο Ενεργητικού	Υποχρεώσεις	Μετοχικό Κεφάλαιο	Έσοδα	Αποτέλεσμα 2018
	Ελλάδα	850.060	283.143	450.000	1.338.568	111.454

Στις 31.12.2019 η ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ κατείχε 50.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,50 €.

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

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

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



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

10 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων στην Ελλάδα είχε ορισθεί στο 28% για το 2019. Με τις διατάξεις του άρθρου 6 του νόμου 4646/2019 τροποποιείται το άρθρο 15 του ν. 4172/2013 (ΚΦΕ) σχετικά με το φορολογικό συντελεστή. Έτσι ο φορολογικός συντελεστής γίνεται 24%.

Λόγω της ανωτέρω μείωσης του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος στην Ελλάδα, από την επαναμέτρηση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από αναβαλλόμενη φορολογία, προέκυψε αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος (έξοδο) ποσού 2.650 ευρώ.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση προέρχεται από:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Δαπάνες προσωπικού	64.992	65.426
Απόσβεση αξίας άυλων περιουσιακών στοιχείων	795	1.254
Απόσβεση αξίας Περιουσιακών Στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	18.797	
Αποτίμηση χρημ. στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	23.000
Σύνολο	84.584	89.680

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

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Απόσβεση αξίας ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	15.118	20.124
Αποτίμηση χρημ. στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	21.745	-
Σύνολο	36.863	20.124



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

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

	Υπόλοιπο 31.12.2018	Ποσά που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	Ποσά που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων	Υπόλοιπο 31.12.2019
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	1.254	-459		795
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	-20.124	-16.739		-36.863
Παροχές σε Εργαζόμενους	65.427	-435		64.992
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	23.000	-23.000		-
Απόσβεση αξίας Περιουσιακών Στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	-	18.797		18.797
Σύνολο	69.557	-21.836		47.721

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



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

11 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Δοσμένες εγγυήσεις	16.500	16.500
Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	1.113.935	1.095.347
Συμμετοχή σε Κεφάλαιο Εκκαθάρισης	189.255	118.195
Χρηματική Ασφάλεια σε Εταιρεία Εκκαθάρισης	345.000	230.000
Σύνολο	1.664.690	1.460.042

Η Εταιρεία την 31.12.2019, πέραν της ανωτέρω συμμετοχής της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων έχει καταθέσει σε αυτό και εγγυητική επιστολή Ευρώ 613.935. Τα ποσά αυτά, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997 άρθρο 74 παραγ. 4, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Εταιρείας, επιστρέφονται σ' αυτήν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει.

Το ύψος των εισφορών της Εταιρείας στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ΧΑ για την κάλυψη ενδεχομένων υποχρεώσεων ανήρχετο την 31.12.2019 σε ευρώ 189.255 έναντι 118.195 την 31.12.2018. Η αύξηση αυτή οφείλεται στον υπολογισμό των απαιτούμενων κεφαλαίων σύμφωνα με το Ν.3371/2005 και την απόφαση 1/392/26.7.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

12 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

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

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Πελάτες χωρίς πίστωση	62.314	19.674
Πελάτες margin	207.601	400.764
Πελάτες 2D	145.653	61.002
Περιθώριο ασφάλισης παραγώγων	160.147	123.921
Χρηματιστήριο Αθηνών / Λονδίνου	275.253	779.653
Θεματοφύλακες	855.292	-
Σύνολο	1.706.260	1.385.014

Τα υπόλοιπα των πελατών αφορούν κυρίως μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές την 31/12/2019.

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

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



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

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

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

Η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις.

13 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις

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

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Ελληνικό Δημόσιο / Παρακρατούμενοι φόροι	136.947	125.222
Δεσμευμένες Καταθέσεις	800.000	865.000
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	92.201	116.671
Έξοδα επόμενων χρήσεων	60.786	76.863
Σύνολο	1.089.934	1.183.756

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

14 Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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

Τον Νοέμβριο 2017 ανέλαβε Ειδικός Διαπραγματευτής και επί των μετοχών της LAMDA DEVELOPMENT και τον Ιούλιο του 2019 των PROFILE ΑΕΒΕ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ και Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ.

Στο τέλος του έτους κατείχε σύνολο μετοχών ΧΑ αξίας αποτίμησης 2.558.619 €.

Το σύνολο των μετοχών αποτελεί αντιστάθμιση στην θέση Παραγώγων.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Την 31/12/2019 από το ανωτέρω χαρτοφυλάκιο ήταν υπό δέσμευση οι κάτωθι μετοχές

<u>Μετοχή</u>	<u>Τεμάχια</u>	<u>Μετοχή</u>	<u>Τεμάχια</u>
JUMBO ΑΕ	9.500	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ	5.000
ΕΛΠΕ	8.200	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ	2.000
ΕΤΕ	10.000	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	9.000
EUROBANK	100.000	ΟΠΑΠ	8.000
ΟΤΕ	5.585	ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	49.500
ΔΕΗ	15.000	MARFIN GROUP	448.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	20.000	ΕΛΛΑΚΤΩΡ	5.250
ΖΕ	3.800		

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

15 Ταμειακά διαθέσιμα πελατών

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

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Καταθέσεις όψεως για λογαριασμό πελατών σε ξ.ν.	3.718.139	12.148.138
Καταθέσεις όψεως για λογαριασμό πελατών σε ευρώ	29.359.057	31.813.224
Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	9.179.181	-
Σύνολο	42.256.377	43.961.362

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

Οι απαιτήσεις απο προθεσμιακές καταθέσεις αφορούν ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών άνω των USD 20.000 επενδεδυμένα σε προθεσμιακή κατάθεση.

Οι προθεσμιακές καταθέσεις γίνονται στην HSBC FRANCE Υποκατάστημα Αθηνών.

16 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	477.271	632.838
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	463.473	395.895
Διαθέσιμα στο ταμείο	2.571	7.626
Σύνολο	943.315	1.036.360

17 Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο

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

Λοιπά Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Τακτικό αποθεματικό	2.309.571	2.309.571
Φορολογημένα Αποθεματικά Ν. 2579/1998	443.432	443.432
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	809.306	809.306
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	698.059	698.059
Αποθεματικό από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου	14.109	14.109
Σύνολο	4.274.477	4.274.477

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθόλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών. Την 31 Δεκεμβρίου 2019 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας ανέρχεται σε ευρώ 2.309.571. Το Δ.Σ. λόγω των ζημιών προηγούμενων χρήσεων θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων την μη διανομή κερδών.



18 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

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

Βάσει του εργατικού δικαίου οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια της υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης άνευ αιτίας. Το ποσό της αποζημίωσης που καταβάλλεται τελικά από την Εταιρεία καθορίζεται αφού ληφθεί υπόψη η προϋπηρεσία των εργαζομένων και η αμοιβή τους.

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

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

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

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

Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 2019 και 2018, αντίστοιχα.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Υποχρεώσεις Ισολογισμού για :		
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	270.799	261.705
Σύνολο	270.799	261.705

Η κίνηση της υποχρέωσης έχει ως εξής:	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία 1 Ιανουαρίου	214.987	222.606
Χρεώσεις στα αποτελέσματα	59.223	20.406
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	-56.140	-4.667
Αναλογιστικές (κέρδη) / ζημιές από προγράμματα καθορισμένων παροχών	6.011	23.359
Κόστος μεταφοράς προσωπικού	46.718	-
Σύνολο	270.799	261.705

Χρεώσεις στα αποτελέσματα	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	17.090	13.166
Κόστος Τόκων	4.187	3.784
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών	37.945	3.456
Σύνολο	59.222	20.406

Χρεώσεις στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές από προγράμματα καθορισμένων παροχών	6.011	-23.359
	6.011	-23.359

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,15%	1,60%
Αναμενόμενο ποσοστό μισθολογικών αυξήσεων	2%	2%
Πληθωρισμός	1,50%	2%



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

19 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις δικαιωμάτων χρήσης (μισθώσεις)

Η Εταιρεία εφάρμοσε, για πρώτη φορά το ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» που ορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, την επιμέτρηση, την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις σχετικά με τις μισθώσεις. Ακολουθεί ανάλυση των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης

	<u>Υποχρεώσεις από μισθώσεις</u>
Την 1η Ιανουαρίου 2019	-
Προσθήκες	672.273
Πληρωμές	(112.972)
Τόκοι μισθωμάτων	31.292
Την 31η Δεκεμβρίου 2019	590.593
<hr/>	
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	445.340
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	145.253
Σύνολο	590.593

20 Υποχρεώσεις σε Πελάτες- χρηματιστήρια

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

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	1.059.110	406.418
Υποχρεώσεις από ξένα παράγωγα	2.174	-
Χρηματιστήριο Αθηνών – Εκκαθάριση	269.594	84.073
Σύνολο	1.330.878	490.491

Με βάση την ανακοίνωση 12/2016 της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (ΕΛΤΕ), «Λογιστικός χειρισμός πιστωτικών υπολοίπων πελατών που τηρούν οι ΑΕΠΕΥ σε τραπεζικούς λογαριασμούς», η εταιρεία δεν υποχρεούται πλέον να εμφανίζει σε λογαριασμούς ουσίας (on balance sheet) τα ταμειακά διαθέσιμα που κατατίθενται από πελάτες της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Τα εν λόγω ταμειακά διαθέσιμα συνεχίζουν να παρακολουθούνται στο λογιστικό σύστημα της εταιρείας και διασφαλίζεται απόλυτα η διαχείρισή τους και οι ελεγκτικές επαληθεύσεις. Τα εν λόγω διαθέσιμα απεικονίζονται σε λογαριασμούς τάξεως. Τα υπόλοιπα είναι κατατεθειμένα σε λογαριασμούς όψεως πελατείας και σε προθεσμιακές καταθέσεις.

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών που αφορούν μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	1.059.110	406.107
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών μετά την εκκαθάριση συναλλαγών (ώριμα πιστωτικά)	33.077.196	43.961.673
Υποχρεώσεις από προθεσμιακές καταθέσεις σε ευρώ	9.179.181	-
Σύνολο	43.315.487	44.367.780

21 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Φόρος προστιθέμενης αξίας	7.726	9.292
Φόροι αμοιβών προσωπικού	37.040	28.346
Φόροι αμοιβών τρίτων	600	300
Λοιποί φόροι και τέλη	30.401	22.572
Σύνολο	75.767	60.510

22 Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις Εταιρείας	405.625	811.649
Σύνολο	405.625	811.649

Η Εταιρεία διατηρεί όρια χρηματοδότησης σε ανοικτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς ύψους την 31/12/2019 € 4 εκ. καθώς και όρια εγγυητικών επιστολών ύψους € 4 εκ. εκ των οποίων την 31/12/2019 είχαν εκδοθεί Ε/Ε ύψους € 1,6 εκ.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

23 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Προμηθευτές	45.767	34.877
Υποχρεώσεις από ξένα παράγωγα	-	124.256
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	120.000	50.000
Διάφοροι πιστωτές	197.489	26.006
Δουλευμένα Έξοδα	73.617	51.554
Ασφαλιστικοί οργανισμοί & λοιπές εισφορές	67.266	62.917
Σύνολο	504.139	349.610

24 Κύκλος Εργασιών

Ο Κύκλος εργασιών της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Έσοδα από παροχή χρηματιστηριακών υπηρεσιών	1.666.828	1.477.883
Προμήθειες παραγώνων	773.925	667.763
Προμήθειες ομολόγων	43.368	38.156
Προμήθειες εκκαθάρισης και διακανονισμού	351.206	257.002
Έσοδα χρηματιστηριακών εργασιών	148.823	154.570
Σύνολο	2.984.150	2.595.344

25 Έξοδα κατ' είδος

Τα έξοδα κατ' είδος αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.727.239	1.513.512
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	265.573	249.883
Παροχές τρίτων	459.067	640.800
Αποσβέσεις παγίων	132.787	55.401
Φόροι – Τέλη	39.364	34.896
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	15.106	20.406
Διάφορα έξοδα	923.833	950.579
Σύνολο	3.562.969	3.465.477

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά τη χρήση 2019 ήταν 45 άτομα, ενώ στη χρήση 2018 ήταν 46 άτομα.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Μισθοί και ημερομίσθια	1.378.464	1.166.348
Εργοδοτικές εισφορές	296.017	292.165
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	52.758	54.998
Σύνολο	1.727.239	1.513.512

26 Άλλα έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης για τη χρήση 2019 και την χρήση 2018 αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Έσοδα παροχής υπηρεσιών σε τρίτους	208.602	125.392
Έσοδα παροχής από αναδοχές / δημόσιες προσφορές	73.455	6.120
Έσοδα παροχής από συμβουλευτικές υπηρεσίες	45.280	120.437
Έσοδα από συναλλαγματικές υπηρεσίες	32.058	34.719
Λοιπά Έσοδα	6.406	50
Σύνολο	365.801	286.718

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Διάφορα Έξοδα	1.783	101
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	-	12.554
Συναλλαγματικές διαφορές	4.901	1.996
Σύνολο	6.684	14.651



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

27 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα και μερίσματα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα για την περίοδο 1.1.-31.12.2019 και 1.1.-31.12.2018 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	1.1-31.12.2019	1.1-31.12.2018
Πιστωτικοί τόκοι	35.160	39.118
Έσοδα χρεογράφων	122.502	28.816
Μερίσματα	81.178	72.623
Σύνολο	238.840	140.557

Ποσά σε Ευρώ	1.1-31.12.2019	1.1-31.12.2018
Χρεωστικοί τόκοι / Αρνητικό επιτόκιο	76.557	79.122
Χρηματοοικονομικό έξοδο δικαιώματος χρήσης	31.292	
Προμήθειες εγγυητικών	22.042	28.166
Τραπεζικά έξοδα	8.300	10.447
Σύνολο	138.190	117.735

28 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων για την περίοδο 01/01-31/12/2019 αναλύονται σε:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Ζημιές από Παράγωγα (ειδική διαπραγμάτευση)	-4.396.826	-3.107.278
Ζημιές από Μετοχές (ειδική διαπραγμάτευση)	-969.526	-1.658.414
Κέρδη από Παράγωγα (ειδική διαπραγμάτευση)	3.253.567	3.949.323
Κέρδη από Μετοχές (ειδική διαπραγμάτευση)	2.299.562	991.199
Σύνολο	186.776	174.830



29 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	2019	2018
Φόρος Εισοδήματος	-	-
Έσοδο (έξοδο) από Αναβαλλόμενο Φόρο	-20.393	50.467
Σύνολο	-20.393	50.467

Τα ποσά των φόρων εισοδήματος που εμφανίζονται στα αποτελέσματα της συγκριτικής χρήσης αφορούν αναβαλλόμενο φόρο οι οποίες έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με το φορολογικό συντελεστή 29%.

Τα ποσά των φόρων εισοδήματος που εμφανίζονται στα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης έχουν υπολογιστεί με βάση με τις διατάξεις του άρθρου 6 του νόμου 4646/2019 τροποποιείται το άρθρο 15 του ν. 4172/2013 (ΚΦΕ)

Λόγω της ανωτέρω μείωσης του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος στην Ελλάδα, από την επαναμέτρηση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από αναβαλλόμενη φορολογία, προέκυψε αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος (έξοδο) ποσού 20.393 ευρώ.

Λόγω των αναγνωρισμένων μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων, δεν προκύπτει έξοδο φόρου για την εταιρεία.

30 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ποσά σε Ευρώ	1.1- 31.12.2019	1.1- 31.12.2018
Έσοδα από ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ	27.482	20.142
Έξοδα από ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ	-	1.500
Έξοδα από ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ – ΣΚΑΛΤΣΑΣ	29.500	24.000
Έξοδα από ALTIUS INSURANCE LTD	19.958	22.860
Έσοδα από ALTIUS INSURANCE LTD	8.834	5.743
Έσοδα από Μετόχους και μέλη του Δ.Σ	45.537	73.400



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Μισθοί και Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Ποσά σε Ευρώ	1.1- 31.12.2019	1.1- 31.12.2018
Μισθοί και αμοιβές από παροχή υπηρεσιών διευθυντικών στελεχών	235.588	214.538

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

Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ	14.075	17.288
Σύνολο	14.075	17.288

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ	-	-
ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ-ΣΚΑΛΤΣΑΣ	2.480	2.480
ALTIUS INSURANCE LTD	769.982	1.222.897
Μέτοχοι και Μέλη ΔΣ	2.874.286	6.313.714
Σύνολο	3.646.748	7.539.096

31 Αμοιβές νόμιμων ελεγκτών

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2019 η ελεγκτική εταιρεία χρέωσε για ελεγκτικές και συναφείς υπηρεσίες το ποσό των € 28.460.



32 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δικαστικές υποθέσεις

Οι επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας.

Φορολογικά θέματα

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

Με βάση την ανωτέρω νομολογία και δεδομένου ότι για τη μη ελεγχθείσα φορολογικά χρήση του 2010 αλλά και τις ελεγχθείσες από τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές χρήσεις 2011 - 2013 δεν μας έχει κοινοποιηθεί οποιαδήποτε εντολή ελέγχου, έρευνας ή επεξεργασίας ή εντολές και αιτήματα διερεύνησης από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, από δικαστική ή ελεγκτική αρχή, θεωρούμε ότι για τις ανωτέρω χρήσεις έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2017 το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου. Ως εκ τούτου η εταιρεία στις 31/12/2017 προέβη σε αντιστροφή της σχηματισμένης πρόβλεψης για την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση 2010, ποσού € 80.000.

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

Για τις χρήσεις του 2016 έως και 2018 η Εταιρεία είχε υπαχθεί σε προαιρετικό φορολογικό έλεγχο σύμφωνα με την τροποποίηση του αρ. 65Α του Ν. 4174/2013 και έλαβε έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

Ομοίως, για τη χρήση του 2019 η Εταιρεία έχει υπαχθεί σε προαιρετικό φορολογικό έλεγχο σύμφωνα με την τροποποίηση του αρ. 65Α του Ν. 4174/2013. Ο ανωτέρω έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και με την ολοκλήρωση του δεν αναμένεται σημαντική διαφοροποίηση στις φορολογικές υποχρεώσεις που έχουν ενσωματωθεί στις οικονομικές καταστάσεις.



33 Κεφαλαιακή επάρκεια

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

Ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας για τη χρήση 2019 υπολογίστηκε σε 24%, μεγαλύτερος από τον ελάχιστο καθορισμένο σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος που ανέρχεται σε 8%.

Τα ανωτέρω στοιχεία είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της εταιρείας www.pantelakis.gr.

34 Δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού

Ο δείκτης απόδοσης των στοιχείων ενεργητικού της εταιρείας και του ομίλου για το 2019 ανέρχεται σε 0,9% και 2,97% αντίστοιχα. Ο δείκτης κατά τη χρήση 2018 ανήλθε σε -4,9% και -4,1% αντίστοιχα.

35 Δημοσιοποίηση πληροφοριών

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

A. Επωνυμία – Έδρα Εταιρείας – Φύση Δραστηριοτήτων

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

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

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

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



Β. Κύκλος Εργασιών Έτους

Ο κύκλος εργασιών για το οικονομικό έτος αναφοράς ήταν: 2,984,150€

Γ. Αριθμός Εργαζομένων

Ο αριθμός εργαζομένων σε ισοδύναμο καθεστώς πλήρους απασχόλησης ήταν: 45 και 59 του ομίλου.

Δ. Αποτελέσματα προ φόρων

Τα αποτελέσματα προ φόρων για το οικονομικό έτος αναφοράς ήταν: 74.406 € της εταιρίας και 264.769 € του ομίλου

Ε. Φόρος επί των Αποτελεσμάτων

Ο φόρος επί των αποτελεσμάτων για το οικονομικό έτος αναφοράς ήταν: 20.393 € (έξοδο) και αφορά αναβαλλόμενο φόρο.

ΣΤ. Εισπραττόμενες Δημόσιες Επιδοτήσεις

Δεν υπήρχαν για το οικονομικό έτος αναφοράς

Ζ. Δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού

Ο δείκτης απόδοσης των στοιχείων ενεργητικού της εταιρίας για το 2019 ανέρχεται σε: 0.8% της εταιρίας και 2,9% του ομίλου.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

2. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

1. Αποδοχές ανά Επιχειρηματικό Τομέα

Επιχειρηματικός Τομέας (βάσει Κανον. (ΕΕ) 575/2013)	Αποδοχές
Υπηρεσίες προς Επιχειρήσεις & Θεσμικούς Πελάτες	278.728,15 €
Υπηρεσίες Χρηματοπιστηριακής Διαμεσολάβησης / Πωλήσεις Χρηματοπιστωτικών Μέσων Ιδιωτών Πελατών	402.207,93 €
Υπηρεσίες Διαπραγμάτευσης & Πώλησης Χρηματοπιστωτικών Μέσων για Ίδιο Λογαριασμό	67.163,26 €
Υπηρεσίες Φύλαξης και Διαχείρισης	169.412,96 €
Λοιπές Υπηρεσίες	340.951,62 €
Σύνολο:	1.258.463,92 €

2. Αποδοχές Διευθυντικών Στελεχών και Μελών που αναλαμβάνουν Κινδύνους

	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές Αποδοχές		Αριθμός Δικαιούχων
		Μετρητά	Μετοχές/Λοιπά	
Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη	274.847,64 €	62.201,00 €	0,00 €	9
Στελέχη που αναλαμβάνουν κινδύνους	509.172,41 €	10.547,82 €	0,00 €	14

3. Πληρωμές λόγω Πρόσληψης

- Υψος νέων πληρωμών λόγω προσλήψεων: 56.200,51 €
- Αριθμός ατόμων που προσλήφθηκαν: 6

4. Αναβαλλόμενες Αμοιβές (κατοχυρωμένες και μη κατοχυρωμένες)

Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενες αμοιβές.

5. Πληρωμές λόγω Αποχώρησης

- Υψος αποζημιώσεων λόγω αποχώρησης: 56.140,04 €
- Αριθμός ατόμων που αποχώρησαν: 6
- Υψηλότερο ποσό αποζημίωσης: 29.540,04 €



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

6. Αμοιβές Προσωπικού \geq 1,000,000.00€

Δεν υπάρχουν αμοιβές αυτής της κατηγορίας.

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

35 Μεταγενέστερα γεγονότα

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

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2020

**ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΜ. 595011

**ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΔΡΟΓΩΣΗΣ
Α.Δ.Τ. Χ 080122

**Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΠΑΡΑΣΚΕΥΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ ΑΒ 331891