



ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
της «ΕΛΛΑΣΦΙΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
**σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 43α του Ν. 2190/1920
για τη χρήση επί των ενοποιημένων
και εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης
από 1 Ιουλίου 2019 έως 30 Ιουνίου 2020**

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Κύριοι Μέτοχοι,

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας «ΕΛΛΑΣΦΙΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», αφορά τη χρήση από 1 Ιουλίου 2019 έως 30 Ιουνίου 2020 και συντάχθηκε σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 άρθρο 43α.

Στην παρούσα έκθεση όλες οι επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω νομοθετικό πλαίσιο, απεικονίζονται με τρόπο αληθή και συνοπτικό πλην όμως ουσιαστικό, όλες τις σχετικές και αναγκαίες κατά το νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξασχθεί μια ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για τη δραστηριότητα της Εταιρίας κατά την εν λόγω χρονική περίοδο.

1. Γενικά

1.1. Σύντομη περιγραφή

Η εταιρία «ΕΛΛΑΣΦΙΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» ιδρύθηκε το 1999 η μορφή της είναι ανώνυμη εταιρία και εδρεύει στον Δήμο Θεσσαλονίκης. Δραστηριοποιείται στον κλάδο της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.

1.2. Στόχοι και στρατηγικές

Η εταιρία έχει ως διαρκή στόχο την ορθή διαχείριση περιουσίας των πελατών της, την πρόνοια έναντι των κινδύνων που υφίστανται στο χώρο των επενδύσεων και τη συνεχή βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες της.

Ως αποτέλεσμα της διαχρονικής δέσμευσης για ποιοτικές υπηρεσίες, η εταιρία κατέχει σημαντική θέση στον κλάδο, αποτελεί έναν αξιόπιστο συνεργάτη των πελατών της, και θέτει ως στόχο, στην παρούσα ιδιαίτερα δύσκολη οικονομική συγκυρία, τη διατήρηση της υφιστάμενης θέσης της εταιρίας στον κλάδο της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και τη συνέχιση παροχής ποιοτικών υπηρεσιών προς τους πελάτες της.

Ενόψει των αυξημένων προκλήσεων στο συνεχώς μεταβαλλόμενο περιβάλλον των κεφαλαιαγορών, των διεθνών και εγχώριων οικονομικών εξελίξεων και του έντονου ανταγωνισμού στο κλάδο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, η εταιρία θα συνεχίσει να αναπτύσσει τους βασικούς τομείς δραστηριότητάς της, προσδοκώντας μακροπρόθεσμα οφέλη που θα ισχυροποιήσουν τη θέση της εταιρίας στον κλάδο και θα επιφέρουν κέρδη στους μετόχους της.

1.3. Διοίκηση

Η επίβλεψη των εργασιών και η διοίκηση της εταιρίας ασκείται από πενταμελές Διοικητικό συμβούλιο το οποίο εκλέγει η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρίας και το οποίο απαρτίζεται από τους κατωτέρω:

Όνοματεπώνυμο	Θέση
Πολυχρονίδης Πολύκαρπος	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος
Παπαδόπουλος Παντελεήμων	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Πολυχρονίδης Γεώργιος	Μέλος
Σωτήρογλου Εμμανουήλ	Μέλος
Λάσκαρης Σπανδώνης	Μέλος

1.4. Επιδόσεις

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2018- 30.06.2019	01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2018- 30.06.2019	
Πωλήσεις	4.15	3.797.915,30	2.660.299,59	2.961.373,88	2.059.349,97
Κόστος Πωληθέντων	4.16	(1.635.060,77)	(1.412.930,36)	(1.129.341,73)	(1.069.130,64)
Μικτό Κέρδος		2.162.854,54	1.247.369,23	1.832.032,15	990.219,33
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		320,47	27.034,89	0,00	27.034,89
Έξοδα διοίκησης	4.16	(1.208.817,33)	(1.653.362,81)	(931.289,71)	(1.331.622,74)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	4.17	(208.368,98)	(151.676,75)	(208.368,98)	(151.676,75)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		745.988,70	(530.635,44)	692.373,46	(466.045,27)
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	4.18	6.752,84	6.397,49	78.017,25	106.534,04
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	4.18	(46.691,45)	(52.843,27)	(44.889,40)	(32.336,73)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων		706.050,08	(577.081,22)	725.501,31	(391.847,96)
Φόρος εισοδήματος	4.19	36.290,36	(33.070,07)	37.530,36	(32.446,06)
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους (Α)		742.340,44	(610.151,29)	763.031,67	(424.294,02)
Λοιπά συνολικά έσοδα					
Επίδραση ισοτιμιών από τη μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικής εταιρείας σε ξένο νόμισμα		15.825,13	22.638,32	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα (Β)		15.825,13	22.638,32	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (Α) + (Β)		758.165,57	(587.512,97)	763.031,67	(424.294,02)
Αναλογούν σε:					
Μετόχους της εταιρείας		758.165,57	(587.512,97)	763.031,67	(424.294,02)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		0,00	0,00	0,00	0,00
		758.165,57	(587.512,97)	763.031,67	(424.294,02)

Ο κύκλος εργασιών του ομίλου ανήλθε στο ποσό των 3.797 χιλ. € έναντι 2.660 χιλ. € της προηγούμενης χρήσης και παρουσίασε αύξηση κατά 42,74%.

Το μικτό κέρδος του ομίλου, ανήλθε στο ποσό των 2.162 χιλ. € έναντι 1.247 χιλ. € της προηγούμενης χρήσης παρουσιάζοντας αύξηση 73,37%.

Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων ανήλθαν στο ποσό των 745 χιλ. € έναντι του ποσού των (530) χιλ. € της προηγούμενης χρήσης.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους ανήλθαν στο ποσό των 758 χιλ. € έναντι ποσού (587) χιλ. € της προηγούμενης χρήσης.

Η ανάλυση της αλυσίδας αξίας και των ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν από την εταιρία στα πλαίσια της πραγματοποίησης των εργασιών της στη χρήση από 1 Ιουλίου 2019 έως 30 Ιουνίου 2020, παρατίθενται στο σχετικό παράρτημα των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας της ίδιας χρήσης.

2. Κυριότεροι κίνδυνοι

2.1. Εφοδιαστική αλυσίδα

Η εταιρία δεν διαθέτει εφοδιαστική αλυσίδα καθώς δεν δραστηριοποιείται στον πρωτογενή ή δευτερογενή τομέα, δεν διαθέτει πρώτες ύλες, ημιτελή και ολοκληρωμένα αγαθά από τα σημεία προέλευσης προς τα σημεία κατανάλωσης.

2.2. Μελλοντικές προοπτικές στο υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο

Η εταιρία παρακολουθεί προσεκτικά τις εξελίξεις στο κανονιστικό πλαίσιο με σκοπό την προσήκουσα παροχή υπηρεσιών σε πελάτες από τα στελέχη και τους υπαλλήλους της εταιρίας και η τήρηση των σχετικών με την προστασία των επενδυτών και την επαγγελματική συμπεριφορά των Α.Ε.Π.Ε.Υ. διατάξεων, καθώς και η συνεχή εκπλήρωση των οργανωτικών απαιτήσεων και προϋποθέσεων αδειοδότησης της εταιρίας σύμφωνα με την άδεια λειτουργίας της. Ταυτόχρονα, η αλλαγή στο κανονιστικό πλαίσιο που επέφερε η εισαγωγή της κοινοτικής οδηγίας MiFID II στην ελληνική νομοθεσία, οδήγησε στη συνεχή εφαρμογή των κατάλληλων προσαρμογών στη λειτουργία της εταιρίας. Οι επικείμενες αλλαγές ενέχουν κίνδυνο αρνητικής επίδρασης στα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρίας, όπως αυτά αποτυπώνονται στις εξαμηνιαίες και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της.

2.3. Λοιποί κίνδυνοι και πολιτική διαχείρισης

Στο πλαίσιο της διαχείρισης των κινδύνων, η εταιρία διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση αυτών. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπόμενων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την εταιρία παντός είδους κινδύνων καθώς και για την παρακολούθηση τους σε τακτική βάση. Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, ο οποίος είναι αρμόδιος για:

- τη θέσπιση και εφαρμογή της πολιτικής της εταιρίας όσον αφορά τον εντοπισμό, τα όρια και τους όρους ανάληψης κινδύνων της εταιρίας, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της
- τη συστηματική παρακολούθηση της καταλληλότητας και της αποτελεσματικότητας των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η εταιρία σχετικά με τη Διαχείριση Κινδύνων

- τη μέριμνα ώστε τα κεφάλαια της εταιρίας να διατηρούνται σε επίπεδα που να ανταποκρίνονται στους αναλαμβανόμενους κινδύνους
- να προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της εταιρίας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με το νόμο και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
- να αξιολογεί τις ασφάλειες που παρέχονται υπέρ της εταιρίας
- να ελέγχει την ακεραιότητα, αξιοπιστία και ακρίβεια των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιεί για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των θεσπισμένων διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνεχονται με τη λειτουργία της
- να εκτιμά την πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου και τον κίνδυνο διακανονισμού
- την τήρηση της εσωτερικής διαδικασίας αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρίας με την οποία αποτυπώνει το σύνολο των διαδικασιών και πολιτικών που εφαρμόζει ώστε να διαχειριστεί τους κινδύνους με τον καλύτερο δυνατό τρόπο, αποφεύγοντας ή ελαχιστοποιώντας τις επιπτώσεις τους.

Οι βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων ως προς κάθε επιμέρους κίνδυνο, είναι οι εξής:

Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος, αδυνατεί να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις και ειδικότερα όταν αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει στην εταιρία. Ο εν λόγω κίνδυνος κρίνεται μικρός, λόγω του ότι η εταιρία δεν παρέχει πιστώσεις ή δάνεια σε επενδυτές και δεν διατηρεί ανοίγματα ώστε να είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο. Επιπλέον, τα κεφάλαια της εταιρίας είναι κατατεθειμένα σε λογαριασμούς όψεως σε ελληνικά και αλλοδαπά πιστωτικά ιδρύματα που κατέχουν την υψηλότερη δυνατή πιστοληπτική διαβάθμιση. Επίσης, οι στρατηγικές της συνεργασίες με αξιόπιστους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς στον τομέα της θεματοφυλακής, μειώνει στο μέτρο του εφικτού των εν λόγω κινδύνου.

Λειτουργικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που διατρέχει η εταιρία να υποστεί ζημιές λόγω μη επαρκών ή κακών συστημάτων και διαδικασιών, τεχνικών βλαβών, απάτης, ή και εξωγενών παραγόντων (πυρκαγιές, καταστροφές, κλπ.). Η εταιρία, μέσω του Υπευθύνου Διαχείρισης Κινδύνων, καταγράφει και κατηγοριοποιεί τα γεγονότα που δύνανται να δημιουργήσουν λειτουργικό κίνδυνο, αξιολογεί την αποτελεσματική λειτουργία των πληροφοριακών συστημάτων και γενικότερα παρακολουθεί και φροντίζει για την εξάλειψη στο μέτρο του εφικτού του λειτουργικού κινδύνου. Στόχος της εταιρίας είναι η επιδίωξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος με την τήρηση και την εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών της. Επιπλέον, η εταιρία διαθέτει σχεδιασμό για την εύρυθμη και αδιάκοπη συνέχιση της λειτουργίας της σε κατάσταση ανάγκης.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης είναι ο κίνδυνος να υποστεί η εταιρία ζημιές λόγω μεγάλων ανοιγμάτων έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων ή/και ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων ή/και αντισυμβαλλομένων με κοινά χαρακτηριστικά. Η εταιρία δεν παρέχει οποιαδήποτε μορφή πίστωσης, ως εκ τούτου δεν είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο δημιουργίας μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων. Επιπρόσθετα, τα κεφάλαια της εταιρίας είναι κατατεθειμένα σε λογαριασμούς όψεως σε ελληνικά και αλλοδαπά πιστωτικά ιδρύματα που κατέχουν την υψηλότερη δυνατή πιστοληπτική διαβάθμιση. Τέλος, η εταιρία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα και φροντίζει για την ενδεδειγμένη διασπορά των χαρτοφυλακίων των πελατών της, σύμφωνα με τις αποφάσεις της επενδυτικής της επιτροπής, αξιολογεί την αγορά και αποφασίζει για τις τυχόν διορθώσεις που απαιτούνται.

Κίνδυνος Αγοράς είναι ο κίνδυνος αρνητικών μεταβολών στην αξία του ίδιου χαρτοφυλακίου συναλλαγών της εταιρίας λόγω μεταβολών στις τιμές της αγοράς. Όσον αφορά τον κίνδυνο θέσης, η εταιρία διαθέτει πολύ μικρό ίδιο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών του οποίου τη διαχείριση έχει αναλάβει ο Πρόεδρος του Δ.Σ. διαβιβάζοντας κατά περίπτωση τις σχετικές εντολές. Η εταιρία εφαρμόζει και αντιμετωπίζει τον κίνδυνο αγοράς που διέπει όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα, με πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης του κινδύνου οι οποίες αξιολογούνται συνεχώς. Η εταιρία διαθέτει τεχνογνωσία και καινοτόμες ιδέες με συνεχή και συνεπή έρευνα χρηματοπιστωτικών μέσων και χρηματαγορών. Σκοπός είναι η καλύτερη επιλογή προϊόντων, που ενσωματώνουν τον μικρότερο κίνδυνο στην αγορά.

Όσον αφορά τον επιτοκιακό κίνδυνο, η εταιρία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο επιτοκίου λόγω του υφιστάμενου δανεισμού της. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί, σε συνεχή βάση τις διακυμάνσεις των επιτοκίων και τις χρηματοδοτικές ανάγκες της εταιρίας και αξιολογεί κατά περίπτωση τη διάρκεια των δανείων και τη σχέση μεταξύ σταθερού και αναπροσαρμοζόμενου επιτοκίου.

Όσον αφορά τον συναλλαγματικό κίνδυνο, λόγω του εύρους των εργασιών της, η εταιρία έχει διαθέσιμα σε ξένα νομίσματα, σε σημαντικά μικρό ποσοστό επί του συνόλου.

Κίνδυνος Ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που διατρέχει η εταιρία να μην μπορεί να εξοφλήσει τρέχουσες και μελλοντικές της υποχρεώσεις. Η εταιρία απομειώνει τον κίνδυνο της ρευστότητας, εφαρμόζοντας πολιτικές και διαδικασίες, οι οποίες προκύπτουν από συμβατικές απαιτήσεις της. Αναλυτικότερα, η είσπραξη των απαιτήσεων της εταιρίας πραγματοποιείται εντός του επόμενου 20ημέρου κάθε μήνα απευθείας από τους θεματοφύλακες και τις εκτελούσες επιχειρήσεις με τις οποίες συνεργάζεται και εντός του επόμενου 20ημέρου κάθε τριμήνου με χρέωση του λογαριασμού των πελατών από τον θεματοφύλακα. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας γίνεται με τη χρονική συσχέτιση των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών υποχρεώσεων. Η εταιρία παρακολουθεί σε καθημερινή βάση την ταμειακή της ρευστότητα, καταρτίζει ετήσιο προϋπολογισμό και επικεντρώνει την προσοχή της στη μη ύπαρξη ασυμμετριών ως προς την ληκτότητα απαιτήσεων και υποχρεώσεων.

Κίνδυνος κερδοφορίας. Η λειτουργική κερδοφορία επηρεάζεται από αστάθμητους εξωτερικούς παράγοντες του γενικότερου επενδυτικού κλίματος. Η μεταβλητότητα σε χρηματιστηριακές αγορές είναι συστατικός παράγοντας του κινδύνου κερδοφορίας κάθε επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Η εταιρία εξετάζει σε μηνιαία βάση τα οικονομικά αποτελέσματά της, παρακολουθεί τις διεθνείς εξελίξεις τις οποίες αξιολογεί και λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα σε όλους τους τομείς που έχουν σκοπό την μείωση των επιπτώσεων του παραπάνω κινδύνου.

Κίνδυνος κεφαλαίων. Η εταιρία εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες για τον έλεγχο του ύψους, της διάρθρωσης και της σταθερότητας των ιδίων κεφαλαίων, χρησιμοποιεί τις κατάλληλες μεθόδους αποτίμησης, και εκδίδεται το αντίστοιχο πιστοποιητικό από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές δύο φορές τον χρόνο. Πρωταρχικής σημασίας μέλημα της Διοίκησης είναι η διατήρηση των ιδίων κεφαλαίων πάνω από τα όρια που έχουν καθοριστεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η εταιρία παρακολουθεί τον κίνδυνο κεφαλαίων προβαίνοντας στον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με τις οδηγίες των εποπτικών αρχών.

Κίνδυνος φήμης. Η εταιρία παρακολουθεί τον κίνδυνο φήμης, τον κίνδυνο δηλαδή που απορρέει από αρνητικά δημοσιεύματα στον τύπο ή στο διαδίκτυο και από καταγγελίες ή παράπονα πελατών προς την εταιρία. Εφαρμόζει με συνέπεια τις διαδικασίες που έχουν οριστεί, οι οποίες προβλέπουν την αποφυγή λαθών τα οποία θα οδηγούσαν σε παράπονα πελατών και σε αρνητικά δημοσιεύματα.

Κίνδυνος τιτλοποίησης. Η εταιρία δεν κατέχει θέσεις σε καμίας μορφής τιτλοποίηση, υπό την έννοια του άρθρου 4 (61-64) του Κανονισμού ΕΕ 575/2013.

Υπολειπόμενος κίνδυνος είναι ο κίνδυνος να αποδειχθούν οι αναγνωρισμένες τεχνικές μείωσης που χρησιμοποιεί η εταιρία λιγότερο αποτελεσματικές απ' ότι αναμενόταν. Η εταιρία δεν κάνει χρήση επιπλέον τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου για την στάθμιση των ανοιγμάτων της και ως εκ τούτου δεν έχει θεσπίσει διαφορετικές πολιτικές και διαδικασίες για την αντιμετώπιση του υπολειπόμενου κινδύνου.

3. Περιβαλλοντικά ζητήματα

Οι δραστηριότητες της εταιρίας δεν έχουν περιβαλλοντικές επιπτώσεις.

4. Εργασιακά ζητήματα

Το προσωπικό της εταιρίας για τη χρήση 1.7.2019 – 30.6.2020 ανήλθε σε 30 άτομα.

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

Η εταιρία συμμορφώνεται με την εργατική νομοθεσία και τις συλλογικές συμβάσεις όπου αυτές έχουν εφαρμογή, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων υγιεινής και ασφαλείας.

Η εταιρία εκπαιδεύει και επιμορφώνει τακτικά τα στελέχη της με σκοπό την ανάπτυξη εξειδικευμένων γνώσεων και δεξιοτήτων, απαραίτητων στην αποτελεσματική εκπλήρωση των επαγγελματικών τους δραστηριοτήτων.

5. Επιδόσεις της Εταιρίας

5.1. Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Αριθμοδείκτες	Όμιλος		Εταιρία	
	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Κυκλοφορούν Ενεργητικό/Σύνολο Ενεργητικού	47%	40%	35%	29%
Πάγιο Ενεργητικό/Σύνολο Ενεργητικού	53%	60%	58%	71%
Ίδια Κεφάλαια/Σύνολο Υποχρεώσεων	256%	176%	73%	162%
Σύνολο Υποχρεώσεων/Σύνολο Παθητικού	28%	36%	27%	38%
Ίδια Κεφάλαια/Σύνολο Παθητικού	72%	64%	73%	62%
Ίδια Κεφάλαια/Πάγιο Ενεργητικό	135%	106%	116%	87%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό/Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	227%	131%	193%	91%

5.2. Μη Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Στην κλειόμενη χρήση δεν έχουν προκύψει αξιοσημείωτοι μη χρηματοοικονομικοί δείκτες που να χρήζουν ιδιαίτερης αναφοράς.

6. Επιπλέον πληροφόρηση

6.1. Διεθνής και εγχώρια οικονομική ανασκόπηση

Δυο διαφορετικές εικόνες εμφάνισε η παγκόσμια οικονομία το υπό ανασκόπηση διάστημα. Αφενός προς το τέλος του 2019, την επιβράδυνση της παγκόσμιας αναπτυξιακής δυναμικής στο χαμηλότερο ρυθμό από την κρίση της ευρωζώνης και αφετέρου, με την επέλαση της πανδημίας του κορωνοϊού, την έλευση μιας παγκόσμιας ύφεσης με εξαίρεση την Κίνα.

Πριν τον κορωνοϊό, οι ΗΠΑ συνέχιζαν να ανθούν, βιώνοντας την μακροβιότερη οικονομική ανάπτυξη της ιστορίας τους, με το μεγαλύτερο μέρος του υπόλοιπου κόσμου να επιβραδύνεται οικονομικά ή να λιμνάζει. Τα κύρια χαρακτηριστικά του παγκόσμιου πλαισίου αυτού του διαστήματος ήταν, ο επιβραδυνόμενος πληθωρισμός παρά τα πολύ χαμηλά επίπεδα ανεργίας, η υποχώρηση των εξαγωγών και των επενδύσεων, η επιχειρηματική εμπιστοσύνη που τρέκλιζε, ο παγκόσμιος βιομηχανικός κύκλος που υποχωρούσε. Ο καταναλωτής δαπανούσε μεγαλύτερο μέρος του εισοδήματος του σε υπηρεσίες παρά σε αγαθά.

Στο πεδίο του παγκόσμιου εμπορίου, η αβεβαιότητα των εντάσεων παρέμεινε άθικτη παρά την εμπορική συμφωνία μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας. Εγκαινιάστηκε όμως άτυπα μια νέα φάση, όπου ταυτόχρονα ισχύει η αποπαγκοσμιοποίηση και η φιλελευθεροποίηση του εμπορίου.

Η ανάπτυξη στην Ευρώπη συνέχισε να επιβραδύνεται από τα υψηλά του 2017 με χαρακτηριστική την βιομηχανική ύφεση της Γερμανίας από τα μέσα του 2018.

Στα πλαίσια της νομισματικής πολιτικής και της προσπάθειας επιμήκυνσης του αναπτυξιακού κύκλου, η FED μείωσε το παρεμβατικό της επιτόκιο κατά 0,5%. Αυτό όμως που κυριάρχησε στις διαβουλεύσεις των περισσότερων κεντρικών τραπεζών, ήταν η επιτακτικότητα εφαρμογής μίας επεκτατικής δημοσιονομικής πολιτικής εκ μέρους των κυβερνήσεων.

Με την εξάπλωση του Covid-19 και με την διόγκωση του αριθμού των κρουσμάτων σχεδόν σε όλο τον κόσμο, επιβλήθηκαν απαγορευτικά μέτρα προκειμένου να περιοριστεί η επέκταση της πανδημίας με συνέπεια όμως την κάμψη της οικονομικής δραστηριότητας, την εκτίναξη της ανεργίας και την συμπίεση του διεθνούς εμπορίου.

Σε απάντηση της κρίσης προσέτρεξαν οι κεντρικές τράπεζες και οι κυβερνήσεις, με προγράμματα στήριξης των νοικοκυριών, των επιχειρήσεων και των χρημ/κών αγορών, ύψους πολλών τρις. Παρά τις αποφασιστικές παρεμβάσεις, η παγκόσμια οικονομία πέρασε σε ύφεση και η δραστηριότητα υποχώρησε με εντονότερους ρυθμούς από την κρίση του 2008.

Στις μετοχικές αγορές, οι αποδόσεις ήταν κατά κύριο λόγο θετικές. Ο δείκτης S&P 500 αυξήθηκε στις 3100 μονάδες από τις 2942 (5,4%), ενώ ο δείκτης MSCI All Countries αυξήθηκε από τις 523 στις 525 μονάδες (0,28%). Στις ομολογιακές αγορές και σε ευρωπαϊκό περιβάλλον, σύμφωνα με τον δείκτη iBoxx EUR Overall TR η απόδοση ήταν 1,78%.

Όσον αφορά τα νομίσματα, η ισοτιμία EUR/USD από το 1,1368 υποχώρησε 1,21% στο 1,1231, ενώ το δολάριο σύμφωνα με τον δείκτη Dollar Index, αυξήθηκε κατά 1,21% έναντι των περισσότερων νομισμάτων. Η πορεία των περισσότερων νομισμάτων των αναδυόμενων οικονομιών ήταν κατά 0,73% ανοδική έναντι του δολαρίου. Το πετρέλαιο ακολούθησε πτωτική πορεία 38,17% από τα 66,55\$ στα 41,15\$.

Στον πολιτικό τομέα, σημαντική πηγή ανησυχιών αποτελεί το διαφαινόμενο υπό συνθήκες, αμφισβητούμενο αποτέλεσμα των προεδρικών εκλογών των ΗΠΑ αλλά και το ενδεχόμενο ενός Brexit χωρίς συμφωνία.

Στο εγχώριο περιβάλλον, οι εκλογές της 7ης Ιουλίου ανέδειξαν την κυβερνητική πλειοψηφία της Νέας Δημοκρατίας, με την χρηματιστηριακή αγορά σε όρους αποδόσεων να έχει καταγράψει ζημιές της τάξης του 26,43% και το επιτόκιο του 10ετούς ομολόγου από το 2,46% να έχει υποχωρήσει στο 1,29%.

6.2. Εργασίες Εταιρίας

- Όμιλος HellasFin

Ο κύκλος εργασιών του ομίλου ανήλθε στο ποσό των 3.797 χιλ. € έναντι 2.660 χιλ. € της προηγούμενης χρήσης και παρουσίασε αύξηση κατά 42,74%.

- HF SWISS A.G.

Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε 1,43 εκ. ευρώ από 1,24 εκ. ευρώ παρουσιάζοντας αύξηση 15%.

- Καταστήματα

Η εταιρία συνέχισε να προσφέρει στα τρία καταστήματα που δραστηριοποιείται στην Ελλάδα (Θεσσαλονίκη, Αθήνας και Κρήτης) τις επενδυτικές υπηρεσίες για τις οποίες έχει αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, επενδύοντας στην ύπαρξη εξειδικευμένων στελεχών, σε υλικοτεχνική υποδομή και σε προωθητικές ενέργειες (ειδικές εκδηλώσεις κτλ.).

- MiFID II

Με σκοπό την συμμόρφωση στην αλλαγή του κανονιστικού πλαισίου που επέφερε η εισαγωγή της κοινοτικής οδηγίας MiFID II στην ελληνική νομοθεσία, η εταιρία αποφάσισε ότι θα παρέχει στους πελάτες της τις επενδυτικές της υπηρεσίες σε ανεξάρτητη βάση, αξιολογώντας ένα επαρκώς ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών μέσων που διατίθενται στην αγορά και τα οποία είναι επαρκώς διαφορετικά ως προς τον τύπο και τους εκδότες τους ή τους παρόχους των προϊόντων, ώστε να εξασφαλίζεται ότι μπορούν να επιτευχθούν κατάλληλα οι επενδυτικοί στόχοι των πελατών. Παράλληλα, η εταιρία πραγματοποίησε πληθώρα εργασιών σχετικές με τη MiFID II,

που αφορούν αλλαγές επί των διαδικασιών στην παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών στους πελάτες, δημιουργία νέων επικαιροποιημένων συμβάσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, αναβάθμιση της υλικοτεχνικής της υποδομής, καθώς και σχετικά σεμινάρια ενημέρωσης των στελεχών της.

- Υπηρεσίες Επενδυτικών Συμβουλών και Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

Η εταιρία συνέχισε να προσφέρει καινοτόμες και ευέλικτες λύσεις για τη διαχείριση οικογενειακής και ατομικής περιουσίας. Μέσω των υπηρεσιών Επενδυτικών Συμβουλών και Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, και με την αμερόληπτη και ανεξάρτητη εμπειρία των ανθρώπων της, η εταιρία συνέχισε να προτείνει λύσεις που είναι σχεδιασμένες στα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του κάθε ξεχωριστού πελάτη και να συγκεντρώνεται απεριόιστα σε ότι ευθυγραμμίζεται καλύτερα με τα συμφέροντα των πελατών της. Η εταιρία έχει εστιάσει στην ανάπτυξη της υπηρεσίας Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, που αποτελεί στρατηγική επιλογή της.

- Υπηρεσίες Θεματοφυλακής και Εκτέλεση Εντολών

Οι υπηρεσίες Εκτέλεσης Εντολών, Θεματοφυλακής και Ξένου Συναλλάγματος της HellasFin Securities Services, κατέγραψαν σημαντική ανάπτυξη εργασιών, τόσο σε αριθμό πελατών, όσο και στο ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων.

Ο επαγγελματισμός και το υψηλό επίπεδο των παρεχόμενων υπηρεσιών του τμήματος Θεματοφυλακής, σε συνδυασμό με τις κορυφαίες συνεργασίες του σε επίπεδο Global Custodians, συνέβαλε αποφασιστικά και στην βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων.

- Πελάτες

Το υφιστάμενο πελατολόγιο της εταιρίας αποτελείται από οικογένειες, ιδιώτες και νομικά πρόσωπα. Σε όλους τους ανωτέρω, η εταιρία συνέχισε να προσφέρει ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών δυνατοτήτων συμπεριλαμβανομένων παραδοσιακών και εναλλακτικών επενδυτικών λύσεων, δίνοντας έμφαση στη συνεχή ενημέρωση και εκπαίδευση αυτών. Επιπλέον, η εταιρία πραγματοποίησε στοχοποίηση σε υποψήφιους πελάτες με διεΐσδυση σε νέα και προσοδοφόρα target groups.

- Επενδυτική Επιτροπή

Η Επενδυτική Επιτροπή συνέρχονταν τακτικά κατά την οικονομική χρήση και εκτάκτως όποτε αυτό αποφασίστηκε σχετικά, χαράσσοντας την επενδυτική στρατηγική της εταιρίας. Στα πλαίσια της διαχείρισης κινδύνου, η Επενδυτική Επιτροπή έλαβε αρκετές αποφάσεις οι οποίες είχαν θετική συμμετοχή στην απόδοση και τη συσχέτιση ρίσκου/απόδοσης στα χαρτοφυλάκια των πελατών. Η ορθή κατανομή εργασιών και η άριστη εκτέλεση των καθηκόντων των μελών της, σε συνδυασμό με την υποστήριξη από το τμήμα ερευνών της συνέβαλε ουσιαστικά στην ορθή εφαρμογή των αποφάσεών της.

- Κανονιστική Συμμόρφωση

Οι εργασίες της Διεύθυνσης Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης συνεχίστηκε κατά την οικονομική χρήση ώστε να εξετάζεται η σύννομη και προσήκουσα παροχή υπηρεσιών σε πελάτες από τα στελέχη και τους υπαλλήλους της εταιρίας και η τήρηση των σχετικών με την προστασία των επενδυτών και την επαγγελματική συμπεριφορά των Α.Ε.Π.Ε.Υ. διατάξεων, καθώς και η συνεχή εκπλήρωση των οργανωτικών απαιτήσεων και προϋποθέσεων αδειοδότησης της εταιρίας σύμφωνα με την άδεια λειτουργίας της. Παράλληλα, συνεχίστηκε η προσαρμογή στο κανονιστικό πλαίσιο που επέφερε η εισαγωγή της κοινοτικής οδηγίας MiFID II στην ελληνική νομοθεσία.

- Εργαζόμενοι

Συνολικά, το προσωπικό του Ομίλου, ανέρχεται σε 30 άτομα. Η εταιρεία συνέχισε την εκπαίδευση των στελεχών της, με σκοπό την ανάπτυξη εξειδικευμένων γνώσεων και δεξιοτήτων, απαραίτητων στην αποτελεσματική εκπλήρωση των επαγγελματικών τους δραστηριοτήτων.

Με βάση όλα τα παραπάνω η Διοίκηση θεωρεί ότι οι αποφάσεις και οι ενέργειές της ήταν ορθές και τα αποτελέσματα ουδέτερα.

6.3. Προοπτικές

Η εταιρία αξιολογώντας τα σημερινά δεδομένα για το 2020-2021 στοχεύει:

- στη διατήρηση των υπό διαχείριση κεφαλαίων
- στη αύξηση του κύκλου εργασιών του ομίλου
- στη διατήρηση της κερδοφορίας
- στην ορθολογιστική διαχείριση των δαπανών

6.4. Δραστηριότητες στον τομέα της έρευνας και ανάπτυξης

Η εταιρία συνέχισε να αναπτύσσει και να εξελίσσει διαρκώς το λογισμικό της, ώστε αυτό να ανταποκρίνεται αποτελεσματικά στις υπάρχουσες και νέες απαιτήσεις των επιχειρησιακών αναγκών της.

6.5. Ίδιες Μετοχές

Η εταιρία δεν διαθέτει ίδιες μετοχές.

6.6. Υποκαταστήματα και γραφεία

Η εταιρία διαθέτει έδρα και κεντρικό κατάστημα στη Θεσσαλονίκη (26^{ης} Οκτωβρίου 90), υποκαταστήματα στην Αθήνα (Λεωφόρος Κηφισίας 98) και στο Ηράκλειο Κρήτης (25^{ης} Αυγούστου 46), γραφείο συνδεδεμένου αντιπροσώπου στα Χανιά (Ξανθουλίδου 10Α) και θυγατρική εταιρία HF SWISS A.G. στη Ζυρίχη της Ελβετίας.

6.7. Χρήση χρηματοπιστωτικών μέσων

Η εταιρία διαθέτει πολύ μικρό ίδιο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών. Ο κίνδυνος αγοράς στην αξία του ίδιου χαρτοφυλακίου συναλλαγών της εταιρίας λόγω μεταβολών στις τιμές της αγοράς κρίνεται μικρός, λόγω του μεγέθους αυτού.

Θεσσαλονίκη,

Ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Πολυχρονίδης Πολύκαρπος

Ο Αντιπρόεδρος

Παπαδόπουλος Παντελεήμων

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Σωτήρογλου Εμμανουήλ