



**ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2016 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016  
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ  
ΑΝΑΦΟΡΑΣ («ΔΠΧΑ»)**

## Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	3
Έκθεση Διαχείρισης .....	5
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης .....	9
Κατάσταση Συνολικού εισοδήματος .....	10
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων .....	12
Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....	13
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	15-41

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητης Ορκωτής Ελέγκτριας Λογίστριας  
Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.

### **Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ., οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της

ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί (ή δεν αντιστοιχεί) με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2017

Η Ορκωτή Ελέγτρια Λογίστρια

Αθανασία Γερασιμοπούλου  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 32071



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων  
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο  
Α.Μ. ΣΟΕΛΑ 127

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
 ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ  
 ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.  
 ΤΗΣ 3ης ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ (01η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2016 – 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016)  
 ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε με την παρούσα έκθεση τις οικονομικές καταστάσεις της 3ης εταιρικής χρήσης (01 Ιανουαρίου 2016 – 31 Δεκεμβρίου 2016) και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων, οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών.

Οι συνημμένες καταστάσεις καταρτίστηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της Εταιρίας μας και παρέχουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, της διάρθρωσης του οικονομικού αποτελέσματος και της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας μας στο τέλος της 3<sup>ης</sup> διαχειριστικής χρήσης στην οποία αναφέρονται.

Το 2014, έτος ίδρυσης της AssetWise Capital Management, οι προσπάθειες της διοίκησης και των στελεχών μας επικεντρώθηκαν στον σχεδιασμό και την ανάπτυξη των εσωτερικών κανονισμών και λειτουργιών, προκειμένου η Εταιρία μας να είναι σε θέση να εξυπηρετεί τον καταστατικό της σκοπό, κατά τρόπο εναρμονισμένο με το κανονιστικό πλαίσιο και τις πελατειακές της ανάγκες.

Το 2015, δεύτερο έτος λειτουργίας της AssetWise Capital Management, οι προσπάθειες της διοίκησης και των στελεχών επικεντρώθηκαν στη βελτίωση των εσωτερικών κανονισμών και λειτουργιών αφενός και αφετέρου στη προσέλκυση πελατείας και στην αύξηση των ακαθαρίστων εσόδων.

Το 2016, τρίτο έτος λειτουργίας της AssetWise Capital Management, οι προσπάθειες των προηγούμενων ετών οδήγησαν σε αύξηση του κύκλου εργασιών και η χρήση έκλεισε με κέρδη.

Συνοπτικά, ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε € 1.014.441 έναντι € 716.739 κατά την προηγούμενη χρήση και οι ζημιές εις νέον σε € 191.755. Παράλληλα, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε € 1.000.000. Στην συνέχεια αναλύονται ο Ισολογισμός και τα αποτελέσματα χρήσης:

<b>A. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	61.471	70.737
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	12.048	17.040
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	12.765	13.242
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	52.700	52.700
	<b><u>138.985</u></b>	<b><u>153.719</u></b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	452.213	388.809
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	406.092	90.172
	<b><u>858.305</u></b>	<b><u>478.982</u></b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b><u>997.290</u></b>	<b><u>632.701</u></b>

Οι μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες λοιπές απαιτήσεις αναλύονται αντιστοίχως ως ακολούθως:

#### Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	50.000	50.000
Λοιπές εγγυήσεις	2.700	2.700
<b>Σύνολο</b>	<b><u>52.700</u></b>	<b><u>52.700</u></b>

#### Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Προπληρωμές εξόδων	4.248	3.619
Πελάτες - Συνδεδεμένα μέρη (Σημ.18)	166.787	165.544
Λοιπές απαιτήσεις	281.174	219.646
<b>Σύνολο</b>	<b><u>452.209</u></b>	<b><u>388.809</u></b>

#### B. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Μετοχικό κεφάλαιο	1.000.000	1.000.000
Λοιπά αποθεματικά	(12.009)	(10.359)
Ζημίες εις νέον	(191.755)	(456.525)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b><u>796.236</u></b>	<b><u>533.117</u></b>

Το καταβληθέν μετοχικό κεφάλαιο διαιρείται σε 100.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 10 έκαστη.

#### Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

##### Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού	19.960	15.022
	<b><u>19.960</u></b>	<b><u>15.022</u></b>

##### Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	181.095	84.563
	<b><u>181.095</u></b>	<b><u>84.563</u></b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b><u>201.055</u></b>	<b><u>99.584</u></b>

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Προμηθευτές	48.715	37.623
Δεδουλευμένα έξοδα	10.356	2.544
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι/ τέλη	106.791	40.985
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	5.120	3.189
Λοιπές υποχρεώσεις	-	222
<b>Σύνολο</b>	<b><u>181.095</u></b>	<b><u>84.563</u></b>

## Δ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2016-31/12/2016

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναλύονται ως κατωτέρω:

	1/1/2016 έως 31/12/2016	01/01/2015 έως 31/12/2015
Έσοδα από προμήθειες Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	731.052	516.407
Λοιπές προμήθειες	<u>283.389</u>	<u>200.332</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>1.014.441</u></b>	<b><u>716.739</u></b>

Τα έξοδα αναλύονται κατ' είδος ως ακολούθως:

	1/1/2016 έως 31/12/2016			Σύνολο
	Κόστος παροχής υπηρεσιών	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	
Παροχές σε εργαζομένους	54.422	215.597	90.181	360.200
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	100.456	33.021	117.796	251.273
Παροχές τρίτων	1.542	2.055	1.542	5.139
Ενοίκια	11.237	14.982	11.237	37.455
Λοιποί φόροι - τέλη	6.277	8.370	6.277	20.924
Μεταφορικά και έξοδα ταξιδίων	0	0	121	121
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	0	0	771	771
Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	2.870	3.826	2.870	9.566
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	1.498	1.997	1.498	4.992
Συνδρομές	27.382	3.405	0	30.787
Λοιπά έξοδα	5.616	7.414	6.364	19.394
<b>Σύνολο</b>	<b><u>211.299</u></b>	<b><u>290.667</u></b>	<b><u>238.656</u></b>	<b><u>740.621</u></b>

Στην Εταιρία απασχολήθηκαν με σχέση εξαρτημένης εργασίας στη χρήση που πέρασε 11 άτομα προσωπικό πλήρους απασχόλησης. Κατά την 31-12-2016, το έμμισθο προσωπικό ανέρχεται σε 9 άτομα. Συνολικά καταβλήθηκαν για μισθούς, ημερομίσθια, εργοδοτικές εισφορές και λοιπές επιβαρύνσεις που αφορούν το προσωπικό € 357.585,94.

Οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων δεν έχουν σημαντική επίπτωση στη λειτουργία της εταιρείας. Συγκεκριμένα:

α. Λόγω του αντικειμένου της, η συντριπτική πλειοψηφία των εσόδων της Εταιρείας προέρχονται από προμήθειες διαχείρισης επί των κατατεθειμένων υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι εν λόγω προμήθειες εισπράττονται ανεξάρτητα από την επιβολή των capital controls ή/και την ομαλή λειτουργία της εγχώριας αγοράς και η εισπραξιμότητα αυτών δεν επηρεάζονται από τα πρόσφατα μέτρα. Το ποσοστό των εσόδων της Εταιρείας που εξαρτώνται από την διενέργεια χρηματιστηριακών πράξεων είναι ιδιαίτερα μικρό και δεν επηρεάζει ουσιαστικά την συνολική της κερδοφορία.

β. Η Εταιρεία είναι προσανατολισμένη στη διεθνή κατανομή των στοιχείων των χαρτοφυλακίων (international asset allocation) των πελατών, προσδίδοντας ιδιαίτερη βαρύτητα στις αγορές του εξωτερικού. Πολύ μικρό ποσοστό (κάτω του 1%) των υπό διαχείριση κεφαλαίων είναι τοποθετημένο σε ελληνικά assets και έχουν επηρεαστεί ουσιαστικά από τα capital controls. Το γεγονός αυτό προσδίδει κύρος στις επενδυτικές επιλογές της Εταιρείας και ικανοποίηση μεταξύ των πελατών η όποια αναμένεται να αποφέρει προσέλευση νέων πελατών και κεφαλαίων, όταν ομαλοποιηθεί η τρέχουσα κατάσταση.

γ. Περίπου το 30% των υπό διαχείριση κεφαλαίων των πελατών βρίσκονται κατατεθειμένα σε θεματοφύλακες του εξωτερικού ως εκ' τούτου δεν υπόκεινται σε οποιονδήποτε περιορισμό λόγω των capital controls. Η Εταιρεία εξακολουθεί να εποπτεύει την ενεργή διαχείριση των κεφαλαίων αυτών η/και την συμβουλευτική κάλυψη των πελατών ως προς τη διενέργεια επενδυτικών πράξεων. Από το υπόλοιπο 70% των κεφαλαίων ένα σημαντικό ποσοστό μπορεί να αναδιαρθρωθεί με κάποιους περιορισμούς. Η Εταιρεία επεξεργάζεται σχέδια για την πιθανή ενεργοποίηση ορισμένων από τα κεφάλαια αυτά.

δ. Τα ρευστά διαθέσιμα της Εταιρείας είναι κατατεθειμένα σε ποσοστό 80% σε τράπεζα του εξωτερικού η οποία δεν υπόκειται στους περιορισμούς των capital controls. Τα κεφάλαια αυτά είναι άμεσα διαθέσιμα για επαναπατρισμό/χρήση και, σε τέτοια περίπτωση, θεωρούνται «νέο χρήμα» και δεν εμπίπτουν στους περιορισμούς ανάληψης κεφαλαίων.

Παρόλο που -λόγω των ανωτέρω παρουσιαζόμενων παραγόντων- η επιβολή των capital controls δεν είχε, μέχρι σήμερα, σημαντική αρνητική επίπτωση στις εργασίες της, η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι πιθανές αρνητικές επιπτώσεις η/και κίνδυνοι ελλοχεύουν από τη συνεχιζόμενη έκρυθμη κατάσταση και τους περιορισμούς της εγχώριας οικονομίας. Οι κυριότερες επιπτώσεις για την Εταιρεία είναι οι ακόλουθες:

α. Μείωση του ρυθμού προσέλευσης νέων πελατών τουλάχιστον μέχρι να ομαλοποιηθεί η τρέχουσα κατάσταση.

β. Σημαντική επιδείνωση της αρνητικής διάθεσης ανάληψης επενδυτικού κινδύνου από πλευράς πελατών η οποία θα επιφέρει μείωση των κατατεθειμένων προς διαχείριση κεφαλαίων.

γ. Παρατεταμένη έλλειψη ρευστότητας στην εγχώρια οικονομία που θα εξαναγκάσει ορισμένους πελάτες σε χρησιμοποίηση των ήδη κατατεθειμένων αξιών για κάλυψη άλλων αναγκών.

δ. Δυσχέρεια συνεργασίας με Συνεργαζόμενες Επιχειρήσεις (Θεματοφύλακες / Χρηματιστηριακές Εταιρείες) λόγω των επιπτώσεων που μπορεί να έχουν τα capital controls επί των εργασιών των εταιρειών αυτών.

Η Εταιρεία, ενεργώντας προορατικά, έχει λάβει μέτρα για τον περιορισμό των αρνητικών επιπτώσεων. Για το σκοπό αυτό, έχει προβεί σε έκτακτες περικοπές λειτουργικών εξόδων, επανεξέταση των Συνεργαζόμενων Επιχειρήσεων και εντατικοποίηση της παρουσίας της προς τους πελάτες.

Στόχος μας για το 2017 αποτελεί η διεύρυνση του χαρτοφυλακίου και οι στρατηγικής σημασίας εμπορικές συνεργασίες, που θα αποτελέσουν την βάση κερδοφορίας μας.

Οι συνυποβαλλόμενες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της Εταιρίας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016. Το Διοικητικό Συμβούλιο με την πεποίθηση ότι έπραξε το καλύτερο δυνατό για τα συμφέροντα της Εταιρίας προτείνει :

I. Να εγκρίνετε τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας της 31ης Δεκεμβρίου 2016.

II. Να απαλλάξετε εμάς (το Διοικητικό Συμβούλιο) και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της χρήσης 2016, σύμφωνα με τον Νόμο και το Καταστατικό.

Χαλάνδρι, 23 Φεβρουαρίου 2017

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ**

**ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΟΡΙΑΝΟΣ**  
ΑΔΤ: ΑΕ586325

**ΙΩΑΝΝΗΣ-ΚΥΡΙΑΚΟΣ**  
**ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ**  
ΑΔΤ: ΑΒ649138



## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

A. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	31/12/2016	31/12/2015
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5	61.471	70.737
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	12.048	17.040
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7	12.765	13.242
Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8	52.700	52.700
		<b>138.985</b>	<b>153.719</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8	452.213	388.809
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9	406.092	90.172
		<b>858.305</b>	<b>478.982</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>997.290</b>	<b>632.701</b>
<b>B. Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	10	1.000.000	1.000.000
Λοιπά αποθεματικά		(12.009)	(10.359)
Ζημίες εις νέον		(191.755)	(456.525)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>796.236</b>	<b>533.117</b>
<b>Γ. Υποχρεώσεις</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού	14	19.960	15.022
		<b>19.960</b>	<b>15.022</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	11	181.095	84.563
		<b>181.095</b>	<b>84.563</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>201.055</b>	<b>99.584</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>997.290</b>	<b>632.701</b>

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΟΡΙΑΝΟΣ  
ΑΔΤ: ΑΕ586325

ΙΩΑΝΝΗΣ-ΚΥΡΙΑΚΟΣ ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ  
ΑΔΤ: ΑΒ649138

ΜΠΟΛΕΤΗ ΑΦΡΟΔΙΤΗ  
Α.Α.Ο.Ε.0078219

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημ.	1 Ιανουαρίου 2016 έως 31 Δεκεμβρίου 2016	1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015
Πωλήσεις	12	1.014.441	716.739
Κόστος παροχής υπηρεσιών	13	(211.299)	(200.406)
<b>Μικτά αποτελέσματα</b>		<b>803.142</b>	<b>631.881</b>
Έξοδα διάθεσης	13	(238.656)	(214.665)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	13	(290.667)	(315.869)
Λοιπά έξοδα	17	(5.785)	(16.410)
<b>Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>		<b>268.034</b>	<b>(30.611)</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	15	(19)	399
Χρηματοοικονομικά έξοδα	15	(2.096)	(2.306)
		<b>(2.114)</b>	<b>(1.906)</b>
<b>Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων</b>		<b>265.920</b>	<b>(32.518)</b>
Φόρος εισοδήματος	16	(1.151)	(1.998)
<b>Κέρδη (Ζημιές) χρήσης</b>		<b>264.769</b>	<b>(34.516)</b>

**Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:**

Αναλογιστικές ζημιές από υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	14	(2.325)	2.800
Αναβαλλόμενος φόρος επί των αναλογιστικών ζημιών από υποχρεώσεις παροχών προσωπικού		674	(812)
Αναβαλλόμενος φόρος επί των αναλογιστικών ζημιών από υποχρεώσεις παροχών προσωπικού, λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή		-	522
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα (έξοδα) μετά από φόρους</b>		<b>(1.651)</b>	<b>(1.988)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (έξοδα) περιόδου</b>		<b>263.118</b>	<b>(32.528)</b>

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ**

**Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

**ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΟΡΙΑΝΟΣ**  
ΑΔΤ: ΑΕ586325

**ΙΩΑΝΝΗΣ-ΚΥΡΙΑΚΟΣ ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ**  
ΑΔΤ: ΑΒ649138

**ΜΠΟΛΕΤΗ ΑΦΡΟΔΙΤΗ**  
Α.Α.Ο.Ε.0078219

Για σκοπούς πληρέστερης πληροφόρησης η εταιρεία κατά τη διάρκεια της χρήσης προέβη σε επανεξέταση του μερισμού των δαπανών της. Συνεπώς στα κόστη παροχής υπηρεσιών, διοίκησης και διάθεσης υπάρχουν αναταξινομήσεις σε σχέση με τη συγκριτική χρήση. Οι αναταξινομήσεις αυτές δεν επηρεάζουν τα αποτελέσματα της συγκριτικής χρήσης και δεν έχουν καμία επίπτωση στα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015</b>	<b>750.000</b>	<b>(12.869)</b>	<b>(420.264)</b>	<b>316.867</b>
Καθαρές ζημιές χρήσης	-	-	(34.226)	(31.716)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα:</b>				
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από υποχρεώσεις παροχών προσωπικού (καθαρές, μετά από φόρους)		<b>2.510</b>		
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έξοδα χρήσης</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(34.226)</b>	<b>(31.716)</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	250.000	-	(2.035)	247.965
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>	<b>250.000</b>	<b>-</b>	<b>(2.035)</b>	<b>247.965</b>
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>1.000.000</b>	<b>(10.359)</b>	<b>(456.525)</b>	<b>533.117</b>
<b>Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016</b>	<b>1.000.000</b>	<b>(10.359)</b>	<b>(456.525)</b>	<b>533.116</b>
Καθαρά κέρδη (ζημιές) περιόδου	-	-	264.769	264.769
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα:</b>				
Αναλογιστικές ζημιές από υποχρεώσεις παροχών προσωπικού (καθαρές, μετά από φόρους)		(1.650)	-	(1.650)
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης</b>	<b>-</b>	<b>(1.650)</b>	<b>264.769</b>	<b>263.119</b>
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>1.000.000</b>	<b>(12.009)</b>	<b>(191.755)</b>	<b>796.236</b>

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ**

**Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

**ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΟΡΙΑΝΟΣ**  
ΑΔΤ: ΑΕ586325

**ΙΩΑΝΝΗΣ-ΚΥΡΙΑΚΟΣ ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ**  
ΑΔΤ: ΑΒ649138

**ΜΠΟΛΕΤΗ ΑΦΡΟΔΙΤΗ**  
Α.Α.Ο.Ε.0078219

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ	1/1 – 31/12/2016
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>265.920</b>
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	5,6	14.558
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού		2.615
		<b>283.093</b>
<b>Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης</b>		
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων	8	(63.404)
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων	11	96.532
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>316.220</b>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>316.220</b>
<b>Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	5	(300)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>(300)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		-
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>-</b>
<b>Καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>		<b>315.920</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		90.172
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>	9	<b>406.092</b>

	Σημ.	<u>1 /1/2015 -</u> <u>31/12/2015</u>
<b>Ζημιές προ φόρων</b>		<b>(32.518)</b>
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	5,6	17.218
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού		141
		<u><b>(15.159)</b></u>
<b>Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης</b>		
Αύξηση απαιτήσεων	8	(274.000)
Αύξηση υποχρεώσεων	11	18.838
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<u><b>(270.321)</b></u>
		<u><b>(270.321)</b></u>
<b>Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	5	(1.672)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	6	(1.600)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<u><b>(3.272)</b></u>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	10	247.250
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	10	-
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<u><b>247.250</b></u>
<b>Καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>		<b>(26.343)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης		116.515
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης</b>	9	<u><u><b>90.172</b></u></u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## **Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων**

### **1. Γενικές πληροφορίες**

Η Εταιρία «ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (στο εξής «η Εταιρία») ιδρύθηκε στις 15 Απριλίου 2014 και λειτουργεί ως Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με αριθμό ΓΕ.ΜΗ 129933960000 και με το διακριτικό τίτλο «ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.», σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3606/2007 περί Α.Ε.Π.Ε.Υ. και του Κ.Ν. 2190/1920 περί Ανωνύμων Εταιριών.

Με την υπ' αριθμ. 1/677/17-3-2014 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς χορηγήθηκε άδεια λειτουργίας στην Εταιρία σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3606/2007 περί ΑΕΠΕΥ και του Κ.Ν.2190/1920 περί Ανωνύμων Εταιριών στα πλαίσια των διατάξεων της Ελληνικής Νομοθεσίας και των αποφάσεων των αρχών που εποπτεύουν τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων.

Η Εταιρία εδρεύει στην Ελλάδα στο Νομό Αττικής, στο Δήμο Χαλανδρίου στην οδό Εθνικής Αντιστάσεως 57B και η ηλεκτρονική της διεύθυνση είναι [www.assetwise.gr](http://www.assetwise.gr).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016 η Εταιρία απασχολούσε 9 άτομα.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 23<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2017.

#### **1.1. Αντικείμενο Εργασιών**

Αποκλειστικός σκοπός της Εταιρίας, σύμφωνα με το Καταστατικό, είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και συγκεκριμένα η παροχή κύριων επενδυτικών υπηρεσιών, οι οποίες είναι:

α) η διαχείριση χαρτοφυλακίων, η οποία συνίσταται στη διαχείριση, κατά την διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, χαρτοφυλακίων πελατών, στο πλαίσιο εντολής τους, που περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που απαριθμούνται στο άρθρο 5 του Ν. 3606/2007.

β) η παροχή επενδυτικών συμβουλών, η οποία συνίσταται στην παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτη, είτε κατόπιν αιτήσεώς του είτε με πρωτοβουλία της Εταιρείας, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που απαριθμούνται στο άρθρο 5 του Ν. 3606/2007.

γ) η λήψη και διαβίβαση εντολών, η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών, για κατάρτιση συναλλαγών επί ενός ή περισσότερων από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο άρθρο 5 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει.

#### **1.2. Εταιρική Χρήση**

Η τρίτη εταιρική χρήση αρχίζει την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016 και λήγει την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016.

### 1.3. Διοικητικό Συμβούλιο

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής:

#### Όνοματεπώνυμο

Νικόλαος Παντελάκης του Ιωάννη  
Κωνσταντίνος Μοριανός του Κωνσταντίνου  
Αλέξανδρος Τσουκόπουλος του Οδυσσέα  
Ιωάννης Γεωργιάδης του Κυριάκου  
Μουζάκης Νικόλαος του Παναγιώτη  
Δούκας Παλαιολόγος του Ιωάννη

#### Θέση στο Δ.Σ.

Πρόεδρος  
Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος  
Μέλος  
Μέλος  
Μέλος  
Μέλος

Η θητεία του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 15η Απριλίου 2019.

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες καταστάσεις που συντάσσει η ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, με έδρα την Ελλάδα, η οποία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας με ποσοστό 50,00%. Η ενοποίηση της Εταιρίας γίνεται με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης.

## 2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι βασικές λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των συνημμένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., περιγράφονται παρακάτω και έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που αναφέρονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

### 2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός των περιπτώσεων που αναφέρεται διαφορετικά. Τα μεγέθη που παρατίθενται στις οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε Ευρώ.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς. Οι περιοχές που αφορούν περίπλοκες συναλλαγές και εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη σημείωση 4.

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις, είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2015 και έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται εκτός από τις αλλαγές σε Πρότυπα και Διερμηνείες που ισχύουν από την 01/01/2016 όπως παρουσιάζονται κατωτέρω.



Η εταιρεία έχει υιοθετήσει πλήρως όλα τα Δ.Π.Χ.Α. και τις διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί από τη Ευρωπαϊκή Ένωση και που η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική για τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων που καλύπτουν τη χρήση 2016.

**Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες:** Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

### **Νέα πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2016 ή μεταγενέστερα.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19: «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2015)**

Τον Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 με τίτλο «Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων». Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός των τροποποιήσεων είναι να απλοποιήσουν την λογιστική αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2010-2012 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2015)**

Τον Δεκέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ - Κύκλος 2010-2012», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων αναφορικά με επτά θέματα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: **ΔΠΧΑ 2:** Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, **ΔΠΧΑ 3:** Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, **ΔΠΧΑ 8:** Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, **ΔΠΧΑ 8:** Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, **ΔΠΧΑ 13:** Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, **ΔΛΠ 16 /ΔΛΠ 38:** Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των σωρευμένων αποσβέσεων και **ΔΛΠ 24:** Υπηρεσίες Βασικών Διευθυντικών Στελεχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: «Λογιστικός χειρισμός των Αποκτήσεων Συμμετοχών σε Από Κοινού Λειτουργίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέα καθοδήγηση σχετικά με τη λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού λειτουργία, η οποία συνιστά μία επιχείρηση και διευκρινίζουν τον κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες αποκτήσεις. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38: «Διευκρινίσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίον αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στον ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μία δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανακλούν παράγοντες διαφορετικούς από την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 41: «Γεωργία: Καρποφόρες Φυτείες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομική αναφορά για τις καρποφόρες φυτείες. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς, με τις εν λόγω τροποποιήσεις οι καρποφόρες φυτείες εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16, αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της Καθαρής Θέσης σε Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Αύγουστο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 27. Με τις εν λόγω τροποποιήσεις, μία οικονομική οντότητα έχει την επιλογή να αναγνωρίσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, επιλογή η οποία έως και την έκδοση των συγκεκριμένων

τροποποιήσεων, δεν ίσχυε. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2012-2014 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ - Κύκλος 2012-2014», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε τέσσερα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: **ΔΠΧΑ 5**: Αλλαγές στις μεθόδους διάθεσης, **ΔΠΧΑ 7**: Συμβάσεις Υπηρεσίας και Εφαρμογή των τροποποιήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, **ΔΛΠ 19**: Επιτόκιο προεξόφλησης: θέμα τοπικής αγοράς, και **ΔΛΠ 34**: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Οι τροποποιήσεις ελήφθησαν υπόψιν στις ενδιάμεσες εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης, και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές Οντότητες: Εφαρμόζοντας την Εξαίρεση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των Προτύπων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα 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.

- **ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Ιανουάριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 14. Σκοπός του ενδιάμεσου αυτού Προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των οικονομικών οντοτήτων που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες, υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων ιδιωτικών οικονομικών οντοτήτων. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εν αναμονή της τελικής έκδοσης του Προτύπου.

- **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω Πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις που αφορούν στην αναγνώριση των εσόδων σύμφωνα με τις αρχές τόσο των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικανικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (US GAAP). Οι βασικές αρχές στις οποίες βασίζεται το εν λόγω Πρότυπο είναι συνεπείς με σημαντικό μέρος της τρέχουσας πρακτικής. Το νέο Πρότυπο αναμένεται να βελτιώσει τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, καθιερώνοντας ένα πιο ισχυρό πλαίσιο για την επίλυση θεμάτων που προκύπτουν, ενισχύοντας τη συγκρισιμότητα μεταξύ κλάδων και κεφαλαιαγορών, παρέχοντας πρόσθετες γνωστοποιήσεις και διευκρινίζοντας τον λογιστικό χειρισμό του κόστους των συμβάσεων. Το νέο Πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 «Έσοδα», το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικές Συμβάσεις», καθώς και ορισμένες Διερμηνείες που σχετίζονται με τα έσοδα. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούλιο του 2014, το IASB προέβη στην τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο Πρότυπο περιλαμβάνουν τη δημιουργία ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για «αναμενόμενες ζημιές» απομείωσης, και επίσης, μία ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις και θα προβεί σε σχετικές ενέργειες προκειμένου να εναρμονίζεται με τα ΔΠΧΑ. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Περιουσιακών Στοιχείων μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (το IASB ανέβαλε επ' αόριστον την έναρξη ισχύος των εν λόγω τροποποιήσεων)**

Τον Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η αντιμετώπιση μίας αναγνωρισμένης ασυνέπειας μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και αυτών του ΔΛΠ 28, σχετικά με τον χειρισμό της πώλησης ή εισφοράς περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς ή της κοινοπραξίας του. Τον Δεκέμβριο του 2015, το IASB ανέβαλε επ' αόριστον την έναρξη ισχύος των εν λόγω τροποποιήσεων, εν αναμονή των αποτελεσμάτων του ερευνητικού έργου σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12: «Αναγνώριση Αναβαλλόμενης Φορολογικής Απαίτησης για μη Πραγματοποιηθείσες Ζημιές» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί ο λογιστικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 7. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να καταστεί εφικτό για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις, οι οποίες θα καθιστούν εφικτό στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών που προκύπτουν από ταμειακές ροές, καθώς και των μη ταμειακών μεταβολών. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2: «Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Συναλλαγών Πληρωμής Βασιζόμενων σε Συμμετοχικούς Τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούνιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 2. Σκοπός της εν λόγω τροποποίησης είναι να παράσχει διευκρινίσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό συγκεκριμένων τύπων συναλλαγών πληρωμής βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους. Πιο συγκεκριμένα, η τροποποίηση εισάγει τις απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό της επίδρασης των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και μη κατοχύρωσης στην επιμέτρηση των πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που διακανονίζονται με μετρητά, τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που φέρουν ένα χαρακτηριστικό διακανονισμού σε συμψηφιστική βάση για υποχρέωση παρακράτησης φόρου, καθώς και μία τροποποίηση στους όρους και προϋποθέσεις μίας πληρωμής βασιζόμενης σε συμμετοχικούς τίτλους, η οποία μεταβάλλει την ταξινόμηση της συναλλαγής από διακανονιζόμενη με μετρητά σε διακανονιζόμενη με συμμετοχικούς τίτλους. Η Εταιρεία

θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 4: «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Σεπτέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 4. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να προσδιοριστεί ο χειρισμός των προσωρινών λογιστικών επιδράσεων λόγω της διαφορετικής ημερομηνίας έναρξης ισχύος του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και του υπό έκδοση Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις. Οι τροποποιήσεις στις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 4 επιτρέπουν στις οικονομικές οντότητες των οποίων οι κύριες δραστηριότητες συνδέονται με ασφάλιση να αναβάλλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021 («προσωρινή απαλλαγή»), και επιτρέπουν σε όλους τους εκδότες ασφαλιστικών συμβάσεων να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, αντί στα κέρδη ή στις ζημιές, τη μεταβλητότητα που ενδέχεται να προκύψει από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις («προσέγγιση επικάλυψης»). Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017 και 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», 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 12:** Αποσαφήνιση του πεδίου εφαρμογής του Προτύπου, **ΔΠΧΑ 1:** Διαγραφή των βραχυπρόθεσμων εξαιρέσεων για τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, **ΔΛΠ 28:** Επιμέτρηση μίας συγγενούς ή μίας κοινοπραξίας στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 όσον αφορά στο ΔΠΧΑ 12, και την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 όσον αφορά στα ΔΠΧΑ 1 και ΔΛΠ 28. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΕΔΔΠΧΑ 22 «Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβλητέ Αντάλλαγμα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 22. Η εν λόγω Διερμηνεία περιλαμβάνει τις απαιτήσεις σχετικά με τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα πρέπει να

χρησιμοποιείται κατά την παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα (π.χ. συναλλαγές εσόδων) όταν έχει ληφθεί ή δοθεί πληρωμή προκαταβολικά. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40: «Μεταφορές Επενδύσεων σε Ακίνητα από ή σε άλλες κατηγορίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 40. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να ενισχυθεί η αρχή για τις μεταφορές από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα, ώστε να καθοριστεί ότι (α) μία μεταβίβαση από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει μεταβολή στη χρήση του ακινήτου, και (β) μία τέτοια μεταβολή στη χρήση του ακινήτου θα περιελάμβανε την αξιολόγηση του κατά ποσόν το εν λόγω ακίνητο πληροί τα κριτήρια ταξινόμησής του ως επενδυτικό ακίνητο. Η εν λόγω μεταβολή στη χρήση θα πρέπει να υποστηρίζεται από σχετική τεκμηρίωση /αποδεικτικά στοιχεία. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## **2.2. Συναλλαγματικές μετατροπές**

### **α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης**

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων επιμετρούνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος («λειτουργικό νόμισμα»). Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρίας.

### **β) Συναλλαγές και υπόλοιπα**

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της χρήσης και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές που σχετίζονται με ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα παρουσιάζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων στα «Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα), καθαρά». Όλα τα άλλα κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές παρουσιάζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων στα «Λοιπά κέρδη / (ζημιές), καθαρά».

## **2.3. Ενσώματες ακινητοποιήσεις**

Τα ενσώματα πάγια επιμετρούνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτεές δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση αυτών των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιείται.



Οι αποσβέσεις των στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους ως ακολούθως:

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	στην συντομότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής και της διάρκειας της εκμίσθωσης
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικό	4 – 5 έτη
Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός	9 – 10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση τουλάχιστον κάθε τέλος χρήσης.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα (σημείωση 2.5).

Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής αναπόσβεστης αξίας τους καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

#### **2.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

Ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο ενεργητικού αναγνωρίζεται όταν αναμένεται να προκύψουν μελλοντικές οικονομικές ωφέλειες από την χρήση του. Στο κόστος του άυλου περιουσιακού στοιχείου συμπεριλαμβάνεται και κάθε άμεσο κόστος που απαιτείται για τη δημιουργία, την παραγωγή και την προετοιμασία για την σωστή λειτουργία του.

Η δαπάνη για αγορά λογισμικού, το οποίο θα επιφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρία, καταχωρείται ως άυλο στοιχείο του ενεργητικού. Η συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζεται ως έξοδο όταν πραγματοποιείται η δαπάνη. Αντίθετα, οι δαπάνες που βελτιώνουν ή επιμηκύνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέραν των αρχικών τεχνικών προδιαγραφών, ή αντίστοιχα τα έξοδα μετατροπής λογισμικού ενσωματώνονται στο κόστος κτήσεως του άυλου παγίου με απαραίτητη προϋπόθεση να μπορούν να μετρηθούν με αξιοπιστία. Το λογισμικό αποσβένεται στις περισσότερες περιπτώσεις σε 5 χρόνια.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία εξετάζονται για τυχόν απομείωση όταν τα γεγονότα ή οι μεταβολές των συνθηκών υποδεικνύουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όπου η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της λογιστικής αξίας του, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία απομειώνονται στο ανακτήσιμο ποσό.

Οι ωφέλιμες ζωές των άυλων παγίων επίσης υπόκεινται σε επανεξέταση τουλάχιστον κάθε τέλος χρήσης.

#### **2.5. Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή, δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και επίσης όταν κάποια γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας, μειωμένης με τα έξοδα πώλησης, και της αξίας χρήσεως (παρούσα αξία χρηματοοικονομικών που αναμένεται να δημιουργηθούν με βάση την εκτίμηση της διοίκησης για τις μελλοντικές οικονομικές και λειτουργικές συνθήκες). Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός από υπεραξία, που έχουν υποστεί απομείωση επανεκτιμούνται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού.

## **2.6. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

### **2.6.1 Ταξινόμηση**

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρίας ταξινομούνται στην κατηγορία: Δάνεια και απαιτήσεις. Η ταξινόμηση γίνεται με βάση τον σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση.

#### **Δάνεια και απαιτήσεις**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης τους. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

### **2.6.2 Αναγνώριση και επιμέτρηση**

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

## **2.7. Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων**

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης μόνο όταν η Εταιρία έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση μεταξύ τους ή να απαιτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

## **2.8. Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού η Εταιρία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά του στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης (εφόσον υφίστανται σχετικές ενδείξεις) είναι περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο κόστος κτήσεως ή με βάση τη μέθοδο της καθαρής θέσης (συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις), περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος (μακροπρόθεσμες απαιτήσεις) και διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις.

Η ανακτήσιμη / εισπράξιμη αξία των λοιπών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διενεργηθούν οι σχετικοί έλεγχοι απομείωσης, προσδιορίζεται βάσει της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών χρηματοροών, προεξοφλημένων είτε με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο προεξοφλησης του εκάστοτε στοιχείου ή ομάδας στοιχείων, ή με τον τρέχοντα συντελεστή απόδοσης ενός παρόμοιου χρηματοοικονομικού στοιχείου. Οι προκύπτουσες ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Η ζημιά απομείωσης για τις εμπορικές απαιτήσεις δημιουργείται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά των απαιτήσεων με βάση τους συμβατικούς όρους.

Σοβαρά προβλήματα του πελάτη, όπως η πιθανότητα χρεοκοπίας ή οικονομική αναδιοργάνωση και η αδυναμία τακτικών πληρωμών θεωρούνται ενδείξεις ότι η απαίτηση έχει απομειωθεί. Το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένη με το πραγματικό επιτόκιο, και καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

## **2.9. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις**

Οι εμπορικές απαιτήσεις αποτελούν απαιτήσεις που οφείλονται από πελάτες για υπηρεσίες που παρέχονται κατά την άσκηση της συνήθους εμπορικής δραστηριότητας της Εταιρίας. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία δεν εκτελεί ούτε εκκαθαρίζει τις πράξεις των πελατών της, παρά μόνο πραγματοποιεί διαβίβαση στις συνεργαζόμενες ΑΧΕΠΕΥ και Θεματοφύλακες προς εκτέλεση και εκκαθάριση. Ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν έχει απαιτήσεις προς τους πελάτες από χρηματιστηριακές συναλλαγές παρά μόνον από την αμοιβή διαχείρισης και τυχόν υπεραπόδοσης που τους χρεώνει. Οι συνεργαζόμενες ΑΧΕΠΕΥ και Θεματοφύλακες έχουν τις εν λόγω απαιτήσεις από τους πελάτες.

Οι παραπάνω εμπορικές απαιτήσεις κατατάσσονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εάν η είσπραξη αναμένεται να γίνει εντός ενός έτους ή λιγότερο. Αν όχι, παρουσιάζονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό.

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, εκτός εάν το αποτέλεσμα της προεξόφλησης δεν είναι σημαντικό, μειωμένο με τυχόν ζημιά απομείωσης.

## **2.10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τις καταθέσεις όψεως.

## **2.11. Μετοχικό κεφάλαιο**

Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

## **2.12. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις**

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αποτελούν υποχρεώσεις προς πληρωμή για υπηρεσίες που έχουν αποκτηθεί κατά την άσκηση της συνήθους εμπορικής δραστηριότητας της Εταιρίας από προμηθευτές. Οι πληρωτέοι λογαριασμοί κατατάσσονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εάν η πληρωμή οφείλεται εντός ενός έτους ή λιγότερο. Αν όχι, παρουσιάζονται ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

## **2.13. Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία**

Ο φόρος εισοδήματος της χρήσης αποτελείται από την τρέχουσα και την αναβαλλόμενη φορολογία. Ο φόρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός και αν σχετίζεται με ποσά που έχουν αναγνωρισθεί στα λοιπά συνολικά έσοδα ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Σε αυτήν την περίπτωση ο φόρος αναγνωρίζεται επίσης στα λοιπά συνολικά έσοδα ή στα ίδια κεφάλαια αντίστοιχα.

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται βάσει των φορολογικών ισολογισμών της Εταιρίας, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της Εταιρίας, όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, και υπολογίζεται σύμφωνα με τις θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές και νόμους που ισχύουν κατά

την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα πραγματοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα τακτοποιηθούν.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό για τον οποίο ενδέχεται να υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται μόνο εάν επιτρέπεται νομικά ο συμψηφισμός φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από την ίδια φορολογούσα αρχή επί της οντότητας που φορολογείται ή και επί διαφορετικών οντοτήτων και υπάρχει η πρόθεση η τακτοποίηση να γίνει με συμψηφισμό.

## **2.14. Παροχές στο προσωπικό**

### *(α) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία*

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα σύμφωνα με το οποίο η Εταιρία καταβάλλει σταθερές εισφορές σε μία ξεχωριστή οντότητα.

Η Εταιρία δεν έχει καμία νομική ή άλλη τεκμαιρόμενη υποχρέωση να πληρώσει επιπλέον συνεισφορές εάν το ταμείο δεν κατέχει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να πληρώσει σε όλους τους υπαλλήλους τα ωφελήματα που αναλογούν στην τρέχουσα και τις προηγούμενες περιόδους.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Συνήθως τα προγράμματα καθορισμένων παροχών καθορίζουν το ποσό της σύνταξης που ένας εργαζόμενος θα λάβει, συνήθως σε συνάρτηση με έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια προϋπηρεσίας και η αποζημίωση.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Λόγω των τρεχουσών οικονομικών συγκυριών χρησιμοποιήθηκε η καμπύλη των ομολόγων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας αντί των ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές αναπροσαρμογές και μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα κατά τη περίοδο την οποία προκύπτουν.

Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

### *(β) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης*

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η Εταιρία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

## **2.15. Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει μια παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων και είναι πιθανό ότι μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη θα απαιτηθεί για το διακανονισμό της, εφόσον υπάρχει δυνατή και αξιόπιστη εκτίμηση του ποσού της δέσμευσης.

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται σε προεξοφλημένη βάση, όταν είναι σημαντική η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος, με τη χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και του σχετικού κινδύνου της υποχρέωσης. Όταν γίνεται προεξόφληση των προβλέψεων η αύξηση της πρόβλεψης που οφείλεται στο πέρασμα του χρόνου αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομικό έξοδο. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και εάν δεν είναι πλέον πιθανόν ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης αντιστρέφονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Όταν η Εταιρία αναμένει την είσπραξη μιας αποζημίωσης για το διακανονισμό της πρόβλεψης, για παράδειγμα στα πλαίσια ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου, η αποζημίωση αναγνωρίζεται σαν ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο μόνο όταν είναι σχεδόν βέβαιη.

## **2.16. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων**

Η Εταιρία αναγνωρίζει έσοδο όταν το ποσό του εσόδου μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρία και όταν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια για κάθε μία από τις δραστηριότητες της, όπως περιγράφεται παρακάτω. Η Εταιρία βασίζει την εκτίμηση της απόδοσης σε ιστορικά αποτελέσματα και εξωτερικές πηγές, λαμβάνοντας υπόψη το είδος του πελάτη, το είδος της συναλλαγής και τις ιδιαιτερότητες της κάθε συμφωνίας.

### *Αμοιβές και προμήθειες*

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που παρέχονται οι υπηρεσίες. Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρίας σύμφωνα με το καταστατικό διακρίνονται σε διαχείριση χαρτοφυλακίων πελατείας, παροχή επενδυτικών συμβουλών καθώς επίσης και σε λήψη και διαβίβαση εντολών για κατάρτιση συναλλαγών επί χρηματοοικονομικών μέσων όπως ορίζονται στο άρθρο 5 του Ν. 3606/2007.

### *Έσοδα από τόκους*

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο και κατανέμει την έκπτωση σαν έσοδο από τόκους.

## **3. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων**

### **3.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι σχετίζονται με τα παρακάτω χρηματοοικονομικά μέσα: εμπορικές απαιτήσεις, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις. Οι λογιστικές αρχές σχετικά με τα παραπάνω χρηματοοικονομικά μέσα περιγράφονται στη Σημείωση 2.

Η διαχείριση κινδύνων παρακολουθείται από την διοίκηση της Εταιρίας και διαμορφώνεται στα πλαίσια, οδηγιών, κατευθύνσεων και κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο που αφορούν τον κίνδυνο επιτοκίου, τον πιστωτικό κίνδυνο, τη χρήση παραγώγων και μη-παραγώγων χρηματοοικονομικών εργαλείων, καθώς και τη βραχυπρόθεσμη επένδυση των διαθέσιμων.

**(α) Κίνδυνος αγοράς**

Η Εταιρεία, στα πλαίσια της άδειας λειτουργίας που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, δεν δύναται να εκτελεί πράξεις διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό, ως εκ τούτου δεν εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς, δεδομένου ότι δεν έχει θέσεις σε προϊόντα και συναλλαγές που ενέχουν κίνδυνο αγοράς.

**i) Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο κίνδυνος αυτός δεν επηρεάζει ουσιαστικά την λειτουργία της Εταιρείας δεδομένου ότι το σύνολο σχεδόν των συναλλαγών της πραγματοποιείται σε ευρώ και η Εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις στο εξωτερικό. Επιπλέον, η Εταιρεία κατά την 31/12/2016 είχε μηδαμινά στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού εκφρασμένα σε συνάλλαγμα.

**ii) Κίνδυνος επιτοκίου**

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη στον εν λόγω κίνδυνο καθώς επί του παρόντος δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις.

**β) Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος να υποστεί η ΑΕΠΕΥ ζημιές εξαιτίας της αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων των πελατών ή και των αντισυμβαλλόμενων. Ο κίνδυνος αυτός δημιουργείται κυρίως στις χρηματιστηριακές συναλλαγές των πελατών της Εταιρείας. Η Εταιρεία σύμφωνα με την άδεια που έχει λάβει, δεν εκτελεί ούτε εκκαθαρίζει τις πράξεις των πελατών της, παρά μόνο πραγματοποιεί διαβίβαση των εντολών αυτών στις συνεργαζόμενες εκτελούσες επιχειρήσεις και Θεματοφύλακες προς εκτέλεση, εκκαθάριση και φύλαξη, αντίστοιχα. Τα συνεργαζόμενα με την Εταιρεία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα είναι εποπτευόμενοι φορείς εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης που έχουν επιλεγεί από την Εταιρεία με αντικειμενικά κριτήρια όπως η οικονομική τους ευρωστία, η φήμη και η φερεγγυότητά τους, η ικανότητά τους για ορθή και αδιάλειπτη διεκπεραίωση των υπηρεσιών τους προς την Εταιρεία και τους πελάτες αυτής, κ.α.. Επίσης σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει λάβει άδεια για παροχή πιστώσεων οποιασδήποτε μορφής. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία δεν έχει απαιτήσεις έναντι των πελατών της από χρηματιστηριακές συναλλαγές ή παρεχόμενες πιστώσεις παρά μόνον από την αμοιβή διαχείρισης, και τυχόν υπερ-απόδοσης, που τους χρεώνει και συνεπάγεται πώς η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο ή κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου είναι ιδιαίτερα μικρή. Παράλληλα η Εταιρεία, για την κάλυψη των διάφορων εξόδων της, διατηρεί καταθέσεις σε ελληνικό πιστωτικό ίδρυμα.

Η Διοίκηση της Εταιρείας διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο, στα πλαίσια και των κανονιστικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

**(γ) Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά την αδυναμία της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις τρέχουσες ή μελλοντικές ταμειακές της υποχρεώσεις. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας μέσω κατάρτισης ετήσιου προϋπολογισμού καθώς και παραγωγής μηνιαίων αναφορών προς το Διευθυντή Επενδύσεων και το Διευθύνοντα Σύμβουλο αναφορικά με:

- Ανάλυση ρευστότητας της Εταιρείας, η οποία υποδεικνύει που είναι επενδυμένα τα κεφάλαια και τοποθετημένα τα διαθέσιμα της Εταιρείας.
- Ανάλυση επενδύσεων των κεφαλαίων της Εταιρείας και διαθέσιμων και προσδιορισμός μελλοντικών αναγκών κεφαλαίων για υλοποίηση επιχειρηματικών σχεδίων της Εταιρείας.

**(δ) Λειτουργικός κίνδυνος**

Η Εταιρεία, μέσα από συνεχείς ελέγχους, παρακολουθεί τη λειτουργία των Τμημάτων της και πιστοποιεί ότι είναι σύμφωνη με τις εσωτερικές της διαδικασίες και το εκάστοτε ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο. Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου & Κανονιστικής Συμμόρφωσης συντάσσει αναφορές

που περιλαμβάνουν τυχόν περιστατικά που διαπιστώθηκαν ανά κατηγορία, όπως θέματα Λογιστηρίου, αναφορών, Φορολογικά, Νομικά, Συμμόρφωσης (περιπτώσεις ξεπλύματος χρήματος, ποινών, ακατάλληλης επενδυτικής πρότασης), ασφάλειας συστημάτων, προσωπικών δεδομένων, απάτης, δυσλειτουργίας συστημάτων Εταιρείας καθώς και θέματα προσωπικού. Επίσης η Εταιρεία έχει καταρτίσει ειδική Πολιτική Συνέχισης Επιχειρηματικής Δραστηριότητας και φροντίζει ώστε να έχει εφεδρικά συστήματα και χώρους εργασίας ώστε να εξασφαλίζεται η απρόσκοπτη παροχή των υπηρεσιών και η εν γένει λειτουργία της.

### **3.2. Διαχείριση κεφαλαίων**

Οι στόχοι της Εταιρίας σε σχέση με τη διαχείριση κεφαλαίου είναι να διασφαλίσει τη δυνατότητα απρόσκοπτης λειτουργίας του στο μέλλον και να διατηρήσει ιδανική κατανομή κεφαλαίου μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο το κόστος κεφαλαίου.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση της Εταιρίας αποτελείται από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και ίδια κεφάλαια. Η Διοίκηση παρακολουθεί σε συνεχή βάση την κεφαλαιακή διάρθρωση της Εταιρίας, με στόχο την ισορροπία στην κεφαλαιακή διάρθρωση. Η Εταιρία δεν έχει δανεισμό κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015.

### **4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως**

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καθώς και οι σημειώσεις και οι αναφορές που τη συνοδεύουν ενδέχεται να εμπεριέχουν ορισμένες υποθέσεις και υπολογισμούς που αναφέρονται σε μελλοντικά γεγονότα σε σχέση με τις εργασίες, την ανάπτυξη και τις οικονομικές επιδόσεις της Εταιρίας. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι υποθέσεις και υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρίας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς και τις υποθέσεις που έχουν ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας.

Οι εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν μελλοντικά ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων έχουν ως εξής:

#### **4.1. Φόρος εισοδήματος**

Απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

#### **4.2. Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις**

Η πρόβλεψη επισφαλών πελατών περιλαμβάνει τη διενέργεια συγκεκριμένης πρόβλεψης για όσους πελάτες έχουν χαρακτηριστεί επισφαλείς, αλλά και τη διενέργεια πρόβλεψης με βάση την ενηλικίωση των ανοικτών υπολοίπων πελατών.

#### **4.3. Εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής και υπολειμματικής αξίας περιουσιακών στοιχείων**

Απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της ωφέλιμης ζωής καθώς και της υπολειμματικής αξίας των ενσώματων καθώς και των άυλων περιουσιακών στοιχείων τα οποία αναγνωρίζονται είτε μέσω απόκτησής τους είτε μέσω συνενώσεων επιχειρήσεων. Η εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής ενός περιουσιακού στοιχείου είναι θέμα κρίσης, που βασίζεται στην εμπειρία της Διοίκησης της Εταιρίας από όμοια περιουσιακά στοιχεία. Η υπολειμματική αξία και η ωφέλιμη ζωή ενός περιουσιακού στοιχείου επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση λαμβάνοντας υπόψη τα νέα δεδομένα και τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς.

## 5. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Κτίρια- Τεχνικές Εγκαταστάσεις	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<b>Κόστος</b>			
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	33.571	53.425	86.996
Προσθήκες χρήσης	-	1.672	1.672
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2105</b>	<b>33.571</b>	<b>55.097</b>	<b>88.668</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>			
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	(1.353)	(4.166)	(5.519)
Αποσβέσεις χρήσης	(3.450)	(8.962)	(12.412)
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2105</b>	<b>(4.803)</b>	<b>(13.128)</b>	<b>(17.931)</b>
<b>Κόστος</b>			
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	33.571	55.097	88.668
Προσθήκες χρήσης	-	300	300
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2106</b>	<b>33.571</b>	<b>55.397</b>	<b>88.968</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>			
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	(4.803)	(13.128)	(17.931)
Αποσβέσεις χρήσης	(2.739)	(6.827)	(9.566)
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2106</b>	<b>(7.542)</b>	<b>(19.955)</b>	<b>(27.497)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>28.768</b>	<b>41.969</b>	<b>70.737</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>26.030</b>	<b>35.442</b>	<b>61.471</b>

Στα πάγια στοιχεία δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.

Η ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων καθώς και η μέθοδος απόσβεσής τους, αναλύονται στη σημείωση 2.3.



## 6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

<b>Κόστος</b>	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	23.360
Προσθήκες χρήσης	1.600
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>24.960</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	(3.115)
Αποσβέσεις χρήσης	(4.805)
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>(7.920)</b>
<b>Κόστος</b>	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	24.960
Προσθήκες χρήσης	-
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>24.960</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	(7.920)
Αποσβέσεις χρήσης	(4.992)
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>(12.912)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>17.040</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>12.048</b>

Η ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων καθώς και η μέθοδος απόσβεσής τους, αναλύονται στην σημείωση 2.4.

## 7. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται, όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά είναι τα παρακάτω:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μηνών	12.765	13.242
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών		
	<b>12.765</b>	<b>13.242</b>

Όλο το ποσοστό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων είναι ανακτήσιμο μέσα σε 12 μήνες. Η μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:</b>	
<b>Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015</b>	<b>14.235</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(1.998)
Χρέωση / (πίστωση) στα ίδια κεφάλαια	715
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση συνολικών εσόδων	290
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>13.242</b>
<b>Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016</b>	<b>13.242</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(1.151)
Χρέωση / (πίστωση) στα ίδια κεφάλαια	
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση συνολικών εσόδων	674
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>12.765</b>

## 8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Προπληρωμές εξόδων	4.252	3.619
Λοιπές εγγυήσεις	2.700	2.700
Πελάτες - Συνδεδεμένα μέρη (Σημ.18)	166.787	165.544
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	50.000	50.000
Λοιπές απαιτήσεις	281.174	219.646
<b>Σύνολο</b>	<b>504.913</b>	<b>441.509</b>
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	452.213	388.809
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	52.700	52.700
	<b>504.913</b>	<b>441.509</b>

## 9. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Διαθέσιμα στο ταμείο	179	5
Καταθέσεις όψεως	<u>405.913</u>	<u>90.167</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>406.092</u></b>	<b><u>90.172</u></b>

## 10. Μετοχικό Κεφάλαιο

	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Ονομαστική αξία</u>	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	<u>75.000</u>	<u>10,00</u>	<u>750.000</u>	<u>750.000</u>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	<u>25.000</u>	<u>10,00</u>	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2015	<u>100.000</u>	<u>10,00</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	<u>100.000</u>	<u>10,00</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2016	<u>100.000</u>	<u>10,00</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>

## 11. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Προμηθευτές	48.715	37.623
Δεδουλευμένα έξοδα	10.356	2.544
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι/ τέλη	106.791	40.985
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	5.120	3.189
Λοιπές υποχρεώσεις	-	222
<b>Σύνολο</b>	<b><u>181.095</u></b>	<b><u>84.563</u></b>

## 12. Πωλήσεις

	1/1/2016 έως 31/12/2016	01/01/2015 έως 31/12/2015
Έσοδα από προμήθειες Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	731.052	516.407
Λοιπές προμήθειες	283.389	<u>200.332</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>1.014.441</u></b>	<b><u>716.739</u></b>

## 13. Έξοδα ανά κατηγορία

	1/1/2016 έως 31/12/2016			
	Κόστος παροχής υπηρεσιών	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο
Παροχές σε εργαζομένους	54.422	215.597	90.181	<b>360.200</b>
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	100.456	33.021	117.796	<b>251.273</b>
Παροχές τρίτων	1.542	2.055	1.542	<b>5.139</b>
Ενοίκια	11.237	14.982	11.237	<b>37.455</b>
Λοιποί φόροι - τέλη	6.277	8.370	6.277	<b>20.924</b>
Μεταφορικά και έξοδα ταξιδίων	0	0	121	<b>121</b>
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	0	0	771	<b>771</b>
Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	2.870	3.826	2.870	<b>9.566</b>
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	1.498	1.997	1.498	<b>4.992</b>
Συνδρομές	27.382	3.405	0	<b>30.787</b>
Λοιπά έξοδα	5.616	7.414	6.364	<b>19.394</b>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>211.299</u></b>	<b><u>290.667</u></b>	<b><u>238.656</u></b>	<b><u>740.621</u></b>

	1/1/2015 έως 31/12/2015			
	Κόστος παροχής υπηρεσιών	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο
Παροχές σε εργαζομένους	57.910	231.638	96.516	<b>386.064</b>
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	84.810	58.099	88.395	<b>231.304</b>
Παροχές τρίτων	1.532	2.043	1.532	<b>5.106</b>
Ενοίκια	11.571	15.620	11.571	<b>38.761</b>
Λοιποί φόροι - τέλη	539	718	539	<b>1.795</b>
Μεταφορικά και έξοδα ταξιδίων	0	93	81	<b>174</b>
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	0	0	3.242	<b>3.242</b>
Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	3.724	4.965	3.724	<b>12.412</b>
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	1.442	1.922	1.442	<b>4.805</b>
Συνδρομές	32.694	3.988	0	<b>36.682</b>
Λοιπά έξοδα	6.186	-3.217	7.624	<b>10.594</b>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>200.406</u></b>	<b><u>315.869</u></b>	<b><u>214.665</u></b>	<b><u>730.940</u></b>

## 14. Μισθοδοτικό κόστος και αποζημιώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού

### Προσωπικό

Το προσωπικό της εταιρείας ανήλθε την 31/12/2016 στους 9 εργαζόμενους, ενώ στις 31/12/2015 ανερχόταν σε 8 εργαζόμενους.

**Ανάλυση κόστους προσωπικού**

Στα κονδύλια "Κόστος Παροχής Υπηρεσιών", "Εξοδα διοίκησης" και "Εξοδα διάθεσης" της συνημμένης κατάστασης συνολικών εσόδων περιλαμβάνονται αμοιβές και άλλες παροχές στο προσωπικό που αναλύονται ως εξής:

	<b>01/01/2016 έως 31/12/2016</b>
Μισθοί	280.530
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία	67.286
Προβλέψεις Αποζημίωσης προσωπικού	2.615
Λοιπές παροχές προσωπικού	9.769
	<b>360.200</b>

**Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα**

Οι εισφορές που κατέβαλε η Εταιρεία στα κρατικά ασφαλιστικά ταμεία ("εργοδοτικές εισφορές") επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης, όπως φαίνεται στον προηγούμενο πίνακα.

**Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού**

Σύμφωνα με τις διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους. Το ύψος των αποζημιώσεων ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (αιτιολογημένη απόλυση, αναίτια απόλυση, συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Στην Ελλάδα, σύμφωνα με την τοπική πρακτική, αυτά τα προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται και συνιστούν προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit plans) σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Από 1.1.2013 έχει αλλάξει η πολιτική αναγνώρισης στις οικονομικές καταστάσεις των υποχρεώσεων συνταξιοδοτικών παροχών καθώς τίθεται σε εφαρμογή το αναθεωρημένο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 19, όπως αυτό υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση το τέταρτο τρίμηνο του 2012. Το αναθεωρημένο πρότυπο περιέχει τροποποιήσεις, οι οποίες εκτείνονται από θεμελιώδεις αλλαγές, όπως η κατάργηση του μηχανισμού γνωστού ως "μέθοδος περιθωρίου" και της έννοιας της αναμενόμενης απόδοσης από περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων έως και απλές διευκρινίσεις και αναδιατυπώσεις.

Το ποσό της υποχρέωσης που έχει καταχωρηθεί στην κατάσταση οικονομικής θέσης συνίσταται εξ ολοκλήρου από την παρούσα αξία των ως άνω μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων.

Η μεταβολή αυτής της υποχρέωσης παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα.

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Υποχρεώσεις Ισολογισμού για :</b>		
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	19.960	15.022
<b>Σύνολο</b>	<b>19.960</b>	<b>15.022</b>
Η κίνηση της υποχρέωσης έχει ως εξής:	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία 1 Ιανουαρίου	15.022	17.390
Χρεώσεις στα αποτελέσματα	2.614	12.098
Παροχές πληρωθείς εντός του τρέχοντος έτους	0	-11.667
Αναλογιστικές κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	-2.325	2.800

**Σύνολο** **19.960**      **15.022**

**Χρεώσεις στα αποτελέσματα**

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	2.313	3.853
Κόστος Τόκων	300	383
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών	0	7.862
<b>Σύνολο</b>	<b>2.614</b>	<b>12.098</b>

**Χρεώσεις στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα**

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	-2.325	2.800
	<b>-2.325</b>	<b>2.800</b>

Οι σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση της 31/12/2016 και 31/12/2015 ήταν οι ακόλουθες:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,80%	2,00%
Αναμενόμενο ποσοστό μισθολογικών αυξήσεων	2,00%	2,00%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%

**15. Χρηματοοικονομικά Έξοδα, καθαρά**

	<b>1/1/2016 έως 31/12/2016</b>	<b>1/1/2015 έως 31/12/2015</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έξοδα</b>		
- Καθαρές ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές	(665)	(1.236)
- Λοιπά τραπεζικά έξοδα	(1.430)	(1.070)
	<b>(2.096)</b>	<b>(2.306)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έσοδα</b>		
Καθαρά κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	(19)	399
	<b>(19)</b>	<b>399</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έξοδα, καθαρά</b>	<b>(2.114)</b>	<b>(1.906)</b>

## 16. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων αφορά μόνο αναβαλλόμενο φόρο. Η κίνηση του αναβαλλόμενου φόρου αναλύεται ακολούθως:

	Αποσβέσεις ασώματων ακινητοποιήσεων	Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	Σύνολο
<b>1/1/2015</b>	<b>8.999</b>	<b>4.521</b>	<b>715</b>	<b>14.235</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-26	-165	-801	-993
<b>31/12/2015</b>	<b>8.973</b>	<b>4.356</b>	<b>-86</b>	<b>13.242</b>
<b>1/1/2016</b>	<b>8.973</b>	<b>4.356</b>	<b>-86</b>	<b>13.242</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-1.151			-1.151
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση συνολικών εσόδων		674		674
<b>31/12/2016</b>	<b>7.822</b>	<b>5.030</b>	<b>-86</b>	<b>12.765</b>

Το σύνολο της αναβαλλόμενης φορολογίας υπολογίστηκε με βάση το φορολογικό συντελεστή που ισχύει για τα εταιρικά κέρδη της χρήσης 2016, δηλαδή με ποσοστό 29%.

## 17. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και αξιώσεις

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, δεν ήταν σε γνώση μας καμία αξίωση τρίτου ή εκκρεμής δίκη με οικονομικό αντικείμενο. Το ίδιο ισχύει αναφορικά με αξιώσεις και εκκρεμείς δίκες που έχει εγείρει η Εταιρία κατά τρίτων.

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας (ως μισθωτή) προέρχονται από μίσθωση ακινήτων.

Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων έχουν ως εξής:

	<b>1/1/2016 έως 31/12/2016</b>	<b>1/1/2015 έως 31/12/2015</b>
Εντός ενός έτους	35.280	35.280
Πέραν του έτους και μέχρι 5 έτη	141.120	141.120
Πάνω από 5 έτη	215.100	215.100
	<b>391.500</b>	<b>391.500</b>

## 18. Συνδεδεμένα μέρη

### 18.1 Τελικοί Μέτοχοι

Μέτοχοι της Εταιρίας είναι η ανώνυμη εταιρία «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» η οποία κατέχει το 50% του μετοχικού κεφαλαίου και η ανώνυμη εταιρία «EQUINOXE PARTNERS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» η οποία κατέχει το υπόλοιπο 50% του μετοχικού κεφαλαίου.

### 18.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι κατωτέρω συναλλαγές αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη:

	1/1/2016 έως 31/12/2016	1/1/2015 έως 31/12/2015
-Έσοδα από προμήθειες - Μέλη Διοίκησης	220.628	235.656
-Έσοδα από προμήθειες - Παντελάκης Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ	90.930	82.923
-Λοιπά έξοδα - Παντελάκης Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ	21.229	29.365

Όλες οι συναλλαγές που περιγράφονται παραπάνω έχουν πραγματοποιηθεί με τους συνήθεις όρους της αγοράς.

### 18.3 Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

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:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη</b>		
-Μέλη Διοίκησης	146.908	159.743
-Παντελάκης Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ	19.874	5.801
	<b><u>166.782</u></b>	<b><u>165.544</u></b>
	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
<b>Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη</b>		
-Παντελάκης Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ	5.120	3.189
	<b><u>5.120</u></b>	<b><u>3.189</u></b>

## 19. 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.

Ο τρέχων συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρεία εκτιμάται την 31 Δεκεμβρίου 2016 σε 41,94% έναντι 25,56% την 31/12/2015.



**20. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων**

Δεν υπάρχουν γεγονότα, μεταγενέστερα της 31 Δεκεμβρίου 2016.

Χαλάνδρι, 23 Φεβρουαρίου 2017

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ**

**Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

**ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΟΡΙΑΝΟΣ**  
**ΑΔΤ: ΑΕ586325**

**ΙΩΑΝΝΗΣ-ΚΥΡΙΑΚΟΣ ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ**  
**ΑΔΤ: ΑΒ649138**

**ΜΠΟΛΕΤΗ ΑΦΡΟΔΙΤΗ**  
**Α.Α.Ο.Ε.0078219**