



ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2017 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ
(«ΔΠΧΑ»)

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	3
Έκθεση Διαχείρισης	5
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	10
Κατάσταση Συνολικού εισοδήματος	11
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	13
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	14
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	15-37

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017, 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.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές 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 2017, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδης σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης επί των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων

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

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια

περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Συλλέγουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός της Εταιρείας για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2018

Η Ορκωτή Ελέγκτρια 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. ΣΟΕΛ 127

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
 ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.
 ΤΗΣ 4ης ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ (01η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2017 – 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017)
 ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε με την παρούσα έκθεση τις οικονομικές καταστάσεις της 4ης εταιρικής χρήσης (1^η Ιανουαρίου 2017 – 31^η Δεκεμβρίου 2017) 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 4ης διαχειριστικής χρήσης, στην οποία αναφέρονται.

Κατά το 2017 ο κύκλος εργασιών παρουσίασε αύξηση κατά 25% περίπου σε σχέση με το 2016. Πιο συγκεκριμένα, ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε 1.266.822 ευρώ έναντι 1.014.440 ευρώ το 2016. Η Εταιρεία παρουσίασε κερδοφορία 253.724 ευρώ για την χρήση του 2017, τάξη μεγέθους που προβλέπεται να διατηρηθεί και για τη χρήση του 2018.

Για μια ακόμη χρονιά, οι προσπάθειες της διοίκησης και του προσωπικού επικεντρώθηκαν στην προσέλκυση πελατείας και στη σύναψη νέων συνεργασιών με ιδιώτες και θεσμικούς πελάτες, στόχος ο οποίος επιτεύχθηκε με μεγάλη επιτυχία, καθώς και στη βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών στους υφιστάμενους πελάτες.

Το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρίας έχει συμβάλει σημαντικά στην επίτευξη των στόχων. Αυξάνεται σταδιακά ο αριθμός των εργαζομένων και των συνεργατών, και καλλιεργείται με επιτυχία μια ενιαία αντίληψη για τους κοινούς εταιρικούς στόχους.

Παράλληλα, η διοίκηση εξετάζει διεξοδικά και ελέγχει σε συνεχόμενη βάση τις οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και διεθνώς, καθώς και τις κανονιστικές απαιτήσεις, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται εγκαίρως όλα τα απαραίτητα μέτρα για την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

Η AssetWise έχει αποδείξει έμπρακτα ότι αποτελεί μια αξιόπιστη εταιρεία διαχείρισης επενδύσεων, με σταθερά ανοδική πορεία, παρά το ευμετάβλητο περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται. Σε αυτό το πλαίσιο, η AssetWise θέτει νέους, φιλόδοξους στόχους για την επομένη χρονιά, αυξάνει τον εμπλουτισμό των προϊόντικών της προτάσεων και παράλληλα δεσμεύεται για την συνεχή βελτίωση της ποιότητας των εξατομικευμένων υπηρεσιών της, με στόχο να ενισχύσει ποσοτικά και ποιοτικά το χαρτοφυλάκιο των πελατών της.

Στην συνέχεια παρουσιάζονται αναλυτικά ο Ισολογισμός και τα αποτελέσματα χρήσης:

Συνοπτικά, ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε € 1.266.822 έναντι € 1.014.441 κατά την προηγούμενη χρήση και τα κέρδη εις νέον σε € 20.259. Παράλληλα, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε € 450.000. Στην συνέχεια αναλύονται η Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και τα αποτελέσματα χρήσης:

A. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/12/2017	31/12/2016
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	52.206	61.471
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7.056	12.048
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14.247	12.765
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	52.700	52.700
	126.209	138.984
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	338.868	452.213
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	234.615	406.092
	573.482	858.305
Σύνολο Ενεργητικού	699.691	997.290

Οι μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες λοιπές απαιτήσεις αναλύονται αντιστοίχως ως ακολούθως:

Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	50.000	50.000
Λοιπές εγγυήσεις	2.700	2.700
Σύνολο	<u>52.700</u>	<u>52.700</u>

Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Προπληρωμές εξόδων	7.966	4.252
Πελάτες - Συνδεδεμένα μέρη (Σημ.18)	11.599	166.787
Λοιπές απαιτήσεις	311.520	281.174
Σύνολο	<u>331.086</u>	<u>452.213</u>

Β. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Μετοχικό κεφάλαιο	450.000	1.000.000
Λοιπά αποθεματικά	(15.187)	(12.009)
Ζημίες εις νέον	20.259	(191.755)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>455.072</u>	<u>796.236</u>

Η εταιρεία εντός του 2017 προχώρησε σε μείωση καταβεβλημένου κεφαλαίου 550.000 με ονομαστική αξία 5,5 ευρώ ανά μετοχή με επιστροφή μετρητών στους μετόχους.

Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού	26.706	19.960
	<u>26.706</u>	<u>19.960</u>

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	175.021	181.095
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	42.892	
	<u>217.913</u>	<u>181.095</u>
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>244.619</u>	<u>201.055</u>

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Προμηθευτές	36.499	48.715
Δεδουλευμένα έξοδα	10.215	10.356
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι/ τέλη	79.330	106.791
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	14.887	5.120
Λοιπές υποχρεώσεις	34.090	-
Σύνολο	<u>175.021</u>	<u>170.982</u>

Δ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2017-31/12/2017

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναλύονται ως κατωτέρω:

	1/1/2017 έως 31/12/2017	1/1/2016 έως 31/12/2016
Έσοδα από προμήθειες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	975.594	798.982
Προμήθεια διαμεσολάβησης για τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών	291.228	215.459
Σύνολο	1.266.822	1.014.441

Τα έξοδα αναλύονται κατ' είδος ως ακολούθως:

	1/1/2017 έως 31/12/2017			
	Κόστος παροχής υπηρεσιών	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο
Παροχές σε εργαζομένους	94.015	372.378	155.771	622.163
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	75.169	37.633	144.584	257.386
Παροχές τρίτων	1.970	2.626	1.970	6.565
Ενοίκια	11.717	15.623	11.717	39.056
Λοιποί φόροι – τέλη	2.429	3.238	2.429	8.096
Μεταφορικά και έξοδα ταξιδίων	-	5	1.656	1.661
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	-	-	4.050	4.050
Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	2.826	3.768	2.826	9.421
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	1.498	1.997	1.498	4.992
Συνδρομές	22.597	4.256	-	26.853
Λοιπά έξοδα	5.673	7.610	6.999	20.282
Σύνολο	217.894	449.133	333.498	1.000.525

Τα υπό διαχείριση κεφαλαία στο τέλος του έτους 2017 ανέρχονταν σε €148 εκ., παρουσιάζοντας αύξηση 17% σε σχέση με τα υπό διαχείριση κεφάλαια της 31.12.2016. Επιπρόσθετα η εταιρεία παρέχει υπηρεσίες ειδικού συμβούλου διαχείρισης σε κεφάλαια που ανέρχονται σε €328 εκ.

Η επιβολή των capital controls δεν είχε, μέχρι σήμερα, σημαντικά αρνητική επίπτωση στις εργασίες της εταιρείας. Η ανωτέρω κατάσταση εξακολουθεί να επηρεάζει τη δυνατότητα διενέργειας χρηματιστηριακών πράξεων, την ελεύθερη μεταφορά επενδυτικών κεφαλαίων αλλά και την εν γένη διάθεση ανάληψης κινδύνου από μέρους των επενδυτών, ωστόσο αναγνωρίζεται η ελάφρυνση των περιορισμών και η τάση για ομαλοποίηση της κατάστασης.

Οι συνυποβαλλόμενες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της Εταιρίας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017. 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 2017.
- II. Να απαλλάξετε εμάς (το Διοικητικό Συμβούλιο) και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της χρήσης 2017, σύμφωνα με τον Νόμο και το Καταστατικό.

Χαλάνδρι, 27 Φεβρουαρίου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΑΔΤ: ΑΜ. 595011

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΟΡΙΑΝΟΣ
ΑΔΤ: ΑΕ586325

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

A. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	31/12/2017	31/12/2016
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5	52.206	61.471
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	7.056	12.048
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7	14.247	12.765
Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8	52.700	52.700
		126.209	138.984
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8	338.868	452.213
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9	234.615	406.092
		573.482	858.305
Σύνολο ενεργητικού		699.691	997.290
B. Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	10	450.000	1.000.000
Λοιπά αποθεματικά		(15.187)	(12.009)
Ζημίες εις νέον		20.259	(191.755)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		455.072	796.236
Γ. Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού	14	26.706	19.960
		26.706	19.960
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	11	175.021	181.095
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	16	42.892	-
		217.913	181.095
Σύνολο υποχρεώσεων		244.619	201.055
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		699.691	997.290

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΑΔΤ: ΑΜ. 595011

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΟΡΙΑΝΟΣ
ΑΔΤ: ΑΕ586325

ΜΠΟΛΕΤΗ ΑΦΡΟΔΙΤΗ
Α.Α.Ο.Ε.0078219

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημ.	1 Ιανουαρίου 2017 έως 31 Δεκεμβρίου 2017	1 Ιανουαρίου 2016 έως 31 Δεκεμβρίου 2016
Κύκλος Εργασιών	12	1.266.822	1.014.441
Κόστος παροχής υπηρεσιών	13	(217.894)	(211.299)
Μικτά αποτελέσματα		1.048.928	803.142
Έξοδα διάθεσης	13	(333.498)	(238.656)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	13	(449.133)	(290.667)
Λοιπά έξοδα	17	(9.603)	(5.785)
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		256.694	268.034
Χρηματοοικονομικά έσοδα	15	1	(19)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	15	(2.970)	(2.096)
		(2.970)	(2.114)
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων		253.724	265.920
Φόρος εισοδήματος	16	(41.709)	(1.151)
Κέρδη (Ζημιές) χρήσης		212.016	264.769

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση
Αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:

Αναλογιστικές ζημιές από υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	14	(4.477)	(2.325)
Αναβαλλόμενος φόρος επί των αναλογιστικών ζημιών από υποχρεώσεις παροχών προσωπικού		1.298	674
Αναβαλλόμενος φόρος επί των αναλογιστικών ζημιών από υποχρεώσεις παροχών προσωπικού, λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή			-
Λοιπά συνολικά έσοδα (έξοδα) μετά από φόρους		(3.178)	(1.651)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (έξοδα) περιόδου		208.837	263.118

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΑΔΤ: ΑΜ. 595011

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΟΡΙΑΝΟΣ
ΑΔΤ: ΑΕ586325

ΜΠΟΛΕΤΗ ΑΦΡΟΔΙΤΗ
Α.Α.Ο.Ε.0078219

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Αποθεματικά</u>	<u>Αποτελέσματα εις νέον</u>	<u>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</u>
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	1.000.000	-10.359	-456.525	533.116
Καθαρά Κέρδη/ (Ζημιές) χρήσης	-	-	264.769	264.769
Λοιπά συνολικά έσοδα:				
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) από υποχρεώσεις παροχών προσωπικού (καθαρές, μετά από φόρους)	-	-1.650	-	-1.650
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) χρήσης		-1.650	264.769	263.119
Αύξηση/(Μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	-			0
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	0	0	0	0
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2016	1.000.000	-12.009	-191.756	796.235
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2017	1.000.000	-12.009	-191.756	796.235
Καθαρά Κέρδη/ (Ζημιές) χρήσης	-	-	212.016	212.016
Λοιπά συνολικά έσοδα:				
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) από υποχρεώσεις παροχών προσωπικού (καθαρές, μετά από φόρους)	-	-3.178	-	-1.650
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης		-3.178	212.016	208.837
Αύξηση/(Μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	-550.000			-550.000
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	-550.000	0	0	-550.000
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2017	450.000	-15.187	20.260	455.072

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΑΔΤ: ΑΜ. 595011

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΟΡΙΑΝΟΣ
ΑΔΤ: ΑΕ586325

ΜΠΟΛΕΤΗ ΑΦΡΟΔΙΤΗ
Α.Α.Ο.Ε.0078219

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	01.01. – 31.12.2017	01.01. – 31.12.2016
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Αποτελέσματα προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	253.724	265.920
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	14.413	14.558
Προβλέψη αποζημίωσης προσωπικού	-262.052	2.615
Πιστωτικοί τόκοι	-1	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.766	-
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	375.340	-63.404
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων	-2.747	96.532
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-2.766	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>378.677</u>	<u>316.220</u>
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	-155	-300
Τόκοι εισπραχθέντες	1	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>-154</u>	<u>-300</u>
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-550.000	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>-550.000</u>	<u>0</u>
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	-171.478	315.920
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	406.092	90.172
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>234.615</u>	<u>406.092</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις 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.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017 η Εταιρία απασχολούσε 10 άτομα.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 27^η Φεβρουαρίου 2018.

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 Εταιρίας, 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 Εταιρίας, 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 τέταρτη εταιρική χρήση αρχίζει την 1^η Ιανουαρίου 2017 και λήγει την 31^η Δεκεμβρίου 2017.

1.3. Διοικητικό Συμβούλιο

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής:

Ονοματεπώνυμο

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

Θέση στο Δ.Σ.

Πρόεδρος
Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Μέλος
Μέλος
Μέλος

Δούκας Παλαιολόγος του Ιωάννη

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, ως Κοινοπραξία.

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 2016 και έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται εκτός από τις αλλαγές σε Πρότυπα και Διερμηνείες που ισχύουν από την 01/01/2017 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 2017.

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.

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

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2017 ή μεταγενέστερα.

- **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. Οι τροποποιήσεις έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12: «Αναγνώριση Αναβαλλόμενης Φορολογικής Απαιτήσης 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. Οι τροποποιήσεις έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

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

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

- **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, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

- **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.

- **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 έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

- **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 έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

- **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 έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

- **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.

• **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 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.

• **ΕΔΔΠΧΑ 22 «Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβλητέο 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 28: «Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η παροχή διευκρινίσεων σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε μία συγγενή ή κοινοπραξία – στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης – βάσει του ΔΠΧΑ 9. 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 9: «Προπληρωθέντα Στοιχεία με Αρνητική Απόδοση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 9. Βάσει των υφιστάμενων απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, μία οικονομική οντότητα θα επιμετρούσε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς το χαρακτηριστικό της «αρνητικής απόδοσης» θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι δημιουργεί ενδεχόμενες ταμειακές ροές οι οποίες δεν αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκου. Βάσει των τροποποιήσεων, οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να επιμετρούν συγκεκριμένα προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, εφόσον πληρείται μία συγκεκριμένη προϋπόθεση. Η Εταιρεία θα εξετάσουν 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 2015-2017 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Δεκέμβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 3 - ΔΠΧΑ 11: Συμμετοχικά δικαιώματα που κατείχε προηγουμένως ο αποκτών σε μία από κοινού λειτουργία, ΔΛΠ 12: Επιπτώσεις στον φόρο εισοδήματος από πληρωμές για χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομημένα ως στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, ΔΛΠ 23: Κόστη δανεισμού επιλέξιμα για κεφαλαιοποίηση. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019. 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 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Ιούνιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 23. Το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» προσδιορίζει τον λογιστικό χειρισμό του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου, αλλά δεν προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας. Η ΕΔΔΠΧΑ 23 περιλαμβάνει τις επιπρόσθετες του ΔΛΠ 12 απαιτήσεις, προσδιορίζοντας τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Η 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 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2021)**

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχει. 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.

2.4. 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».

2.5. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια επιμετρούνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες 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.

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

2.6. 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

ύλου 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.

2.7. 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 χρηματοροών 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.

2.8. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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.

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.

2.9. 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.

2.10. 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 προεξόφλησης 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.

2.11. 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.

2.12. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.13. 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.

2.14. 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.

2.15. 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 αναγνωριστεί 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.

2.16. 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 προβλεπόμενης 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 υπάρχοντων 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.

2.17. 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.

2.18. 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 διαθεσίμων.

(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 31/12/2017 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, πονών, 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας αποτελείται από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και ίδια κεφάλαια. Η Διοίκηση παρακολουθεί σε συνεχή βάση την κεφαλαιακή διάρθρωση της Εταιρείας, με στόχο την ισορροπία στην κεφαλαιακή διάρθρωση. Η Εταιρεία δεν έχει δανεισμό κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017.

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 Εταιρείας. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι υποθέσεις και υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας 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 Εταιρείας.

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
<u>Κόστος</u>			
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	33.571	55.097	88.668
Προσθήκες περιόδου	-	300	300
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2016	33.571	55.397	88.968
<u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</u>			
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	(4.803)	(13.128)	(17.931)
Αποσβέσεις περιόδου	(2.739)	(6.827)	(9.566)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2016	(7.542)	(19.955)	(27.497)
<u>Κόστος</u>			
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2017	33.571	55.397	88.968
Προσθήκες περιόδου	-	155	155
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2017	33.571	55.552	89.123
<u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</u>			
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2017	(7.542)	(19.955)	(27.497)
Αποσβέσεις περιόδου	(2.739)	(6.682)	(9.421)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2017	(10.281)	(26.637)	(36.918)
Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2016	26.030	35.442	61.471
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2017	23.291	16.578	52.205

Στα πάγια στοιχεία δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη. Η ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων καθώς και η μέθοδος απόσβεσής τους, αναλύονται στη σημείωση 2.5.

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Κόστος	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	24.960
Προσθήκες περιόδου	-
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2016	24.960
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	(7.920)
Αποσβέσεις περιόδου	(4.992)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2016	(12.912)
Κόστος	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2017	24.960
Προσθήκες περιόδου	-
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2017	24.960
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2017	(12.912)
Αποσβέσεις περιόδου	(4.992)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2017	(17.904)
Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2016	12.048
Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2017	7.056

Η ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων καθώς και η μέθοδος απόσβεσής τους, αναλύονται στην σημείωση 2.6.

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:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	14.247	12.765
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών	0	0
	14.247	12.765

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

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	13.242
(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(1.151)
(Χρέωση) / πίστωση στα ίδια κεφάλαια	0
(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση συνολικών εσόδων	674
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2016	12.765

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2017	12.765
(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	184
(Χρέωση) / πίστωση στα ίδια κεφάλαια	0
(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση συνολικών εσόδων	1.298
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2017	14.247

8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	31/12/2017	31/12/2016
Προπληρωμές εξόδων	7.966	4.252
Ελληνικό Δημόσιο: Χρεωστικό ΦΠΑ	7.782	-
Λοιπές εγγυήσεις	2.700	2.700
Πελάτες - Συνδεδεμένα μέρη (Σημ.18)	11.599	166.787
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	50.000	50.000
Λοιπές απαιτήσεις	311.520	281.174
Σύνολο	391.568	504.913
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	338.868	452.213
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	52.700	52.700
	391.568	504.913

9. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

	31/12/2017	31/12/2016
Διαθέσιμα στο ταμείο	312	179
Καταθέσεις όψεως	234.303	405.913
Σύνολο	234.615	406.092

10. Μετοχικό Κεφάλαιο

	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Ονομαστική αξία</u>	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	100.000	10,0	1.000.000	1.000.000
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2016	100.000	10,0	1.000.000	1.000.000
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2017	100.000	10,0	1.000.000	1.000.000
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	5,5	(550.000)	(550.000)
Υπόλοιπο την 31 ^η Δεκεμβρίου 2017	100.000	4,5	450.000	450.000

Η εταιρεία κατόπιν απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της με ημερομηνία 21/03/2017 αποφάσισε την μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά 550.000 ευρώ και επιστροφή μετρητών στους μετόχους της, με μείωση της ονομαστικής αξίας των 100.000 μετοχών κατά 5,50 ανά μετοχή. Μετά τη μείωση η ονομαστική αξία κάθε μετοχής διαμορφώθηκε σε 4,50 ευρώ.

Η απόφαση της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου ανακοινώθηκε την 26-05-2017 και καταχωρίστηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με κωδικό Καταχώρησης 1020262 με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της εταιρείας.

Μετά την ολοκλήρωση της εν λόγω μείωσης το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό των τετρακοσίων πενήντα χιλιάδων (450.000) ευρώ και διαιρείται σε 100.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 4,5 έκαστη.

11. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Προμηθευτές	36.499	48.715
Δεδουλευμένα έξοδα	10.215	10.356
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι/ τέλη	79.330	106.791
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	14.887	5.120
Αποδοχές πληρωτέες προς το προσωπικό	34.090	10.113
Σύνολο	175.021	181.095

12. Κύκλος Εργασιών

	1/1/2017 έως 31/12/2017	1/1/2016 έως 31/12/2016
Έσοδα από προμήθειες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	975.594	798.982
Προμήθεια διαμεσολάβησης για τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών	291.228	215.459
Σύνολο	1.266.822	1.014.441

13. Έξοδα ανά κατηγορία

	1/1/2017 έως 31/12/2017			
Κόστος παροχής υπηρεσιών	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο	
Παροχές σε εργαζομένους	94.015	372.378	155.771	622.163
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	75.169	37.633	144.584	257.386
Παροχές τρίτων	1.970	2.626	1.970	6.565
Ενοίκια	11.717	15.623	11.717	39.056
Λοιποί φόροι - τέλη	2.429	3.238	2.429	8.096
Μεταφορικά και έξοδα ταξιδίων	-	5	1.656	1.661
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	-	-	4.050	4.050
Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	2.826	3.768	2.826	9.421
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	1.498	1.997	1.498	4.992
Συνδρομές	22.597	4.256	-	26.853
Λοιπά έξοδα	5.673	7.610	6.999	20.282
Σύνολο	217.894	449.133	333.498	1.000.525

	1/1/2016 έως 31/12/2016			
Κόστος παροχής υπηρεσιών	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο	
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	-	-	121	121
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	-	-	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	-	30.787
Λοιπά έξοδα	5.616	7.414	6.364	19.394
Σύνολο	211.299	290.667	238.656	740.622

14. Μισθοδοτικό κόστος και αποζημιώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού

Προσωπικό

Το προσωπικό της εταιρείας ανήλθε την 31/12/2017 στους 10 εργαζόμενους, ενώ στις 31/12/2016 ανερχόταν σε 9 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:

	1/1/2017 έως 31/12/2017	01/01/2016 έως 31/12/2016
Μισθοί και πρόσθετες αμοιβές	492.303	280.530
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία	108.778	67.286
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπ. λόγω εξόδου από την υπηρεσία	4.603	2.615
Λοιπές παροχές προσωπικού	16.479	9.769
	622.163	360.200
Κατανεμημένο στα έξοδα διοίκησης	372.378	215.597
Κατανεμημένο στα έξοδα διάθεσης	155.771	90.181
Κατανεμημένο στο Κόστος Παροχής Υπηρεσιών	94.015	54.422

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

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

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

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

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

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

Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2016, αντίστοιχα.

	31/12/2017	31/12/2016
Υποχρεώσεις Ισολογισμού για :		
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	26.706	19.960
Σύνολο	26.706	19.960
Η κίνηση της υποχρέωσης έχει ως εξής:	31/12/2017	31/12/2016
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία 1 Ιανουαρίου	19.960	15.022
Χρεώσεις στα αποτελέσματα	4.603	2.614
Παροχές πληρωθείς εντός του τρέχοντος έτους	(2.333)	-
Αναλογιστικές (κέρδη)/ζημιές από προγράμματα καθορισμένων παροχών	4.477	2.325
Σύνολο	26.706	19.960
Χρεώσεις στα αποτελέσματα	31/12/2017	31/12/2016
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	2.782	2.313
Κόστος Τόκων	359	300
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών	1.462	0
Σύνολο	4.603	2.614
Χρεώσεις στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	31/12/2017	31/12/2016
Αναλογιστικές (κέρδη)/ζημιές από προγράμματα καθορισμένων παροχών	4.477	2.325
	4.477	2.325

Οι σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση της 31/12/2017 και 31/12/2016 ήταν οι ακόλουθες:

	31/12/2017	31/12/2016
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,70%	1,80%

Αναμενόμενο ποσοστό μισθολογικών αυξήσεων	2,00%	2,00%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%

15. Χρηματοοικονομικά Έξοδα, καθαρά

	1/1/2017 έως 31/12/2017	1/1/2016 έως 31/12/2016
Χρηματοοικονομικά έξοδα		
- Καθαρές ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές	(204)	(684)
- Λοιπά τραπεζικά έξοδα	(2.766)	(1.430)
	(2.970)	(2.114)
Χρηματοοικονομικά έσοδα		
Καθαρά κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	1	0
	1	0
Χρηματοοικονομικά έξοδα, καθαρά	(2.970)	(2.114)

16. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων αφορά το σύνολο του φόρου (συμπεριλαμβανομένου και του αναβαλλόμενου) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Ο υπολογισμός του φόρου εισοδήματος είναι ο εξής :

	31/12/2017
Τρέχον έξοδο φόρου	41.892
Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων	(183)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	
Σύνολο φόρου εισοδήματος συνεχιζόμενης δραστηριότητας	41.709
Κέρδη προ Φόρων	253.724
Συντελεστής Φόρου	29%
Αναμενόμενη Δαπάνη Φόρου	73.580
Προσαρμογές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία	
- Ζημιές χρήσης για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλ.φορολ.απαίτ.	(39.843)
Προσαρμογές για έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	
- Μη εκπιπώμενες δαπάνες	7.972
Σύνολο φόρου συνεχιζόμενων και διακοπείσων δραστηριοτήτων	41.709

Τα ποσά των φόρων εισοδήματος που εμφανίζονται στα αποτελέσματα της τρέχουσας και της συγκριτικής χρήσης, αφορούν αναβαλλόμενο φόρο, ο οποίος έχει υπολογιστεί σύμφωνα με το ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 29%, ενώ στο ποσό του φόρου εισοδήματος της χρήσης 2017 συμπεριλαμβάνεται και φόρος εισοδήματος ύψους € 41.892.

Στο κονδύλι «τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις» περιλαμβάνεται ο φόρος εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης ποσού 41.892 € και το τέλος επιτηδεύματος ποσού 1.000 €.

17. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και αξιώσεις

Δικαστικές Υποθέσεις

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, 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 Εταιρεία κατά τρίτων.

Φορολογικά Θέματα

Η Εταιρεία από τη σύσταση της (χρήση 2014) και για τη χρήση 2015 είχε υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2013, και της κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσας Υπουργικής Απόφασης ΠΟΛ.1159/2011. Οι ανωτέρω έλεγχοι έχουν ολοκληρωθεί και έχουν εκδοθεί και υποβληθεί στο Υπουργείο Οικονομικών σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή με σύμφωνη γνώμη.

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

Ομοίως για την χρήση του 2017 η Εταιρεία έχει υπαχθεί σε προαιρετικό φορολογικό έλεγχο σύμφωνα με την τροποποίηση του αρ. 65Α του Ν. 4174/2013. Ο ανωτέρω έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και με την ολοκλήρωση του δεν αναμένεται σημαντική διαφοροποίηση στις φορολογικές υποχρεώσεις που έχουν ενσωματωθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

Λειτουργικές Μισθώσεις

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

Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων έχουν ως εξής:

	<u>1/1/2017 έως</u> <u>31/12/2017</u>	<u>1/1/2016 έως</u> <u>31/12/2016</u>
Εντός ενός έτους	35.280	35.280
Πέραν του έτους και μέχρι 5 έτη	176.400	176.400
Πάνω από 5 έτη	73.980	109.260
	<u>285.660</u>	<u>320.940</u>

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:

	<u>1/1/2017 έως</u> <u>31/12/2017</u>	<u>1/1/2016 έως</u> <u>31/12/2016</u>
-Εσοδα από προμήθειες - Μέλη Διοίκησης	155.351	220.628
-Εσοδα από προμήθειες - Παντελάκης Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ	133.371	90.930
-Λοιπά έξοδα - Παντελάκης Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ	26.895	21.229

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:

	31/12/2017	31/12/2016
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη		
-Μέλη Διοίκησης	3	146.908
-Παντελάκης Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ	11.596	19.874
	11.599	166.782
	31/12/2017	31/12/2016
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη		
-Παντελάκης Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ	14.887	5.120
	14.887	5.120

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 της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2017 ανήλθε σε 17,07% έναντι 41,94% την 31/12/2016.

20. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Χαλάνδρι, 27 Φεβρουαρίου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

**ΑΛΤΑΞΙΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ
ΦΟΡΟΤΕΧΝΙΚΟΙ Α.Ε.**

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΑΔΤ: ΑΜ. 595011

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΟΡΙΑΝΟΣ
ΑΔΤ: ΑΕ586325

ΜΠΟΛΕΤΗ ΑΦΡΟΔΙΤΗ
Α.Α.Ο.Ε.0078219