ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
& ΓΕΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΜΗΤΡΩΟΥ
ΤΜΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Αθήνα, 16 - 08 - 2017

Αριθμ. Πρωτ. : 864610

Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Αικ. Γιασλά
Τηλέφωνο : 210-3893229
TELEFAX : 210-3838981

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«EPIC Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών»**.

Ανακοινώνεται ότι την 16-08-2017 καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία «EPIC Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 2625601000:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1139862 οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2016-31/12/2016**, που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 27-07-2017.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1139863 το από 27-07-2017 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκαν, για τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 01/01/2017-31/12/2017, ως τακτικός ελεγκτής ο κ. Παναγιώτης Κυριακόπουλος του Ηλία με Α.Μ. ΣΟΕΛ 13661, και ως αναπληρωματικός ο κ. Κωνσταντίνος Τάκης του Λάμπρου με Α.Μ. ΣΟΕΛ 14881, μέλη της ελεγκτικής εταιρείας «ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.» με Α.Μ. ΣΟΕΛ 125.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΟΤΗΣ

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity.aspx

" Epic Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών"

Στοιχεία και Πληροφορίες της Χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2016 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2016

(δημοσιευμένα βάσει του ν.2190/1920, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά Δ.Λ.Π)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της " Epic Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών". Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιουδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρίας όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή καθώς και οι πληροφορίες εποπτικής φύσεως σύμφωνα με τον κανονισμό (Ε.Ε.) 575/2013 και το νόμο 4261/2014 .

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση έδρας Εταιρίας:	Εσπέρου 96, Κηφισιά
Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.Εταιρίας :	2625601000
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρίας :	www.epic.ar
Αρμόδια Υπηρεσία:	Διεύθυνση Α.Ε & Πίστεως - Υπουργείο Ανάπτυξης
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία)	21/2/2017
Νόμιμος Ελεγκτής :	Παναγιώτης Κυριακόπουλος
Ελεγκτική εταιρία :	Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτή :	Σύμφωνη γνώμη

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:

Πρόεδρος : Αλέξανδρος Κασκαβέλης
Αντιπρόεδρος : Ιωάννης Κοσσίδας
Διευθύνων Σύμβουλος: Αλκιβιάδης Αγγελάκης
Μέλος: Γρηγόριος Παπαδόπουλος
Μέλος: Αντωνία Λαμπράκη
Μέλος: Αστμίνα Λαμπράκη
Μέλος: Σοφία Στρογγύλη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	31.12.2016	31.12.2015
Ενσώματα πάνια	124.815	100.577
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	20.893	22.074
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	270.553	293.910
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14.217	62.229
Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα περιουσιακά στοιχεία	2.273.443	1.648.379
Απαιτήσεις από πελάτες	48.490	31.680
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	-	25.734
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	57.849	53.704
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	209.804	646.985
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**3.020.063**	**2.885.271**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Μετοχικό Κεφάλαιο	2.512.000	2.512.000
Αποθεματικά εύλογης αξίας	48.818	-96.580
Αποθεματικό αναλογιστών κερδών/ζημιών	22.507	15.236
Λοιπά αποθεματικά	139.450	28.852
Κέρδη εις νεον	113.362	275.182
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**2.836.137**	**2.734.690**
Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό	74.404	78.315
Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις	72.256	72.266
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	37.266	0
Σύνολο υποχρεώσεων	**183.926**	**150.581**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	**3.020.063**	**2.885.271**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε €)

	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Καθαρή θέση έναρξης χρήσης (1/1/2016 και 1/1/2015)	2.734.690	2.572.134
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα /(έξοδα) μετά από φόρους	101.447	162.556
Καθαρή θέση λήξης χρήσης (31/12/2016 και 31/12/2015 αντίστοιχα)	**2.836.137**	**2.734.690**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε €)

	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Καθαρά έσοδα από αμοιβες / προμήθειες	965.073	985.265
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	15.564	-73.395
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	33	8.252
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	**980.670**	**920.122**
Αμοιβές προσωπικού	-450.843	-493.932
Αποσβέσεις	-25.613	-22.662
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	-315.826	-325.325
Απομείωση χρεογράφων	-31.927	-31.927
Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	**-824.209**	**-873.847**
Έσοδα από τόκους	91.167	77.828
Μείον : έξοδα από τόκους	-1.501	-1.568
Καθαρό αποτέλεσμα από τόκους	**89.666**	**76.260**
Κέρδη προ φόρων	**246.128**	**122.535**
Πλέον / Μείον: φόροι	-97.349	-56.620
Κέρδη μετά από φόρους (Α)	**148.779**	**65.915**
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους Εταιρίας	148.779	65.915
Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά		
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα		
Αναλογιστικά κέρδη από την επαναεπιμέτρηση των παροχών συνταξιοδότησης προσωπικού (Β)	7.271	-644
Λοιπά συνολικά έσοδα /(έξοδα) μετά από φόρους (Γ)	146.697	97.285
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Α) + (Β) + (Γ)	**302.747**	**162.556**
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους Εταιρίας	302.747	162.556
Κέρδη μετά φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,4649	0,2060
Κέρδη πρό φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	**166.478**	**134.080**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €)

2η Εναλλακτική: Έμμεση μέθοδος

Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων	**1/1-31/12/2016**	**1/1-31/12/2015**
Κέρδη προ φόρων	246.128	122.535
Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:		
Αποσβέσεις	25.613	22.662
Κέρδη από την πώληση παγίων	-	-6.660
Ζημιές απομείωσης χρεογράφων	31.927	31.927
Ζημιές από τη πώληση χρεογράφων	-1.275	70.483
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.501	1.568
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προ μεταβολών καφελαίου κίνησης	**303.894**	**242.515**
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	2.402	16.418
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων	-10	9.917
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων παροχών προς το προσωπικό	3.360	6.330
	309.646	**275.180**
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-1.501	-1.568
Καταβεβλημένοι φόροι	60.541	-118.023
Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**368.686**	**155.589**
Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
(Αγορά)/Πώληση Διαθεσίμων προς πώληση χρ/κών περιουσιακών στοιχείων	-557.197	270.025
(Αγορά)/Πώληση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-48.670	-82.183
Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**-605.866**	**187.842**
Ταμειακές Ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα	-200.000	0
Ταμειακές Ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	**-200.000**	**0**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως	**-437.181**	**343.431**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	646.985	303.554
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**209.804**	**646.985**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1] Έχουν τηρηθεί οι βασικές λογιστικές αρχές των οικονομικών κατάστασεων της 31/12/2014. **2]** Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία υποθέσεις καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρίας **. 3]** Το απασχολούμενο προσωπικό στο τέλος της περιόδου ανέρχεται σε: 10 άτομα. **4]** Το ποσό που αναφέρεται στα "Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους" ποσού 146 χιλ. ευρώ αφορά κέρδος αποτίμησης επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση στην εύλογη αξία. **5]** Στις οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνεται σωρευτικά προβλέψη για παροχή στο προσωπικό 74 χιλ. € περίπου. **6]** Οι πάσης φύσεως συναλλαγές (εισροές & εκροές) σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης, καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας , στη λήξη της χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, έχουν ως ακολούθως:

	Ποσά σε €
α) Έσοδα	0
β) Έξοδα	0
γ) Απαιτήσεις	0
δ) Υποχρεώσεις	0
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	162.243
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0
Ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της	0

Κηφισιά, 21 Φεβρουαρίου 2017

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**
ΚΟΣΣΙΔΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ	**ΑΓΓΕΛΑΚΗΣ ΑΛΚΙΒΙΑΔΗΣ**
Α.Δ.Τ. ΑΒ 251052	**Α.Δ.Τ. ΑΜ 616792**

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΦΡΑΓΚΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 101322

Epic Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

ΑΡ. Γ.Ε.Μ.Η. : 2625601000

Οικονομικές Καταστάσεις
για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2016

σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

Φεβρουάριος 2017

Περιεχόμενα **Σελίδα**

Α) Βεβαίωση 3

Β) Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου 4

Γ) Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 6

Δ) Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ 8

Α) Βεβαίωση

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Epic Επενδυτικές Υπηρεσίες ΑΕΠΕΥ» την 21η Φεβρουαρίου 2017.

Για την

«Epic Επενδυτικές Υπηρεσίες ΑΕΠΕΥ»

Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ιωάννης Κοσσίδας

Β) Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Προς τους

κ.κ Μετόχους της Εταιρίας,

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2016 της εταιρίας μας «Epic Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» με δ.τ. «Epic Επενδυτικές Υπηρεσίες ΑΕΠΕΥ», αποτελούνται από τον Ισολογισμό, την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, την Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, την Κατάσταση Ταμειακών Ροών και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων, μαζί με την παρούσα έκθεση, η οποία αφορά στη διαχειριστική χρήση από 1/1/2016 έως 31/12/2016.

Α. Εξέλιξη των επιδόσεων των δραστηριοτήτων της εταιρίας κατά τη χρήση 2016.

Τα καθαρά έσοδα της εταιρίας από αμοιβές/προμήθειες κατά τη χρήση 01.01.2016-31.12.2016 ανήλθαν σε 965.073 ευρώ έναντι 985.264,69 ευρώ κατά την προηγούμενη χρήση (01.01.2015-31.12.2015). Τα έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες κατά την κλειόμενη χρήση ανήλθαν σε 824.209 και 873847 κατά την προηγούμενη χρήση. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 246.128 ευρώ και μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε 148.779 ευρώ, έναντι, αντιστοίχως 122.535 ευρώ και 65.915 ευρώ της προηγούμενης χρήσης.

Εξάλλου, το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας κατά την 31/12/2016 ανήλθε στο ποσό των ευρώ 3.020.063, έναντι 2.885.271 ευρώ της προηγούμενης χρήσης, και αναλύεται ως εξής: Ενσώματα πάγια ευρώ 124.815, άυλα περιουσιακά στοιχεία ευρώ 20.893, διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ευρώ 2.273.443, αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ευρώ 14.217, λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία ευρώ 270.553, απαιτήσεις από πελάτες ευρώ 48.490, λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία ευρώ 57.849 και τέλος ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα ευρώ 209.804.

Οι υποχρεώσεις της εταιρίας την 31/12/2016 ήταν ευρώ 183.926, έναντι 150.581 ευρώ της προηγούμενης χρήσης, και αφορούσαν υποχρεώσεις προς προμηθευτές, φόρους, ασφαλιστικούς οργανισμούς, καθώς και προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης ευρώ 74.404.

Τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας κατά την κλειόμενη χρήση και την προηγούμενη χρήση ανήλθαν αντιστοίχως στα ποσά των ευρώ 2.836.137 και 2.734.690.

Στο σημείο αυτό παραθέτουμε τους εξής σημαντικούς χρηματοοικονομικούς αριθμοδείκτες:

1) Δείκτης γενικής ρευστότητας: κυκλοφορούν ενεργητικό/βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:

   31/12/2016: $\frac{316.142}{109.522} = 2,89$

   31/12/2015: $\frac{758.102}{72.266} = 10,49$

2) Δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων: καθαρά κέρδη χρήσης προ φόρων/ίδια κεφάλαια:

   31/12/2016: $\frac{246.128}{2.836.137} = 8,68\%$

   31/12/2015: $\frac{122.535}{2.734.690} = 4,48\%$

3) Δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού: καθαρά κέρδη χρήσης/σύνολο ενεργητικού:

31/12/2016 : $\frac{148.779}{3.020.063}$ = 4,93 %.

31/12/2015 : $\frac{65.915}{2.885.271}$ = 2,28 %.

Β. Συνοπτικά στοιχεία για κινδύνους και αβεβαιότητες.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρίας κατά την 31/12/2016 ήταν 16,55%, ενώ κατά την 31/12/2015 ήταν 20,62%.

Παρακολουθείται διαρκώς ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρίας και σχετικοί πίνακες υποβάλλονται μετά από κάθε ημερολογιακό τρίμηνο στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο.

Αναφέρουμε πληροφορίες, σχετικά με τους ακόλουθους κινδύνους:

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Σημειώνουμε ότι όλα τα έσοδα εισπράττονται από λογαριασμούς πελατών που ελέγχουμε απόλυτα. Όλες οι πράξεις εκκαθαρίζονται με άμεσα διαθέσιμα χρήματα κατά την εκτέλεση της πράξης, ενώ δεν χορηγείται κανενός είδους δανεισμός προς τους πελάτες. Έτσι, ο πιστωτικός κίνδυνος είναι μικρός. Αντίστοιχα, όλες οι επενδύσεις γίνονται σε διαβαθμισμένους εκδότες με σκοπό τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου και υπάρχει σημαντική διασπορά ως προς τις εκδόσεις και τον χρονικό ορίζοντα.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρία διατρέχει μειωμένο κίνδυνο ρευστότητας, λόγω της διαθεσιμότητας σημαντικών ταμειακών διαθεσίμων και χαρτοφυλακίου σε τίτλους με υψηλή εμπορευσιμότητα στη δευτερογενή αγορά..

(γ) Κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας

Η εταιρία έχει τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία λόγω της τοποθέτησης των διαθεσίμων της σε καταθέσεις μικρού κινδύνου και προσυμφωνημένου επιτοκίου, έτσι ώστε δεν υπάρχει κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων. Υπάρχει και σημαντικό μέρος των διαθεσίμων σε ομολογίες μακράς διάρκειας, οι οποίες έχουν κίνδυνο επιτοκίου, αλλά λογικό πιστωτικό κίνδυνο.

(δ) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρία επενδύει κατά κύριο λόγο σε ευρώ και ο κίνδυνος αυτός είναι εξαιρετικά περιορισμένος, δεδομένου ότι τα νομίσματα, στα οποία μπορεί να γίνουν επενδυτικές θέσεις είναι τα τρία βασικά USD, GBP και CHF.

Γ. Λοιπές Πληροφορίες.

Η εταιρία δεν έχει υποκαταστήματα και δεν διαθέτει συνάλλαγμα.

Επίσης, κανένα σημαντικό γεγονός συνέβη από τη λήξη της χρήσης 1/1/2016-31/12/2016 μέχρι την ημέρα σύνταξης της παρούσας έκθεσης και των οικονομικών καταστάσεων.

Δ. Προοπτικές

Σαν εταιρία συνεχίζουμε τη θετική μας πορεία, μέσα στη δύσκολη ελληνική οικονομία και υπό εξαιρετικά αντίξοες συνθήκες.

Τα αποτελέσματα της εταιρίας είναι αποτέλεσμα της γρήγορης πρόβλεψης περί κατάρρευσης της ελληνικής οικονομίας και της άμεσης διασποράς των επενδύσεων, πελατών και εταιρίας.

Έχοντας προχωρήσει σε αμυντικές τοποθετήσεις, περιμένουμε με ενδιαφέρον τις εξελίξεις στη χώρα και στην Ευρώπη για να μπορέσουμε να συνεχίσουμε την πορεία μας.

Κηφισιά, 21 Φεβρουαρίου 2017

Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ιωάννης Κοσσίδας

Γ) Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους μετόχους της «Epic Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Epic Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό 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, πού έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β΄/2848/23.10.2012). 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 καταλληλόλητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης 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 «Epic Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, της 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 των άρθρων 43α και 107Α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «Epic Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2017

Παναγιώτης Κυριακόπουλος
Αρ Μ ΣΟΕΛ: 13661
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ: 125

Δ) Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ

Περιεχόμενα οικονομικών καταστάσεων

Ισολογισμός 10
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος 11
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων 12
Κατάσταση ταμειακών ροών 13
1. Γενικά 14
2. Βάση παρουσίασης 14
3. Νέα πρότυπα και Διερμηνείες 15
4. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών 18
5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου και χρηματοοικονομικά μέσα 24
6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως 27
7. Συγκριτικά στοιχεία 27
8. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 28
9. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις 28
10. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία 29
11. Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία 30
12. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 30
13. Μετοχικό κεφάλαιο 30
14. Αποθεματικά εύλογης αξίας 30
15. Λοιπά αποθεματικά 31
16. Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία 31
17. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 32
18. Καθαρά έσοδα από αμοιβές /προμήθειες 32
19. Κέρδη ανά μετοχή 32
20. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις/ Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις 33
21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 33
22. Μερίσματα 33
23. Κεφάλαια υπό διαχείριση 33
24. Λοιπές πληροφορίες 33
25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού 33

Ισολογισμός

	Σημ.	31/12/2016	31/12/2015
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια		124.815	100.577
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		20.893	22.074
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	**8**	2.273.443	1.648.379
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**9**	14.217	62.229
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	**10**	270.553	293.910
		2.703.921	**2.127.169**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Απαιτήσεις από Πελάτες		48.490	31.680
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		-	25.734
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	**11**	57.849	53.704
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**12**	209.804	646.985
		316.142	**758.102**
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		**3.020.063**	**2.885.271**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	**13**	2.512.000	2.512.000
Αποθεματικά εύλογης αξίας	**14**	48.818	(96.580)
Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/ζημιών		22.507	15.236
Λοιπά αποθεματικά	**15**	139.450	28.852
Κέρδη εις νέον		113.362	275.182
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**2.836.137**	**2.734.690**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	**16**	74.404	78.315
		74.404	**78.315**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	**17**	72.256	72.266
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		37.266	-
		109.522	**72.266**
Σύνολο υποχρεώσεων		**183.926**	**150.581**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**3.020.063**	**2.885.271**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

	Σημ.	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Καθαρά έσοδα από αμοιβές /προμήθειες	**18**	965.073	985.265
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		15.564	(73.395)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		33	8.252
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**980.670**	**920.122**
Αμοιβές προσωπικού		(450.843)	(493.932)
Αποσβέσεις		(25.613)	(22.662)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα		(315.826)	(325.325)
Απομείωση χρεωγράφων		(31.927)	(31.927)
Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**(824.209)**	**(873.847)**
Έσοδα από τόκους		91.167	77.828
Μείον: έξοδα από τόκους		(1.501)	(1.568)
Καθαρό αποτέλεσμα από τόκους		**89.666**	**76.260**
Κέρδη προ φόρων		**246.128**	**122.535**
Φόρος εισοδήματος		(97.349)	(56.620)
Καθαρά κέρδη περιόδου μετά φόρων		**148.779**	**65.915**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά			
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Αναλογιστικά κέρδη από την επαναεπιμέτρηση των παροχών συνταξιοδότησης προσωπικού		7.271	(644)
Στοιχεία που ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Κέρδη/(ζημίες) από την αποτίμηση ΔΠΠ Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		146.697	97.285
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου μετά από φόρους		**153.968**	**96.641**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα για την περίοδο		**302.747**	**162.556**
Κέρδη ανά μετοχή			
Βασικά και απομειωμένα	**19**	**0,4649**	**0,2060**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	2.512.000	(193.864)	15.880	18.149	219.969	2.572.134
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα για την περίοδο		97.285	(644)		65.915	162.556
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού				10.703	(10.703)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	**2.512.000**	**(96.580)**	**15.236**	**28.852**	**275.182**	**2.734.690**

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	2.512.000	(96.580)	15.236	28.852	275.182	2.734.690
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα για την περίοδο		145.397	7.271		148.779	301.447
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού				110.599	(110.599)	-
Διανομή μερισμάτων					(200.000)	(200.000)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	**2.512.000**	**48.817**	**22.507**	**139.451**	**113.362**	**2.836.137**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	**246.128**	**122.535**
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	25.613	22.662
Κέρδη από την πώληση παγίων	-	(6.660)
Ζημίες απομείωσης χρεωγράφων	31.927	31.927
(Κέρδη)/Ζημίες από τη πώληση χρεογράφων	(1.275)	70.483
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.501	
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προ μεταβολών κεφαλαίου κίνησης	**303.894**	**242.515**
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	2.402	16.418
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων	(10)	9.917
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων παροχών προς το προσωπικό	3.360	6.330
	309.646	**275.180**
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(1.501)	(1.568)
Καταβεβλημένοι φόροι	60.541	(118.023)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**368.686**	**155.589**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
(Αγορά)/Πώληση Διαθέσιμων προς πώληση χρ/κών περιουσιακών στοιχείων	(557.197)	270.025
(Αγορά)/Πώληση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(48.670)	(82.183)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**(605.866)**	**187.842**
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		0
Μερίσματα πληρωθέντα	(200.000)	
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**-200.000**	**0**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως	**(437.181)**	**343.431**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**646.985**	**303.554**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**209.804**	**646.985**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικά

Η Εταιρία «Epic Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» ιδρύθηκε στην Αθήνα του Νομού Αττικής το 1997 και είναι εγγεγραμμένη στο Γ.Ε.ΜΗ με αριθμό: 2625601000 (πρώην Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών (Μ.Α.Ε.) με αριθμό 38960/06/Β/97/19) . Η έδρα της εταιρίας είναι ο Δήμος Κηφισιάς του Νομού Αττικής. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.epic.gr. Η διάρκεια της εταιρίας ορίζεται από το καταστατικό της σε 50 έτη.

Σκοπός της εταιρίας είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και παρεπόμενων υπηρεσιών με βάση την άδεια που της παρέχει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία που αφορά στη λειτουργία επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, ως εκάστοτε αυτή ισχύει. Για την επιδίωξη του σκοπού της η Εταιρία δύναται:

α) Να ιδρύει, αποκτά ή διοικεί οποιαδήποτε επιχείρηση ή να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό, οποιουδήποτε εταιρικού τύπου στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.

β) Να ιδρύει, υποκαταστήματα και πρακτορεία σε οποιοδήποτε μέρος της Ελλάδας ή στο εξωτερικό.

γ) Να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιοδήποτε τρόπο, στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.

δ) Να ενεργεί με κάθε άλλο τρόπο που θα εξυπηρετεί άμεσα ή έμμεσα το σκοπό της Εταιρίας.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 21 Φεβρουαρίου 2017.

2. Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της «Epic Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» («η Εταιρεία»), για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («Δ.Π.Χ.Α.»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Η ετοιμασία 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 6.

3. Νέα πρότυπα και Διερμηνείες

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρία, για τη σύνταξη των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2016, είναι συνεπείς με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2015 αφού ληφθούν υπόψη οι κατωτέρω τροποποιήσεις των προτύπων και οι νέες Διερμηνείες, που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016.

3.1 Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2016

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Πρωτοβουλία Γνωστοποίησης

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 18 Δεκεμβρίου 2014, αποσαφηνίζουν ότι η σημαντικότητα εφαρμόζεται για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων και ότι η συμπερίληψη σε αυτές ασήμαντων πληροφοριών μπορεί να εμποδίσει την χρησιμότητα των γνωστοποιήσεων. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι επιχειρήσεις θα πρέπει να χρησιμοποιούν την επαγγελματική τους κρίση, καθορίζοντας το που και με ποια σειρά παρουσιάζονται οι πληροφορίες στις γνωστοποιήσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 Ενσώματα πάγια και στο ΔΛΠ 38 Άυλα περιουσιακά στοιχεία: Διευκρίνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και ότι τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους: Προγράμματα καθορισμένων παροχών: Εισφορές εργαζομένων

Η τροποποίηση διευκρινίζει το πώς οι εισφορές από εργαζομένους ή τρίτους που συνδέονται με την υπηρεσία θα πρέπει να αποδοθούν σε περιόδους υπηρεσίας. Επιπλέον, επιτρέπει μια πρακτική λύση, αν το ποσό των εισφορών είναι ανεξάρτητο από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2015.

Ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ του κύκλου 2010-2012

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2010-2012, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 12 Δεκεμβρίου 2013, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Φεβρουαρίου 2015.

Δ.Π.Χ.Α 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Τροποποιούνται οι ορισμοί των «προϋποθέσεων κατοχύρωσης» και των «όρων αγοράς» και προστίθενται ορισμοί για τους «όρους απόδοσης» και τους «όρους προϋπηρεσίας» που προηγουμένως ήταν μέρος του ορισμού των «προϋποθέσεων κατοχύρωσης»

Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το ενδεχόμενο αντάλλαγμα που κατατάσσεται ως περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση θα επιμετράται στην εύλογη αξία του σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Δ.Π.Χ.Α. 8 «Λειτουργικοί Τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί η οντότητα να γνωστοποιεί τις αποφάσεις της Διοίκησης στην εφαρμογή των κριτηρίων συγκέντρωσης στους λειτουργικούς τομείς. Διευκρινίζει επίσης ότι η οντότητα παρέχει μόνο συμφωνίες του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των προς παρουσίαση τομέων με τα περιουσιακά στοιχεία της οντότητας εάν τα περιουσιακά στοιχεία του τομέα παρουσιάζονται τακτικά.

Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση της εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η έκδοση του ΔΠΧΑ 13 και οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 9 και του ΔΛΠ 39 δεν αφαιρούν την δυνατότητα να επιμετρηθούν οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, για τις οποίες δεν αναφέρεται επιτόκιο στα τιμολογημένα ποσά, απροεξόφλητες εάν το αποτέλεσμα της προεξόφλησης δεν είναι σημαντικό.

Δ.Λ.Π. 16 «Ενσώματα Πάγια»

Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι, όταν ένα στοιχείο των ενσώματων παγίων αναπροσαρμόζεται η ακαθάριστη λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της καθαρής λογιστικής αξίας.

Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία εταιρία που παρέχει υπηρεσίες «βασικού διοικητικού στελέχους» στην αναφέρουσα οντότητα ή στη μητρική της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας, είναι ένα συνδεδεμένο μέρος της οικονομικής οντότητας.

Δ.Λ.Π. 38 «Άϋλα Περιουσιακά Στοιχεία»

Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι, όταν ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται, η ακαθάριστη λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της καθαρής λογιστικής αξίας.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2012-2014

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2012-2014, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 25 Σεπτεμβρίου 2014, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2016.

ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία Κατεχόμενα προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αλλαγή από μία μέθοδο διάθεσης σε μια άλλη (πχ πώληση ή διανομή στους ιδιοκτήτες) δεν πρέπει να θεωρείται σαν ένα νέο σχέδιο πώλησης αλλά μία συνέχιση του αρχικού σχεδίου. Συνεπώς, δεν υπάρχει διακοπή της εφαρμογής των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 5. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι η αλλαγή της μεθόδου διάθεσης δεν αλλάζει την ημερομηνία ταξινόμησής.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η σύμβαση εξυπηρέτησης που περιλαμβάνει αμοιβή, μπορεί να αποτελέσει συνεχιζόμενη συμμετοχή σε ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που έχει αποαναγνωριστεί. Αυτό επηρεάζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το πρότυπο. Επίσης, η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 σχετικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν απαιτούνται στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αξιολόγηση της ύπαρξης ενεργούς αγοράς υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων αξιολογείται με βάση το νόμισμα στο οποίο εκφράζεται η υποχρέωση και όχι με

βάση τη χώρα που υπάρχει η υποχρέωση. Όταν δεν υπάρχει ενεργός αγορά υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων σε αυτό το νόμισμα , χρησιμοποιούνται τα επιτόκια των κρατικών ομολόγων.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοικονομική Αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, πρέπει να βρίσκονται είτε στις οικονομικές καταστάσεις είτε να ενσωματώνονται με παραπομπές μεταξύ των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων και του σημείου όπου συμπεριλαμβάνονται στη ενδιάμεση οικονομική έκθεση (π.χ. στη έκθεση Διαχείρισης).Διευκρινίζεται επίσης ότι οι άλλες πληροφορίες, εντός της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης πρέπει να είναι στη διάθεση των χρηστών με τους ίδιους όρους και την ίδια στιγμή όπως και οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Εάν οι χρήστες δεν έχουν πρόσβαση στις λοιπές πληροφορίες με αυτόν τον τρόπο, τότε η ενδιάμεση οικονομική έκθεση είναι ελλιπής.

3.2 Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρία

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά είναι υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους. Η Εταιρία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα και μελετά την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7 Κατάσταση των Ταμιακών Ροών: Πρωτοβουλία Γνωστοποίησης

Τον Ιανουάριο του 2016, το Συμβούλιο τροποποίησε το ΔΛΠ 7 ώστε να υποχρεωθούν οι οντότητες να παρέχουν επιπλέον γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που απορρέουν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος: Αναγνώριση αναβαλλομένων φορολογικών απαιτήσεων για μη πραγματοποιημένες ζημιές

Με τις τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 διευκρινίζεται ότι η μείωση κάτω του κόστους της λογιστικής αξίας ενός χρεωστικού τίτλου (debt instrument) σταθερού επιτοκίου που επιμετράται στην εύλογη αξία ενώ η φορολογική του βάση είναι το κόστος, οδηγεί σε μια εκπεστέα προσωρινή διαφορά (deductible temporary difference) και κατά συνέπεια στην αναγνώριση μια αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Διευκρινήσεις στο ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες

Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 15 δεν αλλάζουν τις βασικές αρχές του προτύπου αλλά διευκρινίζουν με ποιο τρόπο θα πρέπει να εφαρμόζονται κάποιες από αυτές τις αρχές. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πώς προσδιορίζεται μια υποχρέωση εκτέλεσης (η υπόσχεση μεταφοράς ενός αγαθού ή μιας υπηρεσίας σε έναν πελάτη) σε μια σύμβαση, πως καθορίζεται εάν μια Εταιρία είναι ο κύριος (πάροχος ενός αγαθού ή υπηρεσίας), ή ο πράκτορας (υπεύθυνος για το διακανονισμό της παράδοσης του αγαθού ή της υπηρεσίας). Καθορίζεται επίσης αν τα έσοδα από τη χορήγηση μιας άδειας χρήσης (license) θα πρέπει να αναγνωρίζονται άμεσα ή με την πάροδο του χρόνου. Επιπλέον δίνονται περισσότερες απαλλαγές στην πρώτη εφαρμογή του προτύπου με σκοπό τη μείωση του κόστους και της πολυπλοκότητας. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το πρότυπο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των

αποτελεσμάτων, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Εκτός από το τον πιστωτικό κίνδυνο της οντότητας, η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων δεν έχει αλλάξει σε σχέση με τις υπάρχουσες απαιτήσεις. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» το οποίο είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και αποτελεί το νέο πρότυπο που αφορά στην αναγνώριση του εσόδου.

Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα ΔΛΠ 18, ΔΛΠ 11 και τις διερμηνείες ΕΔΔΠΧΑ 13, ΕΔΔΠΧΑ 15, ΕΔΔΠΧΑ 18 και ΜΕΔ 31.

Το νέο πρότυπο καθορίζει το πώς και το πότε μια οικονομική οντότητα θα αναγνωρίζει έσοδο και απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων πιο κατατοπιστικές σχετικές γνωστοποιήσεις. Το πρότυπο παρέχει ένα ενιαίο μοντέλο πέντε βημάτων, που πρέπει να εφαρμόζεται σε όλες τις συμβάσεις με τους πελάτες για την αναγνώριση του εσόδου.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθώσεις και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των δώδεκα μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

4. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

4.1 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας υπολογίζονται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι 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 ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες

προκύπτουν από την τακτοποίηση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

4.2 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους ως εξής:

- Μεταφορικά μέσα 7 έτη
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός 5-10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων αναθεωρούνται και αναπροσαρμόζονται, εφόσον κριθεί σκόπιμο, σε κάθε τέλος χρήσεως.

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, η διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρείται ως κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα.

4.3 Μισθώσεις

Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η Εταιρία μισθώνει το κτίριο που στεγάζονται οι υπηρεσίες. Η μίσθωση αυτή είναι λειτουργική και οι σχετικές δαπάνες επιβαρύνουν τα αποτελέσματα.

4.4 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία είναι 5 έτη.

Δαπάνες που σχετίζονται με τη συντήρηση λογισμικών προγραμμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

4.5 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Με την εξαίρεση των ασωμάτων παγίων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, τα οποία ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση, οι λογιστικές αξίες των λοιπών στοιχείων μακροπρόθεσμου ενεργητικού ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωση του καταχωρείται στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από τη πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να προσδιοριστούν ξεχωριστά

4.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση.

Ταξινόμηση

(α) 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 ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

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

(β) Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δε μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

Αναγνώριση και επιμέτρηση

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των δαπανών συναλλαγής, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων για τα οποία οι δαπάνες συναλλαγής αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρία έχει μεταβιβάσει ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στη συνέχεια στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή υποστούν απομείωση. Κατά την πώληση ή απομείωση, τα κέρδη ή οι ζημιές που έχουν σωρευτεί στην καθαρή θέση μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές αγοράς. Για τα στοιχεία τα οποία δε διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακή αγορά, οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Στις περιπτώσεις που η εύλογη αξία δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον απομείωση.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού τα δεδομένα αναφορικά με το κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων έχει απομειωθεί.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης (εφόσον υφίστανται σχετικές ενδείξεις) είναι περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο κόστος κτήσεως, περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος (μακροπρόθεσμες απαιτήσεις) και διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις.

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας της επένδυσης κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημίες απομείωσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως ως έξοδο στα αποτελέσματα, μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα. Ζημίες απομείωσης σε μετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν ως έξοδο στα αποτελέσματα, δεν αντιστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

4.7 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς

όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

4.8 Ταμειακά διαθέσιμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου. Τα στοιχεία των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων έχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής στην αξία.

Τα ταμειακά διαθέσιμα περιλαμβάνουν επίσης και τις Καταθέσεις πελατών.

4.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. 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 εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή έξοδα και φόρους, περιλαμβάνεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

4.10 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Η φορολογία της χρήσης περιλαμβάνει τρέχοντα φόρο και αναβαλλόμενο φόρο. Η φορολογία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα εκτός εάν αφορά στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στη καθαρή θέση. Σε αυτή την περίπτωση, ο φόρος επίσης αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στη καθαρή θέση αντίστοιχα.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει του φορολογικού ισολογισμού σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στη Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της Εταιρίας όπως αναμορφώνονται στην φορολογική της δήλωση και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις και υπολογίζεται σύμφωνα με τους θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να είναι

σε ισχύ όταν η αναβαλλόμενη απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

4.11 Εμπορικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και αποτιμώνται μεταγενέστερα σύμφωνα με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

4.12 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών (κρατικά προγράμματα) όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

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

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην περίοδο που προκύπτουν.

Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.

4.13 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων

- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης

- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

4.14 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Έσοδα αμοιβών και προμηθειών

Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα καταχωρούνται κατά τη διάρκεια της χρήσης στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες.

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας 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. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

4.15 Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

4.16 Διανομή μερισμάτων

Διανομή μερίσματος αναγνωρίζεται ως υποχρέωση όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

4.17 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής Εταιρείας με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν ως ίδιες μετοχές.

Τα απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος που αποδίδεται στους μετόχους της μητρικής (αφού αφαιρεθεί ο τόκος επί των μετατρέψιμων μετοχών, μετά φόρων) με τον μέσο σταθμισμένο αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια του έτους (προσαρμοσμένο για την επίδραση των απομειούμενων μετατρέψιμων μετοχών).

Ο μέσος σταθμισμένος αριθμός των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου και για όλες τις παρουσιαζόμενες λογιστικές περιόδους προσαρμόζεται για γεγονότα που έχουν μεταβάλει τον αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία χωρίς αντίστοιχη μεταβολή στους πόρους.

4.18 Θεματοφυλακή

Η Εταιρεία δεν παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής σε χρηματοπιστωτικά μέσα φυσικών και νομικών προσώπων. Ως θεματοφύλακες η Εταιρεία χρησιμοποιεί την τράπεζα Πειραιώς και την J. Safra Sarasim.

4.19 Στρογγυλοποιήσεις

Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου και χρηματοοικονομικά μέσα

5.1 Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς και κίνδυνο ρευστότητας . Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμειακή ροή της Εταιρείας.

5.1.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεση της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

5.1.2 Κίνδυνος Αγοράς

Είναι ο κίνδυνος που συνδέεται με την πορεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών μιας ΕΠΕΥ, το οποίο αποτελείται από το σύνολο των θέσεων σε χρηματοπιστωτικά μέσα. Τα εν λόγω μέσα κατέχονται είτε με το σκοπό της διαπραγμάτευσης είτε με το σκοπό της αντιστάθμισης κινδύνου σχετιζόμενα με άλλα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της εταιρίας, ενώ δεν υπόκεινται σε καμία συμβατική ρήτρα που να περιορίζει την εμπορευσιμότητά τους.

Ο κίνδυνος αγοράς αντιμετωπίζεται αποτελεσματικά με τον πλέον αναγνωρισμένο τρόπο που είναι το VaR και το Stress Test. Η Εταιρία διαθέτει σύστημα παρακολούθησης των παραπάνω μετρήσεων. Παράλληλα, προκειμένου αυτά να είναι διασταυρωμένα και αξιόπιστα, η Εταιρία έχει προσλάβει εξωτερικό συνεργάτη, απόλυτα εξειδικευμένο στις διαδικασίες υπολογισμού κινδύνων, ενώ ταυτοχρόνως διαθέτει ένα από τα πλέον αξιόπιστα λογισμικά μέτρησης και παρακολούθησης κινδύνου μέσω Bloomberg (Algorythmics).

Ο επιτοκιακός κίνδυνος, ο οποίος επίσης δεν αφορά τα πιστωτικά υπόλοιπα, αφού η Εταιρία δεν χορηγεί πίστωση, λαμβάνεται επί της ουσίας ως μέρος του κινδύνου αγοράς και αντιμετωπίζεται με το stress test και αφορά τόσο στο ίδιο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας όσο και σε εκείνα των πελατών. Σε ότι αφορά στους πελάτες το ακραίο σενάριο που εξετάζεται σε αυτή τη περίπτωση αφορά στις κεφαλαιακές ζημιές που θα προκύψουν από την μετατόπιση της καμπύλης των επιτοκίων κατά +200 μονάδες βάσης στις κοντινές περιόδους της καμπύλης επιτοκίων ενώ για τις μακρινές διάρκειες (άνω των επτά ετών) υπολογίζεται μίνιμουμ άνοδος των επιτοκίων από 50 μ.β. έως μηδενική μεταβολή. Σε ότι αφορά στην εταιρία, ο επιτοκιακός κίνδυνος, με δεδομένο ότι διακρατούμε ως επί το πλείστον ομολογιακούς τίτλους, σχετίζεται με τη μετατόπιση της καμπύλης και ως εκ τούτου ως κεφαλαιακής απώλειας, ως αποτέλεσμα της πτώσης της τιμής των ομολόγων.

5.1.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας για την εταιρεία είναι αμελητέος

5.1.4 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Εταιρεία διατηρεί ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και να μεγιστοποιηθεί το όφελος των μετόχων .

Η Εταιρεία διαχειρίζεται την κεφαλαιακή δομή της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της. Η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόσει την κεφαλαιακή δομή της με την αναπροσαρμογή του ποσού διανομής μερισμάτων στους μετόχους, με την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ή με την έκδοση κεφαλαιακών τίτλων.

Συγκεκριμένα στις 31/12/2016 ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας μας ήταν 16,55 με όριο 8%. (2015: 20,62%).

5.2 Εκτίμηση της εύλογης αξίας

Η εταιρεία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης :

Επίπεδο 1: Επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στις οποίες έχει πρόσβαση η εταιρεία κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Επίπεδο 2: Εισροές εκτός των επίσημων χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο 1ο επίπεδο οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμες εισροές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015.

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Περιουσιακά στοιχεία			
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	1.648.379	-	-

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016.

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Περιουσιακά στοιχεία			
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	2.273.443	-	-

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, η λογιστική αξία των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων, των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων , καθώς και του κονδυλίου προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις προσέγγιζε την εύλογη αξία.

6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Τα πραγματικά ποσά πιθανόν να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Η Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

6.1 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζονται βάσει αναλογιστικών μεθόδων η διενέργεια των οποίων απαιτεί από τη Διοίκηση να εκτιμήσει συγκεκριμένους παραμέτρους τη μελλοντική αύξηση των αμοιβών των εργαζομένων, το επιτόκιο προεξόφλησης των εν λόγω υποχρεώσεων, το ποσοστό αποχώρησης των εργαζομένων κλπ. Η Διοίκηση προσπαθεί σε κάθε ημερομηνία αναφοράς όπου η εν λόγω πρόβλεψη αναθεωρείται να εκτιμά με όσο το δυνατό καλύτερο τρόπο τις παραμέτρους αυτές.

6.2 Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρία υπόκειται σε φορολόγηση στην Ελλάδα. 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 χρήσης.

7. Συγκριτικά στοιχεία

Στον Ισολογισμό της 31/12/2015 ποσό ευρώ 7.339.064 στο κονδύλι ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Καταθέσεις πελατών) συμψηφίστηκε με το κονδύλι Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (Δικαιούχοι καταθέσεων Πελάτες).

Από τη τρέχουσα χρήση 2016, η εταιρεία αποφάσισε την παρουσίαση των αποτελεσμάτων κατ' είδος. Αναλόγως έχει αναμορφωθεί η κατάσταση αποτελεσμάτων της προηγούμενης χρήσης 2015

8. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	31/12/2016	31/12/2015
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	1.648.379	1.894.862
Προσθήκες	762.989	1.151.926
Πωλήσεις και λήξεις	(294.521)	(1.352.244)
Κέρδη/ (ζημιές) εύλογης αξίας	161.648	(46.166)
Δεδουλευμένοι τόκοι	(5.052)	
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	**2.273.443**	**1.648.378**

	31/12/2016	31/12/2015
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	2.273.443	1.648.378
Κυκλοφορούν ενεργητικό	-	-
	2.273.443	**1.648.378**

9. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	31/12/2016	31/12/2015
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	-14.217	-62.229
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών		0
	-14.217	**-62.229**
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:		
Πληρωτέες μετά από 12 μήνες	0	0
Πληρωτέες εντός 12 μήνες	0	0
	0	**0**
	-14.217	**-62.229**

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	31/12/2016	31/12/2015
Υπόλοιπο έναρξης:	-62.229	-86.893
Φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-1.836	-4.646
Φόρος στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα	49.848	29.310
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	**-14.217**	**-62.229**

Η κίνηση στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων μέσα στην ίδια φορολογική αρχή είναι η παρακάτω:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

	Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	Αποτίμηση ΔΠΠ χρημ/κων περιουσιακών στοιχείων	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	**-18.716**	**-68.115**	**-62**	**-86.893**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-4.639	0	-7	-4.646
Χρέωση στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα	644	28.667	0	29.310
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**-22.711**	**-39.448**	**-70**	**-62.229**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-1.836			**-1.836**
Χρέωση στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα	2.970	46.878		**49.848**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**-21.577**	**7.430**	**-70**	**-14.217**

Ο αναβαλλόμενος φόρος που χρεώθηκε στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα είναι ο παρακάτω:

	31/12/2016	31/12/2015
Αναλογιστικά κέρδη	2.970	644
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	46.878	28.667
	49.848	**29.310**

10. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

	31/12/2016	31/12/2015
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	263.706	287.063
Δοσμένες εγγυήσεις	6.847	6.847
	270.553	**293.910**

Τα ποσά Συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997 άρθρο 74 παραγ. 4, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Εταιρείας, επιστρέφονται σ' αυτήν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που πιθανολογείται ότι θα καταβάλει.

11. Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

	31/12/2016	31/12/2015
Δεδουλευμένα έσοδα	43.748	35.479
Προπληρωμένα έξοδα	12.580	16.704
Λοιπές απαιτήσεις	1.520	1.520
	57.849	**53.704**

12. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στο ταμείο της Εταιρίας και τραπεζικές καταθέσεις τόσο της Εταιρίας όσο και πελατών αυτής και αναλύονται ως εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
Ταμείο	17.960	13.381
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	191.844	633.473
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	-	131
	209.804	**646.985**

13. Μετοχικό κεφάλαιο

Την 31 Δεκεμβρίου 2016 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας διαιρείται σε 320.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 7,85 η καθεμία.

14. Αποθεματικά εύλογης αξίας

	Αποθεματικό εύλογης αξίας από ΔΠΠ Χρηματοοικονομικά στοιχεία
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	**-193.864**
Επανεκτίμηση	-46.166
Μεταφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων	172.117
Φόρος εισοδήματος	-28.667
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**-96.580**
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	**-96.580**
Επανεκτίμηση	161.648
Μεταφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων	30.627
Φόρος εισοδήματος	-46.878
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**48.817**

15. Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνουν το σχηματισθέν τακτικό αποθεματικό της εταιρείας ποσού ευρώ 139.451.

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (κωδ.Ν.2190/20, άρθρα 44 και 45) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

16. Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

	31/12/2016	31/12/2015
Υποχρεώσεις ισολογισμού για :		
Συνταξιοδοτικές παροχές	74.404	78.315
Σύνολο	**74.404**	**78.315**
Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές	6.330	6.330
Σύνολο	**6.330**	**6.330**
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές (Λοιπά συνολικά έσοδα)		
Συνταξιοδοτικές παροχές	-10.241	0
Σύνολο	**-10.241**	**0**

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:

	31/12/2016	31/12/2015
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	74.404	78.315

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

	31/12/2016	31/12/2015
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	1.917	4.413
Χρηματοοικονομικό κόστος	4.413	1.917
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους	**6.330**	**6.330**

Μεταβολή της υποχρέωσης στον ισολογισμό:

	31/12/2016	31/12/2015
Υπόλοιπο έναρξης	78.315	71.985
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	6.330	6.330
	84.645	**78.315**
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές από αλλαγές σε οικονομικές παραδοχές	2.207	0
Λοιπά αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές	-12.448	0
	-10.241	**0**
Υπόλοιπο τέλους	**74.404**	**78.315**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,8%	2,5%
Πληθωρισμός	2,0%	2,0%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,0%	2,5%

	31/12/2016
Μέση αναμενόμενη διάρκεια λήξης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού:	**Έτη**
Συνταξιοδοτικές παροχές	17,00

17. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31/12/2016	31/12/2015
Προμηθευτές	16.399	10.161
Δεδουλευμένα έξοδα	679	718
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι	52.238	58.742
Λοιπές υποχρεώσεις	2.941	2.645
	72.256	**72.266**

18. Καθαρά έσοδα από αμοιβές /προμήθειες

	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Έσοδα από διαχείριση χαρτοφυλακίων	259.756	268.166
Έσοδα από διαμ/ση αγοραπωλ. χρεωγράφων	555.422	534.191
Έσοδα υποστήριξης χαρτοφυλακίων	149.896	182.908
	965.073	**985.265**

19. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά στοιχεία και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου εξαιρουμένων των τυχόν κατεχομένων ιδίων μετοχών.

	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	148.779	65.915
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	320.000	320.000
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	**0,4649**	**0,2060**

20. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις/ Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 δεν υπήρχαν ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Δεν υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιωδώς την οικονομική θέση της εταιρίας.

21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας περιλαμβάνουν τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα παραπάνω πρόσωπα.

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

Πέραν των αμοιβών των «Βασικών διοικητικών στελεχών» που παρατίθενται κατωτέρω δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές της εταιρείας με λοιπά συνδεδεμένα μέρη.

Παροχές προς μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη	**1/1-31/12/2016**	**1/1-31/12/2015**
Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	162.243	194.212

Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	**31/12/2016**	**31/12/2015**
Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	0,00	0,00

22. Μερίσματα

Η Εταιρία κατέβαλε μερίσματα στη τρέχουσα χρήση ποσού ευρώ 200.000 (2015: 0).

23. Κεφάλαια υπό διαχείριση

Τα κεφάλαια των ιδιωτών πελατών που διαχειρίζονταν η Εταιρία κατά την 31/12/2016 ανέρχονται σε 61.005.520 (31/12/2015: 63.457.061). Εξ αυτών 10.149.958 ευρώ αφορούν καταθέσεις πελατών κατά την 31/12/2016 (31/12/2015: 7.339.064).

24. Λοιπές πληροφορίες

Η Δημοσιοποίηση εποπτικών πληροφοριών, σύμφωνα με τον κανονισμό 575/2013/ΕΕ και τα άρθρα 80-87 του Νόμου 4261/2014, γίνεται με ανάρτηση τους στον ιστότοπο της Εταιρείας (www.epic.gr) στις <<Πληροφορίες Κανονιστικού Πλαισίου>>, παράλληλα με την ανάρτηση των οικονομικών καταστάσεων.

25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2016 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Κηφισιά, 21 Φεβρουαρίου 2017

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΟΣΣΙΔΑΣ Α.Δ.Τ. ΑΒ 251052	ΑΛΚΙΒΙΑΔΗΣ ΑΓΓΕΛΑΚΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΜ 616792

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΑΓΓΕΛΟΣ ΦΡΑΓΚΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 101322