ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ Δ/ΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
ΤΜΗΜΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ
Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Δ. Μπουντούτση
Τηλέφωνο : 210-3893229
TELEFAX : 210-3838981

Αθήνα, 12-10-2018

Αριθ.Πρωτ.: 1382512

**ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ**

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»**.

Ανακοινώνεται ότι την 12-10-2018 καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία **«ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»** και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **1188801000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1523262** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για τη χρήση **01/01/2017 - 31/12/2017**, που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 10-9-2018.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1523263** το από 10-9-2018 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκε για τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων χρήσης **01/01/2018 - 31/12/2018** η ελεγκτική εταιρία «ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.» με Α.Μ. ΣΟΕΛ 125 και από τα μέλη αυτής ορίστηκαν, σύμφωνα με την 1382512/28.9.2018 αίτηση της εταιρείας, ως τακτικός ελεγκτής ο κ. Θεόδωρος Παπαγιάννος του Ιωάννη με Α.Μ. ΣΟΕΛ 26461 και ως αναπληρωματικός ο κ. Θεόδωρος Δηλάρης του Γεωργίου με Α.Μ. ΣΟΕΛ 10481.

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

**Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**

**ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΔΗΜΑΚΗΣ**

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

# ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

**ΑΡ.Μ.Α.Ε 23191/06/Β/90/37**

**ΑΡ.Γ.Ε.Μ.Η 1188801000**

**ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ 39 ΑΘΗΝΑ 10564**

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2017 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

**(Δημοσιευόμενα βάσει του Ν.2190 άρθρο 135, για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις ,ενοποιημένες και μη ,κατά τα ΔΛΠ)**

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες,που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη ,πριν προβεί σε οποιουδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία ,να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας,όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή .

## ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία -Νομαρχία : **Υπουργείο Οικονομίάς, Υποδομών, Ναυτιλίάς και Τουρισμού, Διεύθυνση Εταιρειών και Γ.Ε.ΜΗ**
Διεύθυνση Διαδικτύου: **www.cyclos.gr**
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου: **Σταματόπουλος Αναστάσιος ,Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος -Βλαχάκης Ιωάννης ,Μέλος-Χαράλαμπος Σύριος ,Μέλος -Λουκέλης Παναγιώτης ,Μέλος .**

Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: **16/2/2017**
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής : **Μελέτιος Σιαστάθης**
Ελεγκτική Εταιρία : **ΣΟΛ Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές ΑΕ**
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών : **Με σύμφωνη γνώμη-θέμα έμφασης**

## ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ . Ποσά σε €

| **ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ** | **31/12/2017** | **31/12/2016** |
|---|---|---|
| Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία | 18.129,40 | 21.517,48 |
| Αύλα περιουσιακά στοιχεία | 36.019,35 | 36.333,67 |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | 1.484.789,50 | 1.386.103,80 |
| Απαιτήσεις από πελάτες | 368.936,83 | 213.159,80 |
| Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | 2.889.671,33 | 1.951.658,61 |
| **ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ** | **4.797.546,41** | **3.608.773,36** |
| **ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ** | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 1.765.400,00 | 1.765.400,00 |
| Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων | -1.079.077,62 | -907.884,08 |
| **Σύνολο ιδίων κεφαλαίων μετόχων εταιρείας (α)** | **686.322,38** | **857.515,92** |
| Προβλέψεις /λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 90.267,65 | 63.695,33 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 4.020.956,38 | 2.687.562,11 |
| **Σύνολο υποχρεώσεων (β)** | **4.111.224,03** | **2.751.257,44** |
| **ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΣΕΩΝ (α)+(β)** | **4.797.546,41** | **3.608.773,36** |

## ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Ποσά σε €

| | **31/12/2017** | **31/12/2016** |
|---|---|---|
| **Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσεως 1/1/2017 και 1/1/2016** | **857.515,93** | **1.152.976,51** |
| Αυξηση/(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου | | |
| Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους | (171.193,55) | (295.460,58) |
| **Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσεως 31/12/2017 και 31/12/2016** | **686.322,38** | **857.515,93** |

## ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ . Ποσά σε €

| | **1/1- 31/12/2017** | **1/1- 31/12/2016** |
|---|---|---|
| Κύκλος εργασιών | 1.235.793,56 | 1.273.966,91 |
| Μεικτά κέρδη | 654.446,20 | 622.605,29 |
| **Κέρδη /Ζημιές προ φόρων, χρηματοδ. και επενδυτικών αποτελεσμάτων** | **-66.812,75** | **-239.796,96** |
| **Κέρδη/Ζημιές προ φόρων** | -168.231,78 | -292.985,97 |
| **Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους** | **-171.193,54** | **-295.460,58** |
| Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους ανά Μετοχή-βασικά | | 0,1687 |
| **Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή - σε €** | **0,00** | **0,00** |
| **Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων** | **-58.881,18** | **-231.782,63** |

## ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ. Ποσά σε €

| | **1/1- 31/12/2017** | **1/1- 31/12/2016** |
|---|---|---|
| Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους (α) | **-171.193,54** | **-295.460,58** |
| Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β) | 0,00 | 0,00 |
| **Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α)+(β)** | **-171.193,54** | **-295.460,58** |

## ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ. Ποσά σε €

| **Έμμεση μέθοδος** | **1/1- 31/12/2017** | **1/1- 31/12/2016** |
|---|---|---|
| **Λειτουργικές δραστηριότητες** | | |
| Αποτελέσματα προ φόρων | -168.231,78 | -292.985,97 |
| Πλέον /μείον προσαρμογές για : | | |
| Αποσβέσεις | 7.931,57 | 8.014,33 |
| Προβλέψεις | 8.557,28 | 10.237,12 |
| Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές | -11.399,46 | -33.487,10 |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | 102.067,63 | 66.398,99 |
| Αποτελέσματα (έσοδα ,έξοδα,κέρδη & ζημιές) επενδυτικής | -5.912,40 | 10.758,40 |
| Πλέον /μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου | | |
| Μείωση/(αύξηση ) απαιτήσεων | -1.172.794,87 | 704.164,54 |
| (Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών) | 971.393,80 | -716.773,09 |
| Μείον : | | |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα | -102.067,62 | -66.398,99 |
| Καταβλημένοι φόροι | | |
| **Σύνολο εισροών /εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)** | **-370.455,85** | **-310.071,77** |
| **Επενδυτικές δραστηριότητες** | | |
| Χρηματοοικονομικές πράξεις και λοιπές επενδύσεις | 12.043,00 | |
| Αγορά ενσωμάτων και άυλων παγίων στοιχείων | -4.229,17 | -2.824,15 |
| Τόκοι εισπραχθέντες | 3.844,18 | 2.451,58 |
| Μερίσματα εισπραχθέντα | 269,20 | 0,00 |
| **Σύνολο εισροών /εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)** | **11.927,21** | **-372,57** |
| **Χρηματοδοτικές δραστηριότητες** | | |
| Εξοφλήσεις δανείων | | 0,00 |
| Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια | 357.000,47 | 317.149,84 |
| **Σύνολο εισροών /εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)** | **357.000,47** | **317.149,84** |
| Καθαρή αυξηση/μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα **(α)+(β)+(γ)** | **-1.528,17** | **6.705,50** |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης** | **158.398,09** | **151.692,59** |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης** | **156.869,92** | **158.398,09** |

## ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

**1.** Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΛΠ/ΔΠΧΑ. Δεν σημειώθηκε μεταβολή στις λογιστικές μεθόδους και εκτιμήσεις σε σχέση με την προηγούμενη χρήση .
**2.**Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και την χρήση 2009.Αναλυτικά στοιχεία παρατίθενται στην σημείωση 12 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης .
**3. Δεν υ**πάρχουν επίδικες διαφορές της εταιρείας που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της.
**4.**Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
**5.**Η εταιρεία στο τέλος της τρέχουσας και της προηγ.χρήσης απασχολούσε 29 & 30 άτομα αντίστοιχα.
**6.**Η εταιρεία δεν έχει υποχρέωση κατάρτισης ενοποιημένων καταστάσεων .
**7.** Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας δεν περιλαμβάνονται σε ενοποιημένες καταστάσεις άλλης εταιρείας
**8.**Δεν έλαβε χώρα αλλαγή της χρονικής περιόδου της τρέχουσας χρήσης σε σχέση με την προηγούμενη .
**9.**Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά τα πρότυπα του Δ.Λ.Π 24 είναι:

| | |
|---|---|
| Συναλλαγές και αμοιβές Διευθ. στελεχών και μελών της Διοίκησης | 198.872,57 |
| Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης | 0,00 |
| Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης | 0,00 |

**10.** Η Εταιρεία στην κλειόμενη χρήση, όπως και στην προηγούμενη, εφάρμοσε την Απόφαση 12/2016-12.07.2016 της ΕΛΤΕ με τη σύμφωνη γνώμη της Κεφαλαιαγοράς (αρ. πρωτ. 3127/9-08-2016), η οποία ορίζει ότι τα χρηματικά διαθέσιμα που κατατίθενται από τους πελάτες της Εταιρείας σε τραπεζικούς λογαριασμούς της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, δύναται να εμφανίζονται σε λογαριασμούς τάξεως αντί για λογαριασμούς ουσίας.
Κατόπιν της ανωτέρω απόφασης τα διαθέσιμα αυτά έχουν μεταφερθεί στα στοιχεία εκτός Ισολογισμού, καθώς θεωρείται ότι αυτά δεν αποτελούν περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο για τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. αλλά και την σχετική Ευρωπαϊκή Οδηγία 91/674. Τα εν λόγω ταμειακά διαθέσιμα των πελατών της εταιρείας ανέρχονταν στις 31.12.2017 σε € 4.555.764,73 και στις 31.12.2016 σε € 4.658.025,94 αντίστοιχα.

**Αθήνα, 16/2/2018**

| | | |
|---|---|---|
| **Ο Προέδρος του Δ.Σ & Διευθύνων Σύμβουλος** | **Το μέλος του Δ.Σ** | **Η Υπεύθυνη Λογιστηρίου** |
| **Σταματόπουλος Αναστάσιος** | **Χαράλαμπος Σύριος** | **Μαρία Καλοκουβάρου-Σταμοπούλου** |
| **Α.Δ.Τ Φ019210** | **Α.Δ.Τ Χ 551403** | **Α.Δ.Τ ΑΚ 092376** |
| | | **ΑΜΟΕΕ 011551** |

# *ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ*
# *ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ*

*ΑΡ.ΓΕΜΗ 1188801000*
*ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ 39 - ΑΘΗΝΑ*

# *ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 1/1-31/12/2017*

Η ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ ΕΠΟΠΤΕΥΕΤΑΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΓΟΡΑΣ (ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΔΕΙΑΣ 1/58/9.10.1990)

*Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Κύκλος Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» την 16η Φεβρουαρίου 2018 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την κατάθεση τους στις αρμόδιες υπηρεσίες του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την ανάρτηση τους στο διαδίκτυο , στη διεύθυνση www.cyclos.gr .Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.*

*Αθήνα, 16 Φεβρουαρίου 2018*

*Σταματόπουλος Αναστάσιος*
*Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος*

***ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ***

***ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ…….. 3***

***ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ……..….5***

***ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ…….....…...9***

***ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ……12***

***ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ……...12***

***ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ…….…….13***

***ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ …….…….…...19***

***ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ…….….….....24***

***ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ……..….…27***

***ΛΟΙΠΕΣ ΑΝΑΦΟΡΕΣ ……...……35***

## ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ-ΛΟΓΙΣΤΗ

***Προς τους Μετόχους της***

***"ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ"***

**Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης 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.

**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, που 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 καταλληλότητας 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.

**Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη**

Από τον έλεγχό μας προέκυψαν τα εξής:

1. Στις «Λοιπές απαιτήσεις» περιλαμβάνονται:
   α) απαιτήσεις σε καθυστέρηση από την προηγούμενη χρήση, συνολικού ποσού ευρώ 165.000 περίπου. Κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών, που προβλέπονται από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη. Κατά την εκτίμησή μας για την κάλυψη ζημιών από τη μη ρευστοποίηση μέρους των απαιτήσεων αυτών έπρεπε να έχει σχηματιστεί πρόβλεψη ποσού ευρώ 100.000. Λόγω του μη σχηματισμού της πρόβλεψης αυτής, η αξία των λοιπών απαιτήσεων, τα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης εμφανίζονται ισόποσα αυξημένα και
   β) ποσό ευρώ 364.000 περίπου που αφορά απαίτηση της εταιρείας κατά του κύριου και βασικού μετόχου της, η οποία εμπίπτει στις απαγορευτικές διατάξεις του αρ. 23α του Ν.2190/1920.
2. Στις «αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις» περιλαμβάνεται και ποσό € 580.000,00 το οποίο θα έπρεπε να επιβαρύνει τα αποτελέσματα των παρελθουσών χρήσεων και αυτό έχει ως συνέπεια τα Ίδια Κεφάλαια, η Καθαρή Θέση και οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις να είναι αυξημένα και τα αποτελέσματα ισόποσα μειωμένα.

**Γνώμη με Επιφύλαξη**

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις των θεμάτων που μνημονεύονται στην παράγραφο "Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη", οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

**Έμφαση Θέματος**

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2 των οικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το θέμα: «Η εταιρεία λαμβάνοντας υπόψιν ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της έχει καταστεί μικρότερο από το ήμισυ του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με το άρθρο 47 του Κ.Ν. 2190/1920, αποφάσισε με Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 28/12/2017 την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά € 399.997,00 με την έκδοση 307.690 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 1,30 έκαστη». Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

**Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2017.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

*Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2018*

*Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ*

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath

*Μελέτιος Δ. Σιαστάθης*
*Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12181*
*Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.*
*μέλος της Crowe Horwath International*
*Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα*
*Αρ Μ ΣΟΕΛ 125*

***ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ***

| | | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| **ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ** | **Σημείωση** | | |
| **Μη κυκλοφορούν ενεργητικό** | | | |
| Ενσώματες ακινητοποιήσεις | **6.1** | 18.129,40 | 21.517,48 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | **6.2** | 36.019,35 | 36.333,67 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | **6.3** | 762.834,54 | 760.796,30 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | **6.4** | 721.954,96 | 625.307,50 |
| | | **1.538.938,25** | **1.443.954,95** |
| **Κυκλοφορούν ενεργητικό** | | | |
| Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο | **6.5** | 368.936,83 | 213.159,80 |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση | **6.6** | 8.071,78 | 8.071,78 |
| Λοιπές απαιτήσεις | **6.7** | 2.704.605,68 | 1.772.192,04 |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων | **6.8** | 20.123,96 | 12.996,70 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | **6.9** | 156.869,91 | 158.398,09 |
| | | **3.258.608,16** | **2.164.818,41** |
| **Σύνολο ενεργητικού** | | **4.797.546,41** | **3.608.773,36** |
| **ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ** | | | |
| **Τραπεζικοί λογαριασμοί εκκαθαρισμένων υπολοίπων πελατών** | | **4.555.764,73** | **4.658.025,94** |
| **Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις** | | | |
| **Ίδια Κεφάλαια** | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | **6.10** | 1.765.400,00 | 1.765.400,00 |
| Αποθεματικά | **6.11** | 1.683.677,48 | 1.683.677,48 |
| Αποτελέσματα εις νέον | | -2.762.755,10 | -2.591.561,56 |
| **Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων** | | **686.322,38** | **857.515,92** |
| **Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις** | | | |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | **6.12** | 90.267,65 | 63.695,33 |
| **Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων** | | **90.267,65** | **63.695,33** |
| **Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις** | | | |
| Προμηθευτές | **6.13** | 78.218,28 | 68.739,85 |
| Εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών | **6.14** | 0,00 | 0,00 |
| Μη εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών | **6.15** | 235.801,41 | 120.629,35 |
| Υποχρεώσεις προς Χρηματιστήριο | **6.16** | 0,00 | 0,00 |
| Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | **6.17** | 1.321.554,00 | 964.553,53 |
| Λοιποί φόροι -τέλη(πλην φόρου εισοδήματος) | **6.18** | 211.024,01 | 245.375,39 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | **6.19** | 2.114.358,68 | 1.233.263,99 |
| Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις | **6.20** | 60.000,00 | 55.000,00 |
| **Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων** | | **4.020.956,38** | **2.687.562,11** |
| **Σύνολο υποχρεώσεων** | | **4.111.224,03** | **2.751.257,44** |
| **Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων** | | **4.797.546,41** | **3.608.773,36** |
| **ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ** | | | |
| **Εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών** | | **4.555.764,73** | **4.658.025,94** |

***ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ***

| | Σημείωση | 1/1/2017-31/12/2017 | 1/1/2016-31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Πωλήσεις | **6.21** | 1.235.793,56 | 1.273.966,91 |
| Κόστος πωληθέντων | **6.22** | -581.347,36 | -651.361,62 |
| **Μεικτό Κέρδος** | | **654.446,20** | **622.605,29** |
| Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης | **6.23** | 28.802,02 | 213.298,04 |
| Έξοδα διοίκησης | **6.24** | -561.111,15 | -709.868,74 |
| Έξοδα διάθεσης | **6.25** | -66.041,49 | -239.318,77 |
| Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα | **6.26** | 3.844,18 | 2.451,58 |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | **6.27** | -102.067,63 | -66.398,99 |
| Ζημιές/Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις | **6.28** | -3.195,58 | 10.758,40 |
| Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης | **6.29** | -122.908,33 | -126.512,78 |
| **Ζημιές/Κέρδη προ φόρων** | | **-168.231,78** | **-292.985,97** |
| Φόρος εισοδήματος | **6.30** | -2.961,76 | -2.474,61 |
| **Ζημιές/Κέρδη μετά από φόρους** | | **-171.193,54** | **-295.460,58** |
| **Ζημιές/Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)** | **6.31** | **-0,1261** | **-0,2176** |

| | 1/1/2017-31/12/2017 | 1/1/2016-31/12/2016 |
|---|---|---|
| **Καθαρές ζημιές περιόδου** | **-171.193,54** | **-295.460,58** |
| Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων | 0,00 | 0,00 |
| **Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου** | **-171.193,54** | **-295.460,58** |

*Αθήνα, 16 Φεβρουαρίου 2018*

| Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος | Το μέλος του Δ.Σ | Η Προϊσταμένη Λογιστηρίου |
|---|---|---|
| Αναστάσιος Σταματόπουλος | Χαράλαμπος Σύριος | Μαρία Καλοκουβάρου-Σταμοπούλου |
| Α.Δ.Τ. Φ 019210 | Α.Δ.Τ. Χ 551403 | Αριθμ. Αδείας 0011551 |

***ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ***

| | **Μετοχικό κεφάλαιο** | **Αποθεματικά** | **Αποτελέσματα σε νέο** | **Σύνολο** |
|---|---|---|---|---|
| **Υπόλοιπα κατά την 1/1/2016** | **1.765.400,00** | **1.683.677,48** | **-2.296.100,97** | **1.152.976,51** |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου 1/1-31/12/2016 | | | -295.460,58 | -295.460,58 |
| **Υπόλοιπα κατά την 31/12/2016** | **1.765.400,00** | **1.683.677,48** | **-2.591.561,55** | **857.515,93** |
| | | | | |
| **Υπόλοιπα κατά την 1/1/2017** | **1.765.400,00** | **1.683.677,48** | **-2.591.561,55** | **857.515,93** |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου | 0,00 | | | 0,00 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου 1/1-31/12/2017 | | | -171.193,54 | -171.193,54 |
| **Υπόλοιπα κατά την 31/12/2017** | **1.765.400,00** | **1.683.677,48** | **-2.762.755,10** | **686.322,38** |

***ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ***

| | **1/1/2017-31/12/2017** | **1/1/2016-31/12/2016** |
|---|---|---|
| **Λειτουργικές δραστηριότητες** | | |
| Κέρδη προ φόρων | -168.231,78 | -292.985,97 |
| **Πλέον / μείον προσαρμογές για:** | | |
| Αποσβέσεις | 7.931,57 | 8.014,33 |
| Προβλέψεις | 8.557,28 | 10.237,12 |
| Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές | -11.399,46 | -33.487,10 |
| Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας | -5.912,40 | 10.758,40 |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | 102.067,63 | 66.398,99 |
| **Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:** | | |
| Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων | -1.172.794,87 | 704.164,54 |
| (Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) | 971.393,80 | -716.773,09 |
| **Μείον:** | | |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα | -102.067,63 | -66.398,99 |
| Καταβεβλημένοι φόροι | | |
| **Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)** | **-370.455,86** | **-310.071,77** |
| | | |
| **Επενδυτικές δραστηριότητες** | | |
| Χρηματοοικονομικές πραξεις | 12.043,00 | 0,00 |
| Αγορά ενσώματων και άϋλων παγίων περιουσιακών στοιχείων | -4.229,17 | -2.824,15 |
| Τόκοι εισπραχθέντες | 3.844,18 | 2.451,58 |
| Μερίσματα εισπραχθέντα | 269,20 | 0,00 |
| **Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)** | **11.927,21** | **-372,57** |
| | | |
| **Χρηματοδοτικές δραστηριότητες** | | |
| Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου | 0,00 | 0,00 |
| Εξοφλήσεις δανείων | 0,00 | 0,00 |
| Εισπράξεις από εκδοθέντα /αναληφθέντα δάνεια | 357.000,47 | 317.149,84 |
| **Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)** | **357.000,47** | **317.149,84** |
| **Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)** | **-1.528,18** | **6.705,50** |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου** | **158.398,09** | **151.692,59** |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου** | **156.869,91** | **158.398,09** |

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2017 ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017 και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών.
Αυτές οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του ΚΝ 2190/20 ως εκάστοτε ισχύουν « Περί Ανωνύμων Εταιρειών» παράγραφοι 1,2,3 & 4 του άρθρου 135 και παρουσιάζουν τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας μας για την περίοδο 01/01/2017-31/12/2017 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και παρέχουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, της διάρθρωσης του οικονομικού αποτελέσματος και της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας στο τέλος της 27ης διαχειριστικής χρήσης στην οποία αναφέρονται.

**1) Συνθήκες Διεθνούς και Ελληνικής Χρηματιστηριακής Αγοράς**

Το 2017 ήταν μια καλή χρονιά για τις αγορές. Μάλιστα, σε αντίθεση με άλλες φορές, δεν απέφεραν κέρδη στους επενδυτές μόνο οι διεθνείς αγορές, αλλά το 2017 ήταν μια θετική χρονιά και για τις ελληνικές μετοχές και ομόλογα. Ο παρακάτω πίνακας καταδεικνύει του λόγου το αληθές, καθώς περιλαμβάνει τις αποδόσεις κάποιων διεθνών δεικτών.

Αποδόσεις 2017 σε όρους Euro (1/1/2017 - 31/12/2017)

MSCI World Equity Index Μετοχές - Παγκοσμίως 5,38%
S&P 500 Μετοχές - ΗΠΑ 4,77%
MSCI Europe Equity Index Μετοχές - Ευρώπη 7,28%
MSCI Emerging Markets Equity Index Μετοχές - Αναδυόμενες Αγορές 17,87%

Αν και η ανατίμηση του Ευρώ έναντι του Δολαρίου επηρέασε αρνητικά τις αποδόσεις των επενδυτών σε όρους Ευρώ, γενικά οι αξίες αυξημένου κινδύνου στις αγορές ανατιμήθηκαν. Αντίθετα, οι πιο αμυντικές τοποθετήσεις, όπως σε κρατικά ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης παρουσίασαν απώλειες. Παρότι το 2017 στο ξεκίνημά του συνοδευόταν από ορισμένες αβεβαιότητες, κυρίως ως προς τις πολιτικές εξελίξεις και την πορεία των επιτοκίων, σταδιακά το περιβάλλον έγινε πολύ ευνοϊκό για τις αγορές ρίσκου. Σε παγκόσμια κλίμακα η μακροοικονομική συγκυρία και η εταιρική κερδοφορία βελτιώθηκαν αισθητά και ο χαμηλός πληθωρισμός επέτρεψε στις Κεντρικές Τράπεζες να συσφίξουν σταδιακά και μόνο σε μικρό βαθμό τη νομισματική τους πολιτική. Παράλληλα, στην κονίστρα της πολιτικής τα αποτελέσματα των εκλογικών αναμετρήσεων στην Ευρώπη δεν επιβεβαίωσαν τους αυξημένους φόβους για την επέλαση των εθνικιστικών – λαϊκιστικών κομμάτων προς την εξουσία, ενώ η διακυβέρνηση Trump στις ΗΠΑ δεν περιέστειλε την οικονομική ανάπτυξη και θέσπισε την περικοπή φόρων $1.4τρις. για τις επιχειρήσεις. Ωστόσο, παρά την ευνοϊκή συγκυρία οι επενδυτές παγκοσμίως δεν καταλήφθηκαν από αισθήματα ευφορίας και δεν σημειώθηκαν εκτεταμένες υπερβολές.

Αισθητή άνοδο που έφτασε το 26% κατέγραψε και ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α. κατά το 2017, σε συνέχεια του ουσιαστικού επιτόπιου τροχάδην του 2016 και του καταστροφικού 2015. Αυτό ωστόσο ήταν το αποτέλεσμα της σημαντικής ανόδου των μη τραπεζικών δεικτοβαρών μετοχών (+20% για το δείκτη υψηλής κεφαλαιοποίησης FTSE -25) αλλά και της μεσαίας κεφαλαιοποίησης (+60% για το δείκτη FTSE -40), ενώ ο τραπεζικός δείκτης κατέγραψε έντονη μεταβλητότητα και πέτυχε να καταγράψει μικρά κέρδη (+5,5%) μόλις τον τελευταίο μήνα του έτους. Σκηνικό δύο ταχυτήτων, επομένως για μια ακόμη χρονιά, με τον πολύπαθο τραπεζικό κλάδο να επιβαρύνει τα δρώμενα.
Από συναλλακτική σκοπιά, οι συναλλαγές ήταν χαμηλές στους περισσότερους μήνες καθώς μόνον το Μάιο καταγράφηκε αξία σε μέσα μηνιαία επίπεδα πάνω από 100 εκ. ευρώ, ενώ απολογιστικά η μέση αξία των συναλλαγών ήταν 58,5 εκ. ευρώ περίπου, κατά 3,3% μικρότερη έναντι του 2016. Ακόμη, η σχέση της κεφαλαιοποίησης του Χ.Α, σε σχέση με το ΑΕΠ έφτασε το 28%, ελαφρά βελτιωμένη σε σχέση με το 25% του 2016.
Παράλληλα, οι μακροοικονομικές εξελίξεις έχουν διπλή όψη: από τη μία πλευρά τα επίσημα στοιχεία πιστοποιούν ότι η οικονομία σταδιακά επανέρχεται σε θετικούς ρυθμούς μεγέθυνσης με το ΑΕΠ να καταγράφει επίδοση +1,3% στο 3ο τρίμηνο, υπό την επίδραση της θετικής τουριστικής περιόδου και των εξαγωγικών επιδόσεων σημαντικών εξωστρεφών επιχειρήσεων. Από την άλλη πλευρά, η συνέχιση της επιδίωξης υψηλών δημοσιονομικών στόχων, ιδιαίτερα ως προς το πρωτογενές πλεόνασμα, συντηρούν τις αρνητικές προϋποθέσεις για τη διενέργεια ιδιωτικών επενδύσεων, ενώ και οι λίγες δημόσιες συχνά δεν προωθούνται ελέω των περικοπών του ΠΔΕ και η καταναλωτική δαπάνη συντηρείται χαμηλά.

**2) Οικονομική θέση της Εταιρείας**

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας επηρεάστηκαν σημαντικά από τη σοβαρή κρίση της ελληνικής και διεθνούς οικονομίας, καθώς δραστηριοποιήθηκε σ' ένα περιβάλλον αστάθειας και επιβραδύνσεως της αναπτύξεως.
Παραθέτουμε παρακάτω αναλυτικά τα σχετικά οικονομικά στοιχεία :

**Η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31/12/2017, έχει ως ακολούθως:**

- Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31/12/2017 ανέρχεται σε ποσό **686.322,38** Ευρώ έναντι ποσού **857.515,92** της προηγούμενης χρήσης.
- Ο κύκλος εργασιών κατά την 31/12/2017 ανέρχεται σε **1.235.793,56** Ευρώ έναντι **1.273.966,91** Ευρώ της προηγούμενης χρήσης και
- το Αποτέλεσμα της 31/12/2017 είναι αρνητικό και ανέρχεται στο ύψος των -171.193,54 έναντι του ζημιογόνου αποτελέσματος στις 31/12/16 που ανερχόταν στις 295.460,58.

**3) Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων**

Οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες μέσω των αποτελεσμάτων και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ») και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (εφεξής «ΔΛΠ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1606/ 2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002) και έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) της IASB. Η περίοδος εφαρμογής κάθε ΔΛΠ/ΔΠΧΑ ορίζεται από τους σχετικούς κανονισμούς που εκδίδει η αρμόδια επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε Ευρώ, το οποίο είναι το νόμισμα παρουσίασης και λειτουργίας της εταιρείας. Όλα τα ποσά εμφανίζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.
Τυχόν διαφορές σε ποσά των οικονομικών καταστάσεων και αντίστοιχα ποσά στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις.

Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας.

Επίσης, η εταιρία **και** στην κλειόμενη περίοδο εφάρμοσε την Απόφαση 12/2016-12.07.2016 της ΕΛΤΕ με τη σύμφωνη γνώμη της Κεφαλαιαγοράς (αρ. πρωτ. 3127/9-08-2016), η οποία ορίζει ότι τα χρηματικά διαθέσιμα που κατατίθενται από τους πελάτες της εταιρίας σε τραπεζικούς λογαριασμούς της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, δύναται να εμφανίζονται σε λογαριασμούς τάξεως αντί για λογαριασμούς ουσίας.

**4) Βασικές λογιστικές αρχές**

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται, αναφέρονται αναλυτικά στις συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

**5) Νέα πρότυπα και διερμηνείες**

Η εταιρεία εφάρμοσε κατά την περίοδο αναφοράς νέα ή τροποποιημένα πρότυπα ή διερμηνείες όπως αυτά/ές έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν εκδοθεί από την IASB. Η παράθεση στις συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις των εν λόγω νέων ή τροποποιημένων προτύπων ή διερμηνειών γίνεται βάσει των εκδοθέντων από την Ευρωπαϊκή Ένωση σχετικών κανονισμών.

**6) Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.**

Εκτενής αναφορά στα notes.

**7) Κτήρια και Εγκαταστάσεις.**

Η εταιρεία στεγάζεται σε μισθωμένα κτίρια.

**8) Υποκαταστήματα.**

Η εταιρεία διατηρεί 3 υποκαταστήματα στις πόλεις του Άργους , της Θεσσαλονίκης και της Πάτρας.

**9) Υπόλοιπα και Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.**

Η εταιρεία δεν ανήκει σε όμιλο και δεν διαθέτει θυγατρικές ή συγγενείς εταιρείες.

**10) Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων**

**Η εταιρεία** υπολογίζει κεφαλαιακή επάρκεια για τους κινδύνους που αναλαμβάνει σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο. Το 2017 ο Δείκτης Κεφαλαιακής επάρκειας κυμάνθηκε πλησίον του ορίου 8% και για αυτό η εταιρεία αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 400.000€ προκειμένου να ενισχύσει τα ίδια και εποπτικά της κεφάλαια.

Η Εταιρεία έχει ορίσει Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων με τις εξής αρμοδιότητες :

**Α**. Θέσπιση και εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας.

**Β**. Παρακολούθηση της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η Εταιρεία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων.

**Γ.** Μέριμνα ώστε η Εταιρεία να διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνδέονται με τη λειτουργία της.

**Δ.** Τήρηση της Διαδικασίας Αξιολόγησης της Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (Δ.Α.Ε.Ε.Κ) της Εταιρείας.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων βρίσκεται σε διαρκή επικοινωνία και συνεργασία με το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών της Εταιρείας και ιδίως με το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου, την Υπηρεσία Κανονιστικής Συμμόρφωσης καθώς και με την Υπηρεσία Παροχής Πιστώσεων της Εταιρίας. Υποβάλει σε τακτική βάση εκθέσεις στο Δ.Σ της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την Εταιρεία παντός είδους κινδύνων καθώς και για την παρακολούθηση τους σε τακτική βάση. Επιπλέον το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας.

**11) Προβλεπόμενη πορεία. Κίνδυνοι και προοπτικές για το έτος 2018**

Κύριοι Μέτοχοι

Αν και το 2017 το ελληνικό χρηματιστήριο ελάχιστα επηρεάστηκε από τις εξελίξεις του εξωτερικού περιβάλλοντος, είναι μάλλον δύσκολο να συνεχίσει η αυτονόμησή του και κατά το 2018. Οι εξελίξεις γύρω από τα ζητήματα που αφορούν τις τράπεζες και την επόμενη ημέρα μετά την ολοκλήρωση του 3ου μνημονίου, το κλίμα που θα επικρατήσει στις διεθνείς αγορές και οι εξελίξεις σε γεωπολιτικά θέματα θα είναι αυτές που θα προσδιορίσουν την κατεύθυνση του Γενικού Δείκτη στο 2018. Με την παραδοχή διαμόρφωσης εξελίξεων που επαναφέρουν σε τροχιά προς την κανονικότητα τις τράπεζες, πρόσβασης στις αγορές με επαρκώς ευνοϊκούς όρους για την ελληνική οικονομία (περί το 3% για πολυετείς τίτλους το φθινόπωρο με περαιτέρω τάση αποκλιμάκωσης για τη συνέχεια) υλοποίησης ψηλότερου ρυθμού μεγέθυνσης για το 2018, και εφόσον δεν υπάρξουν δραματικές εξελίξεις στις διεθνείς αγορές και τα γεωπολιτικά θέματα, το ελληνικό χρηματιστήριο θα αποτελέσει πόλο έλξης νέων κεφαλαίων, με τον τραπεζικό κλάδο να υπεραποδίδει αλλά και τις επενδυτικές επιλογές με άριστη χρηματοοικονομική διάρθρωση και εξωστρεφή προσανατολισμό να συνεχίζουν να επιλέγονται.

Η Εταιρεία μας συνεχίζει να αναπτύσσει τους τομείς υπηρεσιών που παρέχει προσφέροντας ολοκληρωμένες υπηρεσίες καλύπτοντας όλο το φάσμα των εν δυνάμει πελατών.

Σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας της 31/12/2017, τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στα παρατιθέμενα οικονομικά στοιχεία.

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

Αθήνα, 16 Φεβρουαρίου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΣΤΑΜΑΤΟΠΟΥΛΟΣ

***ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ***

## 1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

*Η Εταιρεία έχει συσταθεί νόμιμα, εδρεύει στην Αθήνα, Πανεπιστημίου 39, Τ.Κ. 105 64 και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και σε χρηματιστήρια του εξωτερικού.*

*Η Εταιρεία, δραστηριοποιείται στους τομείς διεξαγωγής χρηματιστηριακών συναλλαγών κάθε είδους, σε χρηματιστήρια αξιών και παραγώγων, καθώς και στην παροχή όλων των κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών που προβλέπονται από την άδεια της. Το δίκτυο της Εταιρείας αποτελούν το κεντρικό κατάστημα και τα υποκατάστημα Θεσσαλονίκης, Πάτρας, και Άργους .*

## 2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

*Οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες μέσω των αποτελεσμάτων και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ») και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (εφεξής «ΔΛΠ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1606/ 2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002) και έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) της IASB. Η περίοδος εφαρμογής κάθε ΔΛΠ/ΔΠΧΑ ορίζεται από τους σχετικούς κανονισμούς που εκδίδει η αρμόδια επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης.*

*Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε Ευρώ, το οποίο είναι το νόμισμα παρουσίας και λειτουργίας της εταιρείας. Όλα τα ποσά εμφανίζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.*

*Τυχόν διαφορές σε ποσά των οικονομικών καταστάσεων και αντίστοιχα ποσά στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις.*

*Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας.*

*Η Εταιρεία τηρεί τα βιβλία της και προετοιμάζει οικονομικές καταστάσεις για φορολογικούς σκοπούς με βάση τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο 2190/1920 και την φορολογική νομοθεσία. Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν βασιστεί στις οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα («ΕΛΠ») κατάλληλα προσαρμοσμένες με ορισμένες εγγραφές εκτός βιβλίων για την συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ.*

Η εταιρεία στην κλειόμενη χρήση, όπως και στην προηγούμενη, εφάρμοσε την Απόφαση 12/2016-12.07.2016 της ΕΛΤΕ με τη σύμφωνη γνώμη της Κεφαλαιαγοράς (αρ. πρωτ. 3127/9-08-2016), η οποία ορίζει ότι τα χρηματικά διαθέσιμα που κατατίθενται από τους πελάτες της εταιρείας σε τραπεζικούς λογαριασμούς της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, δύναται να εμφανίζονται σε λογαριασμούς τάξεως αντί για λογαριασμούς ουσίας.

Η εταιρεία λαμβάνοντας υπόψιν ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της έχει καταστεί μικρότερο από το ήμισυ του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με το άρθρο 47 του ΚΝ 2190/1920, αποφάσισε με Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 28/12/2017 την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά € 399.997,00 με την έκδοση 307.690 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 1,30 έκαστη. Η καταβολή θα γίνει το συντομότερο δυνατόν και πάντοτε εντός των ορίων που ορίζονται από την παρ. 3 του άρθρου 11 του Κ.Ν. 2190/1920.

Τέλος, σημειώνουμε ότι στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις το ποσό των € 399.997,00 που εμφανιζόταν στο κονδύλι «Μετοχικό Κεφάλαιο» μεταφέρθηκε στο κονδύλι «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις».

## 3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

*Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των συνημμένων ατομικών οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αναφέρονται στις παραγράφους που ακολουθούν και έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλα τα έτη υπό αναφορά, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά:*

***3.1 Συναλλαγματικές μετατροπές***

***(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης***

*Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων είναι το Ευρώ, το οποίο είναι και το νόμισμα λειτουργίας της εταιρείας.*

***(β) Παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα στο νόμισμα λειτουργίας***

*Η αρχική αναγνώριση στο νόμισμα λειτουργίας, μιας συναλλαγής σε ξένο νόμισμα, γίνεται με την εφαρμογή, στο ποσό του ξένου νομίσματος, της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ του νομίσματος λειτουργίας και του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Η ημερομηνία της συναλλαγής είναι η ημερομηνία που η συναλλαγή πληροί για πρώτη φορά τις προϋποθέσεις αναγνώρισης σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.*

*Κατά τη λήξη της περιόδου αναφοράς στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης:*

- *τα σε ξένο νόμισμα, χρηματικά στοιχεία, μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος*
- *τα μη χρηματικά στοιχεία, που αποτιμώνται βάσει του ιστορικού κόστους σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τη συναλλαγματική ισοτιμία της ημερομηνίας της συναλλαγής και*
- *τα μη χρηματικά στοιχεία, που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που υπήρχαν, όταν προσδιορίστηκαν οι εύλογες αξίες.*

*Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν κατά την εφαρμογή των ανωτέρω αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία προκύπτουν.*

***3.2 Ενσώματες ακινητοποιήσεις***

*Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αναγνωρίζονται στο κόστος τους, μειωμένες με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις τους. Το κόστος κτήσεως των ενσώματων ακινητοποιήσεων περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση τους.*

*Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του πάγιου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.*

*Οι αποσβέσεις λογίζονται με σκοπό τη μείωση του κόστους μείον την υπολειμματική αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων, σύμφωνα με την εκτιμούμενη ωφέλιμη ζωή τους, χρησιμοποιώντας την ευθεία μέθοδο.*

*Η εκτιμώμενη διάρκεια ζωής των ενσώματων ακινητοποιήσεων είναι οι εξής:*

| | |
|---|---|
| *Μεταφορικά μέσα* | *6,25 έτη* |
| *Έπιπλα, σκεύη, μηχανές γραφείου* | *10 έτη* |
| *Ηλεκτρονικοί υπολογιστές* | *5 έτη* |
| *Εξοπλισμός τηλεπικοινωνιών* | *10 έτη* |
| *Λοιπά Πάγια* | *10 έτη* |

*Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία Οικονομικής Θέσης. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.*

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

***3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία***

*Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν στο σύνολό τους άδειες λογισμικού (software). Οι άδειες λογισμικού αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία υπολογίζεται έως 5 χρόνια.*

***3.4 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων***

*Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα 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. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης (εύλογη αξία του στοιχείου ενεργητικού μείον το κόστος πώλησης) και της αξίας λόγω χρήσης. Η διαφορά μεταξύ της αναπόσβεστης αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της άμεσα ανακτημένης αξίας του υποκειμένου παγίου συνιστά ζημιά απομείωσης. Για σκοπούς υπολογισμού της απομείωσης, τα πάγια κατηγοριοποιούνται στο χαμηλότερο δυνατό επίπεδο ώστε να συνδεθούν με ξεχωριστές αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών).*

***3.5 Χρηματοοικονομικά μέσα***

*Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.*

*Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η διοίκηση ορίζει την κατηγορία στην οποία θα ενταχθούν τα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού κατά την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης και επαναξιολογεί αυτή την κατηγοριοποίηση σε κάθε ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης.*

***Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων***

*Πρόκειται για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:*

- *Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται με σκοπό να πουληθούν σε σύντομο χρονικό διάστημα ή αν έχουν χαρακτηριστεί έτσι από την διοίκηση (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης, αυτά που αποκτώνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα).*
- *Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στα αποτελέσματα.*

*Περιουσιακά στοιχεία σε αυτήν την κατηγορία περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό είτε εξαιτίας του ότι προορίζονται προς πώληση είτε προορίζονται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς.*

*Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων της εταιρείας περιλαμβάνονται στα κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης στα κονδύλια* ***«Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα»*** *και* ***«Λοιπές επενδύσεις».***

*Τα ταμειακά ισοδύναμα, αφορούν βραχυχρόνιες, υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις, που είναι εύκολα μετατρέψιμες σε μετρητά και είναι τόσο κοντά στη λήξη τους που εμφανίζουν αμελητέο κίνδυνο για αλλαγές την αποτίμησή τους κατά το χρόνο της ρευστοποίησής τους και καταθέσεις προθεσμίας.*

*Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αφορά το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας και περιλαμβάνει μετοχές εισηγμένες στο ΧΑΑ, οι οποίες αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίησή τους στο άμεσο μέλλον. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργούς χρηματαγορές (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης.*

*Οι λοιπές επενδύσεις αφορούν κυρίως εγγυήσεις που έχουν χορηγηθεί στο Συνεγγυητικό και Επικουρικό Κεφάλαιο, στα πλαίσια λειτουργίας της εταιρείας και η πρόσοδος από τις παραπάνω τοποθετήσεις αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης.*

***Δάνεια και απαιτήσεις***

*Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται:*

- *Απαιτήσεις που δεν συνεπάγονται τη μεταβίβαση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων.*
- *Προκαταβολές για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών, επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αλλά με στοιχεία αποθεμάτων, ενσώματων ή άυλων ακινητοποιήσεων ή παροχή υπηρεσιών.*
- *Προπληρωθέντα έξοδα που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.*
- *Απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις.*
- *Απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,*
- *Οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών πάγιων στοιχείων.*

*Τα Δάνεια και οι Απαιτήσεις με τακτή λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, ενώ τα Δάνεια και Απαιτήσεις χωρίς τακτή λήξη αποτιμώνται στο κόστος. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.*

*Τα Δάνεια και οι Απαιτήσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία της Οικονομικής Θέσης, στο κονδύλι «**Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις**» και «**Λοιπές απαιτήσεις**».*

***Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία***
*Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.*

***Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη***
*Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες η προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους.*

*Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.*

***Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις***
*Περιλαμβάνει τις συμβατικές υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται για:*

- *Παράδοση μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού σε άλλη επιχείρηση*
- *Ανταλλαγή χρηματοοικονομικών μέσων με άλλη επιχείρηση, με όρους πιθανά δυσμενείς.*
- *Μια σύμβαση η οποία θα διακανονιστεί ή ενδέχεται να διακανονιστεί με συμμετοχικό τίτλο της επιχείρησης και είναι: (α) ένα μη παράγωγο για το οποίο η επιχείρηση είναι υποχρεωμένη ή ενδέχεται να υποχρεωθεί να παραδώσει μεταβλητό αριθμό ιδίων συμμετοχικών τίτλων της επιχείρησης ή (β) ένα παράγωγο το οποίο θα διακανονιστεί με κάθε άλλο τρόπο εκτός από την ανταλλαγή ενός καθορισμένου χρηματικού ποσού ή άλλης χρηματοοικονομικής απαίτησης με ένα καθορισμένο αριθμό συμμετοχικών τίτλων της επιχείρησης.*

*Κατά την αρχική αναγνώριση, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους πλέον (μείον) τα έξοδα που είναι άμεσα αποδοτέα στη διενέργεια της συγκεκριμένης συναλλαγής. Ως εύλογη αξία, κατά κανόνα, θεωρείται η καθαρή ταμειακή εισροή από την έκδοση του μέσου ή η εύλογη αξία του στοιχείου που αποκτάται κατά τη δημιουργία της υποχρέωσης.*

*Εκτός από κάποιες εξαιρέσεις (όπως της περίπτωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μέσω αποτελεσμάτων), στις οποίες δεν εμπίπτουν οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρησιμοποίηση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.*

*Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις στα κονδύλια «**Προμηθευτές**» και «**Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**».*

***3.6 Μετοχικό κεφάλαιο***
*Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια. Τα έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου παρουσιάζονται, καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης. Η διανομή μερισμάτων κοινών μετοχών αναγνωρίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, όταν εγκριθεί από τους μετόχους της Εταιρείας.*

***3.7 Φορολογία εισοδήματος – αναβαλλόμενη φορολογία***
*Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, είναι το άθροισμα του τρέχοντος και του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος που συνδέεται με συναλλαγές και γεγονότα που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων.*
*Ο τρέχων (πληρωτέος) φόρος εισοδήματος βασίζεται στα φορολογητέα αποτελέσματα της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη όμως μπορεί να διαφέρουν από τα αποτελέσματα που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στην κατάσταση των συνολικών εσόδων, καθώς δεν περιλαμβάνουν αφορολόγητα έσοδα ή μη εκπιπτόμενα φορολογικά έξοδα, ενώ επίσης δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα που είναι φορολογητέα ή εκπιπτόμενα σε επόμενες χρήσεις.*

*Ο τρέχων φόρος εισοδήματος της Εταιρείας, υπολογίζεται με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς, επί των φορολογητέων κερδών.*
*Η αναβαλλόμενη φορολογία λογίζεται είτε σαν μία απαίτηση (για φόρους που αναμένεται να εισπραχθούν ή να συμψηφιστούν μελλοντικά με φορολογικές υποχρεώσεις), ή σαν υποχρέωση (για φόρους που αναμένεται να πληρωθούν μελλοντικά), για όλες τις προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές ανάμεσα στα λογιστικά υπόλοιπα και στη φορολογική βάση των ενεργητικών στοιχείων και των υποχρεώσεων, με τη χρήση της μεθόδου της υποχρέωσης.*

*Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις λογίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές, ενώ αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις λογίζονται για όλες τις εκπεστέες φορολογικά διαφορές, στο βαθμό που αναμένονται φορολογητέα κέρδη από τα οποία αυτές οι διαφορές θα μπορούσαν να εκπέσουν.*
*Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές φόρου εισοδήματος που αναμένεται ότι θα υπάρχουν κατά το χρόνο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα τακτοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα ρευστοποιηθούν ή συμψηφιστούν.*

*Η εταιρεία λογιστικοποιεί τις φορολογικές συνέπειες των συναλλαγών και άλλων γεγονότων και κατά επέκταση το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογίας με τον ίδιο τρόπο που λογιστικοποιεί τις ίδιες τις συναλλαγές και άλλα γεγονότα. Έτσι, για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται στο κέρδος ή στη ζημιά, οποιεσδήποτε σχετικές φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται επίσης στο κέρδος ή στη ζημία. Για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται εκτός των αποτελεσμάτων (είτε στα λοιπά συνολικά έσοδα είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια), οποιεσδήποτε σχετικές φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται επίσης εκτός των αποτελεσμάτων (είτε στα λοιπά συνολικά έσοδα είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα).*

*Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν αφορούν μία προσωρινή (από φορολογική άποψη) διαφορά που προκύπτει από απαιτήσεις και υποχρεώσεις της ίδιας φύσης.*

### *3.8 Παροχές στο προσωπικό*

***Βραχυπρόθεσμες παροχές:***

*Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζομένους περιλαμβάνουν:*

- *Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων*
- *Βραχύχρονες αποζημιωμένες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, μετά το τέλος της χρήσεως στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία*

*Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.*

***Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:***

*Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν η επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα:*

- *Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης.*

*Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και μία δαπάνη όταν και μόνο όταν η επιχείρηση δεσμεύεται να τις χορηγήσει. Όταν οι παροχές αυτές λήγουν πέραν των 12 μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς πρέπει να προεξοφλούνται. Στην περίπτωση μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εκούσια απόσυρση, η αποτίμηση των παροχών λήξεως της εργασιακής σχέσεως πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχθούν την προσφορά.*

*Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.*

*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.*

***Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία***

*Οι παροχές αυτές αφορούν στη νομική υποχρέωση για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.*

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

*Οι κρατικά καθορισμένες υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, λογίζονται σαν υποχρεώσεις, όπως και αυτές που αφορούν τα προσδιορισμένα προγράμματα παροχών. Η εταιρεία λογίζει σαν υποχρέωση την παρούσα αξία των μελλοντικών ροών για νομικές ή ηθικές υποχρεώσεις προς τους εργαζόμενους σε αυτόν για συνταξιοδότηση, απόλυση ή εθελούσια έξοδο. Η παρούσα αξία της κάθε σχετικής υποχρέωσης, υπολογίζεται από αναλογιστή για την ημερομηνία της κάθε Οικονομικής Θέσης. Αυξήσεις ή μειώσεις σε αυτές τις κρατικά καθορισμένες υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, λογίζονται κατευθείαν στα αποτελέσματα κάθε χρήσης.*

*Οι υποχρεώσεις της εταιρείας που προκύπτουν από τη νομοθεσία περί αποζημιώσεων του προσωπικού, προσδιορίζεται από αναλογιστή και λογιστικοποιείται με πίστωση σχετικού λογαριασμού πρόβλεψης.*

***3.9 Κρατικές επιχορηγήσεις***

*Επιχορήγηση είναι η ενίσχυση που παρέχεται από το Κράτος με την μορφή μεταβίβασης πόρων σε μία επιχείρηση, σε ανταπόδοση του ότι αυτή έχει τηρήσει ή πρόκειται να τηρήσει ορισμένους όρους που σχετίζονται με τη λειτουργία της. Δεν περιλαμβάνονται στην έννοια αυτή οι κρατικές ενισχύσεις που λόγω της μορφής τους, δεν είναι επιδεκτικές αποτίμησης, καθώς και οι συναλλαγές με το Δημόσιο για τις οποίες δεν είναι δυνατός ο διαχωρισμός από τις συνήθεις συναλλαγές της επιχείρησης.*

*Επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία είναι κρατικές επιχορηγήσεις που έχουν ως βασικό όρο, ότι η επιχείρηση που τις δικαιούται πρέπει να αγοράσει, κατασκευάσει ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο να αποκτήσει μακράς διάρκειας περιουσιακά στοιχεία. Είναι δυνατόν επίσης να ορίζονται και πρόσθετοι όροι αναφορικά με το είδος ή την τοποθεσία των περιουσιακών στοιχείων ή με την χρονική περίοδο στην οποία αυτά πρέπει να αποκτηθούν ή να παραμείνουν στην κατοχή της επιχείρησης.*

*Επιχορηγήσεις που αφορούν τα αποτελέσματα είναι κρατικές επιχορηγήσεις που δε σχετίζονται με την απόκτηση περιουσιακών στοιχείων.*

*Η εταιρεία αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) το ποσό της επιχορήγησης έχει εισπραχθεί ή πιθανολογείται ότι θα εισπραχθεί. Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.*

*Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του πάγιου περιουσιακού στοιχείου.*

***3.10 Προβλέψεις***

*Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:*

- *υπάρχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων*
- *είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης*
- *το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα*

*Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα κι αν η πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή.*

*Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία, βάση της καλύτερης εκτίμησης της διοίκησης, απαιτούνται να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση.*

***3.11 Μισθώσεις***

*Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.*

***3.12 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων***

*Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση κατά τη διάρκεια της περιόδου στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες. Προμήθειες και συναφή έσοδα που προέρχονται από συναλλαγές για λογαριασμό τρίτων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο περαίωσης της συναλλαγής. Αμοιβές για υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου και συμβουλευτικές υπηρεσίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα σύμφωνα με σύμβαση παροχής υπηρεσιών, συνήθως σε αναλογική βάση.*

*Μερίσματα: Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, κατά την ημερομηνία έγκρισής τους από τα αρμόδια όργανα των εταιρειών που συνήθως είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων.*

*Τα έξοδα και οι τόκοι αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.*

***3.13 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη***

*Ως συνδεδεμένα μέρη νοούνται οι επιχειρήσεις στις οποίες η Εταιρεία ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης της εταιρείας , συγγενικά με αυτά πρόσωπα 1ου*

*βαθμού, καθώς και εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή εταιρείες στις οποίες ασκούν ουσιώδη επιρροή στη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων.*

*Όλες οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών διενεργούνται με τους ίδιους οικονομικούς όρους, που διενεργούνται παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη κατά την ίδια χρονική στιγμή.*

***3.14 Διανομή μερισμάτων***
*Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.*

***3.15 Κέρδη ανά μετοχή***
*Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη 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.*

***3.16 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές***
*Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί από τη διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Επηρεάζουν επίσης τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων.*

*Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών.*

*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 αφορούν:*

- ***Φόροι εισοδήματος***

*Η εταιρεία υπόκειται σε φορολόγηση και 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. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το ενδεχόμενο που θα της επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.*

*Η εταιρεία εκτιμά επίσης την έκταση που αναμένεται ότι θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.*

*Η επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων αντανακλά τις επακόλουθες φορολογικές συνέπειες που θα προκύψουν από τον τρόπο με τον οποίο η εταιρεία αναμένει, κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς να ανακτήσει ή να τακτοποιήσει τη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεών του.*

- ***Εξέταση για τυχόν απομείωση περιουσιακών στοιχείων***

*Η εταιρεία εξετάζει τα γεγονότα και ενδείξεις που καταδεικνύουν κατά πόσο η λογιστική αξία των ασώματων και ενσώματων περιουσιακών στοιχείων του μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Στην περίπτωση αυτή γίνεται σχετικός έλεγχος απομείωσης προκειμένου να προσδιοριστεί η ανακτήσιμη αξία του περιουσιακού στοιχείου. Ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρείται το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης του (αν υπάρχει ενεργός αγορά) και της αξίας λόγω χρήσης του.*

- ***Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων***

*Η εταιρεία εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων σε κάθε περίοδο αναφοράς. Κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς των συννημένων οικονομικών καταστάσεων η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των εν λόγω στοιχείων.*

- ***Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων***

*Όταν η εταιρεία έχει αντικειμενικές ενδείξεις ότι δεν θα εισπράξει όλα τα οφειλόμενα σ' αυτήν ποσά, σχηματίζει πρόβλεψη για την απομείωση των εμπορικών απαιτήσεων. Το ύψος της πρόβλεψης διαμορφώνεται από τη διαφορά που προκύπτει μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες προεξοφλούνται με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στα αποτελέσματα.*

## 4. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ

*Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2017. Στην παράγραφο 4.1 παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2017. Στην παράγραφο 4.2 παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί, από την Ε.Ε.*

### *4.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση*

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

- ***ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) "Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιθείσες ζημιές"***

  *Η τροποποίηση διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.*

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

*Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 7. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να καταστεί εφικτό για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις, οι οποίες θα καθιστούν εφικτό στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών που προκύπτουν από ταμειακές ροές, καθώς και των μη ταμειακών μεταβολών. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.*

***<u>Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία</u>***

- ***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 εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του 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»***
  *Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» αποτελεί το νέο πρότυπο που αφορά στην αναγνώριση του εσόδου και συμπεριλαμβανομένων και των τροποποιήσεων επί του προτύπου που εκδόθηκαν στις 11 Σεπτεμβρίου του 2015 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018.*
  *Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα ΔΛΠ 18, ΔΛΠ 11 και τις διερμηνείες ΕΔΔΠΧΑ 13, ΕΔΔΠΧΑ 15, ΕΔΔΠΧΑ 18 και ΜΕΔ 31. Το νέο πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που θα εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών . Οι απαιτήσεις του προτύπου θα εφαρμόζονται επίσης για την αναγνώριση και επιμέτρηση των κερδών και ζημιών από την πώληση ορισμένων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτελούν παραγωγή από συνήθεις δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας (π.χ., πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή άυλων περιουσιακών στοιχείων). Θα απαιτούνται εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης του συνόλου των εσόδων, πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις απόδοσης, αλλαγές στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων σύμβασης και των υποχρεώσεων σύμβασης μεταξύ των περιόδων και βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις. Το ΔΠΧΑ 15 υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Σεπτεμβρίου 2016.Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία.*

  ***Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»***
  *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 τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 31η Οκτωβρίου 2017.*

- ***ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) «Εφαρμογή του νέου ΔΠΧΑ 9 με το ΔΠΧΑ 4».***
  *Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Σεπτεμβρίου τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 4 ώστε να αντιμετωπιστούν οι ανησυχίες που προέκυψαν από την εφαρμογή του νέου προτύπου χρηματοοικονομικών μέσων (ΔΠΧΑ 9), πριν από την εφαρμογή του νέου τροποποιημένου από το συμβούλιο ΔΠΧΑ 4. Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις: επικάλυψη και αναβολή. Το τροποποιημένο πρότυπο θα:*
  *• δίνει την δυνατότητα στις εταιρείες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, και όχι στο κέρδος ή τη ζημία, την αστάθεια (ή τις τυχόν αποκλίσεις) που μπορεί να προκύψουν όταν το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.*
  *• παρέχει στις επιχειρήσεις των οποίων οι δραστηριότητες κατά κύριο λόγο συνδέονται με τις ασφάλειες, μια προαιρετική προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή ΔΠΧΑ 9 μέχρι το 2021. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα.*
  *Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 3η Νοεμβρίου 2017.*

- ***ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»***
  *Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές 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 12 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. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 31η Οκτωβρίου 2017.*

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

- ***ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»***

*Στις 18 Μαΐου 2017 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο πρότυπο ΔΠΧΑ 4.*
*Το ΔΠΧΑ 17 θεσπίζει τις αρχές για την καταχώριση, αποτίμηση, παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με στόχο την παροχή μιας περισσότερο ομοιόμορφης προσέγγισης αποτίμησης και παρουσίασης για όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.*
*Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί η αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων να μην διενεργείται στο ιστορικό κόστος αλλά στην τρέχουσα αξία με τρόπο συνεπή και με τη χρήση:*

- *αμερόληπτων αναμενόμενων σταθμισμένων εκτιμήσεων μελλοντικών ταμειακών ροών με βάση επικαιροποιημένες παραδοχές,*
- *προεξοφλητικών επιτοκίων που αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά ταμειακών ροών των συμβάσεων και*
- *εκτιμήσεων σχετικά με τους χρηματοοικονομικούς και μη κινδύνους που προκύπτουν από την έκδοση των ασφαλιστήριων συμβολαίων.*

*Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.*

- ***ΔΠΧΑ 10 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» - Πώληση ή Εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του***

*Η κύρια συνέπεια της τροποποίησης που εκδόθηκε από το Συμβούλιο στις 11 Σεπτεμβρίου 2014, είναι ότι ολόκληρο το κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε αφορούν σε μια θυγατρική ή όχι). Ένα μερικό κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία αφορούν σε μια θυγατρική. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.*

- ***ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Τροποποίηση) "Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών"***

*Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με τη βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και το λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά ή σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ' ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.*

***Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2014-2016***

*Οι κατωτέρω τροποποιήσεις του Κύκλου 2014-2016, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.*

- ***Δ.Π.Χ.Α. 1 Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς***

*Η τροποποίηση διαγράφει τις «Βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις από τα Δ.Π.Χ.Α.» που προβλέπονταν από το Προσάρτημα Ε του Δ.Π.Χ.Α. 1 με το αιτιολογικό ότι έχουν υπηρετήσει πλέον τον σκοπό τους και δεν είναι πλέον απαραίτητες.*

- ***Δ.Π.Χ.Α. 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες οντότητες:Διευκρίνιση του σκοπού του προτύπου.***

*Η τροποποίηση διευκρίνισε το πεδίο εφαρμογής του προτύπου προσδιορίζοντας ότι ορισμένες από τις γνωστοποιήσεις , ισχύουν για τις συμμετοχές της οντότητας που έχουν ταξινομηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017. Ως κατεχόμενα για πώληση, ως κατεχόμενα για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες».*

- ***ΔΛΠ 28 «Επιμέτρηση Συγγενών Επιχειρήσεων ή Κοινοπραξιών στην εύλογη αξία»***

*Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η επιλογή που δίνεται οι επενδύσεις σε συγγενής ή σε κοινοπραξίες που κατέχεται από μια οντότητα που είναι ένας οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ή άλλης οντότητας που πληροί τις προϋποθέσεις να επιμετρηθούν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων είναι διαθέσιμη για κάθε μια επένδυση σε συγγενή ή*

*κοινοπραξία ξεχωριστά κατά την αρχική αναγνώριση.*

- ***ΔΛΠ 40 « Επενδυτικά ακίνητα» Μεταφορές Επενδυτικών ακινήτων***

*Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016 διευκρινίζουν ότι μια οικονομική οντότητα δύναται να μεταφέρει ένα ακίνητο προς ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, όταν, και μόνο όταν, υπάρχουν ενδείξεις αλλαγής της χρήσης. Μια αλλαγή της χρήσης προκύπτει, εάν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα. Μια αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου από μόνη της δεν αποτελεί ένδειξη μιας αλλαγής στη χρήση. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία.*
*Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει 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 του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.*

- ***ΕΔΔΠΧΑ 23 Διερμηνεία «Αβεβαιότητα σχετικά με το χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»***

*Η Διερμηνεία 23 έχει εφαρμογή στον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογική ζημία), τις φορολογικές βάσεις, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ελαφρύνσεις και τους φορολογικούς συντελεστές, όταν υπάρχει αβεβαιότητα ως προς ορθότητα των φορολογικών χειρισμών σύμφωνα με το ΔΛΠ 12. Σε αυτή την περίπτωση θα πρέπει να εξετάζεται:*

*• εάν οι φορολογικές χειρισμοί πρέπει να εξετάζονται συλλογικά ή εξατομικευμένα και υπό την παραδοχή ότι οι έλεγχοι θα διενεργηθούν από τις φορολογικές Αρχές έχοντας πλήρη γνώση των σχετικών πληροφοριών:*
*• η πιθανότητα να γίνει αποδεκτός ο προσδιορισμός του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών, των αχρησιμοποίητων πιστώσεων φόρου και των φορολογικών συντελεστών από τις φορολογικές Αρχές και*
*• η επαναξιολόγηση των κρίσεων και εκτιμήσεων εάν αλλάζουν τα γεγονότα και οι περιστάσεις*
*Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία.*
*Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.*

***Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2015-2017***

*Οι κατωτέρω τροποποιήσεις του Κύκλου 2015-2017, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο τον Δεκεμβρίου του 2017, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.*

- ***ΔΠΧΠ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΠΧΑ 11 Κοινές Συμφωνίες***

*Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 διευκρινίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης που αποτελούσε κοινή επιχείρησή της, θα πρέπει να προχωρήσει σε αποτίμηση των συμφερόντων που είχε προηγουμένως στην επιχείρηση αυτή.*
*Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 11 διευκρινίζουν ότι μια οντότητα που συμμετέχει, αλλά δεν έχει από κοινού τον έλεγχο μιας κοινής επιχείρησης μπορεί να αποκτήσει από κοινού έλεγχο στην κοινή επιχείρηση, της οποίας η δραστηριότητά αποτελεί επιχείρηση όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3. Σε τέτοιες περιπτώσεις, τα συμφέροντα στην κοινή επιχείρηση που κατείχε προηγουμένως δεν αποτιμώνται εκ νέου.*

- ***ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος***

*Το Συμβούλιο τροποποιώντας το ΔΛΠ 12 διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα πρέπει να καταχωρίζει όλες τις φορολογικές επιπτώσεις που προκύπτουν από τη διανομή μερισμάτων στα αποτελέσματα, στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το πού η οντότητα καταχώρισε την αρχική συναλλαγή από την οποία προέκυψαν τα διανεμόμενα κέρδη και εν συνεχεία το μέρισμα. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία.*

- ***ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού***

*Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν ο δανεισμός που λήφθηκε ειδικά για την απόκτηση περιουσιακού στοιχείου παραμείνει σε εκκρεμότητα και το σχετικό περιουσιακό στοιχείο έχει καταστεί έτοιμο για την προοριζόμενη χρήση ή πώληση του, τότε το υπόλοιπο του δανεισμού αυτού θα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στα κεφάλαια του γενικού δανεισμού κατά τον υπολογισμό του επιτοκίου κεφαλαιοποίησης.*

- ***ΔΠΧΑ 9 (Τροποποίηση) « Χρηματοοικονομικά Μέσα - Χαρακτηριστικά προπληρωμής με αρνητική αποζημίωση»***

*Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Οκτωβρίου 2017 τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 9 ώστε να δοθεί η δυνατότητα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με χαρακτηριστικά προπληρωμής τα οποία επιτρέπουν ή απαιτούν από ένα αντισυμβαλλόμενο μέρος σε μια σύμβαση είτε να εξοφλήσει είτε να εισπράξει αποζημίωση για τον πρόωρο τερματισμό της σύμβασης, να μπορούν να αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.*
*Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.*

- ***ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες»***

*Το Συμβούλιο, τον Οκτώβριο του 2017, εξέδωσε τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες». Με αυτή την τροποποίηση, το Συμβούλιο διευκρίνισε ότι η εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 9 ισχύει μόνο για συμμετοχές που παρακολουθούνται λογιστικά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οντότητες θα πρέπει να εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 στα άλλα συμφέροντα σε συγγενείς και κοινοπραξίες, συμπεριλαμβανομένων των μακροπρόθεσμων συμφερόντων στα οποία δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης και τα οποία, στην ουσία, αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε αυτές τις συγγενείς και κοινοπραξίες.*
*Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία.*

## 5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

- ***Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων***

*Η Εταιρεία χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά μέσα για εμπορικούς, χρηματοοικονομικούς και επενδυτικούς σκοπούς, όπως επίσης και για αντιστάθμιση κινδύνων. Η χρησιμοποίηση των χρηματοοικονομικών μέσων από την εταιρεία επηρεάζει ουσιωδώς την χρηματοοικονομική κατάσταση, την κερδοφορία και τις ταμειακές της ροές.*

*Παρακάτω παρατίθεται ανάλυση της αξίας και των κατηγοριών των χρηματοοικονομικών μέσων που διαθέτει η Εταιρεία καθώς και των λογαριασμών της Οικονομικής Θέσης στους οποίους εμφανίζονται τα εν λόγω χρηματοοικονομικά στοιχεία. Επίσης παρατίθεται πληροφόρηση σχετικά με τους κινδύνους που συνεπάγονται από την κατοχή των χρηματοοικονομικών μέσων.*

***Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου***

*Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που διαθέτει η Εταιρεία είναι κυρίως οι εξής:*

- *Πιστωτικός Κίνδυνος*
- *Κίνδυνος Αγοράς (συναλλαγματικός, επιτοκίων και λοιπών τιμών αγοράς)*
- *Κίνδυνος Ρευστότητας*

*Οι εργασίες διαχείρισης κινδύνων διεκπεραιώνονται από το «Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων» της εταιρείας. Το εν λόγω τμήμα έχει αποκλειστική αρμοδιότητα να προσδιορίζει, να εκτιμά και να αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Προ της διενέργειας τυχόν συναλλαγών αντιστάθμισης κινδύνων λαμβάνεται έγκριση από τα στελέχη που έχουν το δικαίωμα δέσμευσης της Εταιρείας προς τους αντισυμβαλλόμενούς της.*

- ***Πιστωτικός κίνδυνος***

*Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν.*

*Ειδικά για την εταιρεία ο εν λόγω κίνδυνος εστιάζεται κυρίως στο κίνδυνο μη είσπραξης των απαιτήσεων της έναντι πελατών.*
*Ο εν λόγω πιστωτικός κίνδυνος δεν είναι σημαντικός γιατί κατά πάγια τακτική η Εταιρεία:*

- *εισπράττει το τίμημα των αγορών των πελατών μέχρι το πέρας του διημέρου (Τ+2) από την ημέρα της συναλλαγής του, σε υλοποίηση σχετικών χρηματιστηριακών διατάξεων (βλέπε σχετικά την επόμενη παράγραφο «Πιστωτικός κίνδυνος για Τ + 3» και*
- *διενεργεί προβλέψεις απομείωσης όλων των απαιτήσεων έναντι πελατών που δεν καλύπτονται από αντίστοιχη αξία χαρτοφυλακίου τους,*
- *παρακολουθεί τυχόν καθυστερήσεις λοιπών απαιτήσεων και ενσωματώνει την πληροφόρηση αυτή στο σύστημα ελέγχου της πιστωτικής της πολιτικής.*

*Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της εταιρείας γίνεται σε καθημερινή βάση, ενώ γνωστοποιείται προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα που υπερβαίνει το 10 % των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013.*
*Ο πιστωτικός κίνδυνος για ρευστά κεφάλαια (ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) θεωρείται αμελητέος, αφενός γιατί είναι υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις και εύκολα μετατρέψιμες σε μετρητά και αφετέρου γιατί οι αντισυμβαλλόμενοι είναι τράπεζες εγνωσμένης φήμης με υψηλής ποιότητας πιστοληπτική ικανότητα.*

*Η διαχείριση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο, γίνεται συνυπολογιζομένης της πιθανής έκθεσης σε διακυμάνσεις της αγοράς.*

- ***Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση***

*Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευόντων αρχών.*
*Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από το μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (margin account), ρυθμίστηκε για πρώτη φορά με το νόμο* 4141/2013 και την απόφαση υπ΄αριθμ. 6/675/27.2.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
*Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στη γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ μέλους και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στο μέλος αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ του μέλους.*
*Το margin account παρέχει στους επενδυτές τη δυνατότητα να αγοράσουν περισσότερες μετοχές από εκείνες που θα τους επέτρεπε το διαθέσιμο κεφάλαιο τους χρησιμοποιώντας την τεχνική μόχλευσης. Ωστόσο, η αγορά μετοχών με πίστωση είναι μια τεχνική που χρησιμοποιείται από επενδυτές που είναι εξοικειωμένοι με αυτό το εργαλείο και γνωρίζουν τη λειτουργία του.*
*Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την «μέρους των μελών του Χ.Α. παροχή πιστώσεων» ορίζονται στον νόμο, αλλά και στις κατ΄ εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Πράξης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο εκ της δραστηριότητας αυτής.*

- ***Πιστωτικός κίνδυνος για Τ + 3***

*Σύμφωνα με τον Ν. 4141/2013 και την υπ' αριθμόν 6/675/27.2.2014 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρέπει μέχρι το πέρας του Τ+2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση η Εταιρεία την ημέρα Τ+3 προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο.*

- ***Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων***

*Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να διαφυλάξει τα ελεύθερα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών επέβαλε στα μέλη του Χ.Α, σύμφωνα με* απόφαση 2/452/1.11.2007 *όπως ισχύει, να τηρούν τα χρήματα των πελατών τους σε ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς.*

*Παρακάτω παρατίθεται πίνακας που παρουσιάζει τον μέγιστο βαθμό έκθεσης της εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο έναντι των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της.*

- ***Κίνδυνος αγοράς***

*Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς ο οποίος είναι ο κίνδυνος στη βάση του οποίου η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμιακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις τιμές της αγοράς.*

*Ο εν λόγω κίνδυνος για την Εταιρεία εστιάζεται κυρίως στους εξής ειδικότερους κινδύνους: (Ι) στον συναλλαγματικό κίνδυνο (ΙΙ) στον κίνδυνο επιτοκίων και (ΙΙΙ) στον κίνδυνο λοιπών αγοραίων τιμών.*

- ***Συναλλαγματικός κίνδυνος***

*Το μεγαλύτερο μέρος των εμπορικών συναλλαγών της εταιρείας γίνονται σε Ευρώ, ενώ η εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις στο εξωτερικό. Συνεπώς ο συναλλαγματικός κίνδυνος δεν είναι σημαντικός.*

- ***Κίνδυνος επιτοκίου***

*Υφίστανται δανειακές υποχρεώσεις για την Εταιρεία στην τρέχουσα χρήση και ως εκ τούτου υπάρχει κίνδυνος από τις μεταβολές των επιτοκίων.*

- ***Κίνδυνος λοιπών αγοραίων τιμών***

*Ο εν λόγω κίνδυνος εστιάζεται κυρίως στο κίνδυνο που απορρέει από τη διακύμανση της εύλογης αξίας ή των μελλοντικών ταμιακών ροών των επενδύσεων της Εταιρείας για ίδιο λογαριασμό (μετοχές κ.α.). Για την εν μέρει αντιστάθμιση του εν λόγω κινδύνου η Εταιρεία κάνει χρήση παραγώγων.*
*Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο που κατέχει η Εταιρεία είναι μικρό και ως εκ τούτου ο βαθμός έκθεσης της Εταιρείας στον εν λόγω κίνδυνο είναι επουσιώδης.*

- ***Κίνδυνος ρευστότητας***

*Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος η Εταιρεία να αντιμετωπίσει μια δυσκολία στο να εκπληρώσει τις δεσμεύσεις της, οι οποίες σχετίζονται με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.*
*Η Εταιρεία εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας και γι' αυτό διατηρεί επαρκείς πόρους μετρητών για να καλύψει τον εν λόγω κίνδυνο καθώς η εμπειρία καταδεικνύει ότι το ελάχιστο επίπεδο επανεπένδυσης των κεφαλαίων προς λήξη μπορεί να προβλεφθεί με κάποιο ποσοστό βεβαιότητας. Συγκεκριμένα προσδιορίζονται σε καθημερινή βάση τα ελάχιστα κεφάλαια που θα πρέπει να είναι διαθέσιμα, προκειμένου να καλύπτονται όρια του ελάχιστου ποσοστού κεφαλαίων προς λήξη.*

*Παρακάτω παρατίθενται στοιχεία της ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της εταιρείας την 31/12/2017 και 31/12/2016.*

- ***Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνων***

*Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την Εταιρεία παντός είδους κινδύνων καθώς και για την παρακολούθηση τους σε τακτική βάση. Επιπλέον το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας.*

*Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων με τις παρακάτω αρμοδιότητες:*
*α) Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδια για τη θέσπιση και εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο). Το ανεκτό επίπεδο κινδύνου καθορίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ν. 3606/2007 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.*
*(β) Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί συστηματικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η Εταιρεία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων.*

*(γ) Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων μεριμνά ώστε η Εταιρεία να διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνέχονται με τη λειτουργία της.*
*(δ) Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για την τήρηση της Διαδικασίας Αξιολόγησης της Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ) της Εταιρείας. Ειδικότερα, οι βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων ως προς κάθε επιμέρους κίνδυνο, είναι οι εξής :*

- ***Αρχές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου***

*Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:*
*Προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρείας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με το νόμο και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς .*
*Προβαίνει στο διαχωρισμό των απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων σε: α) απαιτήσεις υπό καθυστέρηση (past due) και β) επισφαλείς απαιτήσεις (impaired).*

- *εφαρμόζει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων (π.χ. standardized, marked to market method, original exposure method, internal model method) και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.*
- *προσδιορίζει τις τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου*
- *προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες συμψηφισμού των εντός και εκτός Οικονομικής Θέσης στοιχείων, καθώς και το βαθμό κατά τον οποίο η Εταιρεία κάνει χρήση των συμψηφισμών αυτών.*
- *προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες αποτίμησης και διαχείρισης των εξασφαλίσεων και το είδος των εξασφαλίσεων που αποδέχεται η Εταιρεία.*
- *προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή είδος αντισυμβαλλομένου (π.χ. Τράπεζες, επιχειρήσεις, ιδρύματα κτλ.)*
- *προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα τους.*
- *αξιολογεί τις ασφάλειες που παρέχονται υπέρ της Εταιρείας.*
- *εφαρμόζει με συνέπεια τη μέθοδο υπολογισμού της αξίας του Χρηματοδοτικού Ανοίγματος.*
- *ελέγχει την ακεραιότητα, αξιοπιστία και ακρίβεια των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιεί καθώς και τη διαδικασία επικαιροποιήσεως αυτών.*
- *εκτιμά την πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου.*
- *εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing).*

*Για την μείωση του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου, ο κίνδυνος της χώρας αλλά και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.*
*Επιπλέον, σύμφωνα με το Ν.2843/2000 και αποφάσεις υπ. αριθμ. 2/363/30.11.2005 και 8/370/26.01.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν, πρέπει μέχρι το πέρας του Τ+2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α. προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο, προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις την ημέρα Τ+3.*

- ***Αρχές διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας***

*Ο κίνδυνος ρευστότητας δηλώνει τον κίνδυνο αδυναμίας ευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των υποχρεώσεων της Εταιρείας.*
*Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα με τη διατήρηση επαρκών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων.*

- ***Αρχές διαχείρισης κινδύνου αγοράς***

*Οι επενδύσεις της Εταιρείας για ίδιο λογαριασμό σε κινητές αξίες είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.*
*Στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του προκείμενου κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:*

- *μεριμνά ώστε η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα ανοίγματα της Εταιρείας να κινείται στα νόμιμα όρια.*
- *καταγράφει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων (π.χ. standardized, mark to market method, original exposure method, internal model method) και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.*
- *εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing).*

## *6. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ*

### *6.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις*

*Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αποτιμήθηκαν στο αρχικό κόστος κτήσης τους μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις τους επαναπροσδιορίστηκαν με βάση την πραγματική ωφέλιμη ζωή τους. Επί των παγίων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.*
*Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αναλύονται ως εξής:*

| **Ποσά σε €** | **Κτήρια και τεχνικά έργα** | **Μεταφορικά μέσα** | **Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός** | **Σύνολο** |
|---|---|---|---|---|
| **Α. Αξίες Κτήσης** | | | | |
| **Υπόλοιπα 1.1.2016** | **354.861,81** | **38.301,31** | **1.383.052,39** | **1.776.215,51** |
| Προσθήκες | 0,00 | 0,00 | 1.930,35 | 1.930,35 |
| Μειώσεις | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Υπόλοιπα 31.12.2016** | **354.861,81** | **38.301,31** | **1.384.982,74** | **1.778.145,86** |
| Προσθήκες | 0,00 | 0,00 | 3.335,37 | 3.335,37 |
| Μειώσεις | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Υπόλοιπα 31.12.2017** | **354.861,81** | **38.301,31** | **1.388.318,11** | **1.781.481,23** |
| **Β. Αποσβέσεις** | | | | |
| **Υπόλοιπα 1.1.2016** | **354.861,81** | **35.380,11** | **1.359.580,25** | **1.749.822,17** |
| Αποσβέσεις | 0,00 | 615,00 | 6.191,21 | 6.806,21 |
| Μειώσεις | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Υπόλοιπα 31.12.2016** | **354.861,81** | **35.995,11** | **1.365.771,46** | **1.756.628,38** |
| Αποσβέσεις | 0,00 | 615,00 | 6.108,45 | 6.723,45 |
| Μειώσεις | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Υπόλοιπα 31.12.2017** | **354.861,81** | **36.610,11** | **1.371.879,91** | **1.763.351,83** |
| **Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2016** | **0,00** | **2.306,20** | **19.211,28** | **21.517,48** |
| **Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2017** | **0,00** | **1.691,20** | **16.438,20** | **18.129,40** |

***6.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία***

*Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν λογισμικά προγράμματα (software) και αναλύονται ως εξής:*

| **Ποσά σε €** | |
|---|---|
| **Α. Αξίες Κτήσης** | |
| **Υπόλοιπα 1.1.2016** | **732.441,04** |
| Προσθήκες | 893,80 |
| Μειώσεις | |
| **Υπόλοιπα 31.12.2016** | **733.334,84** |
| Προσθήκες | 893,80 |
| Μειώσεις | |
| **Υπόλοιπα 31.12.2017** | **734.228,64** |
| **Β. Αποσβέσεις** | |
| **Υπόλοιπα 1.1.2016** | **695.793,05** |
| Αποσβέσεις | 1.208,12 |
| Μειώσεις | 0,00 |
| **Υπόλοιπα 31.12.2016** | **697.001,17** |
| Αποσβέσεις | 1.208,12 |
| Μειώσεις | 0,00 |
| **Υπόλοιπα 31.12.2017** | **698.209,29** |
| **Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2016** | **36.333,67** |
| **Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2017** | **36.019,35** |

***6.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις-υποχρεώσεις***

*Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος της Εταιρείας είναι η παρακάτω:*

| | | **31/12/2017** | | **31/12/2016** | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | **ΑΞΙΑ** | **ΦΟΡΟΣ 29%** | **ΑΞΙΑ** | **ΦΟΡΟΣ 29%** |
| **1.** | **Αποζημίωση Προσωπικού** | 90.267,65 | 26.177,62 | 63.695,33 | 18.471,65 |
| **2.** | **Διαγραφή αποσβέσεων** | 9.334,47 | 2.707,00 | 10.863,35 | 3.150,37 |
| **3.** | **Αποτίμηση Χρεογράφων** | 855,59 | 248,12 | 20.026,11 | 5.807,57 |
| **4.** | **Επισφάλειες Πελατών** | 528.278,54 | 153.200,78 | 527.123,06 | 152.865,69 |
| **5.** | **Επιχορηγήσεις πάγιων επενδύσεων** | -6.792,32 | -1.969,77 | -6.792,32 | -1.969,77 |
| **6.** | **Μεταφερόμενη φορολογική ζημιά** | 2.000.000,00 | 580.000,00 | 2.000.000,00 | 580.000,00 |
| **7.** | **Διαγραφή εξόδων αυξήσεως κεφαλαίου** | 8.520,00 | 2.470,80 | 8.520,00 | 2.470,80 |
| | | | **762.834,54** | | **760.796,30** |

***6.4 Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις***

*Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:*

| ` | **31/12/2017** | **31/12/2016** |
|---|---|---|
| Συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο | 297.170,31 | 217.262,72 |
| Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο | 322.819,00 | 347.862,00 |
| Λοιπές Εγγυήσεις | 101.965,65 | 60.182,78 |
| **Σύνολο** | **721.954,96** | **625.307,50** |

*Η συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο αφορά καταβολές ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2471/1997 και Ν. 3371/2005. Διαχειριστής και θεματοφύλακας του Επικουρικού Κεφαλαίου είναι τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Η συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο αφορά ποσό εγγυήσεων στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών σύμφωνα με τις διατάξεις του 2533/1997 όπως τροποποιήθηκε από την απόφαση υπ΄ αριθμόν 17759 /Β/769/23-4-2010 του Υπουργείου Οικονομικών (ΦΕΚ 611-10/5/10 τεύχος β) .*

*Η λογιστική αξία των παραπάνω απαιτήσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.*

***6.5 Πελάτες και Χρηματιστήριο***

*Το κονδύλι αναλύεται ως εξής :*

| | **31/12/2017** | **31/12/2016** |
|---|---|---|
| Πελάτες (χρεωστικά υπόλοιπα) | 751.063,81 | 704.087,45 |
| Υπηρεσία Εκκαθάρισης τίτλων | 146.151,56 | 36.195,41 |
| Πρόβλεψη απομείωσης | -528.278,54 | -527.123,06 |
| **Σύνολο** | **368.936,83** | **213.159,80** |

*Η λογιστική αξία των παραπάνω απαιτήσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.*

***6.6 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία***

*Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:*

| | **31/12/2017** | **31/12/2016** |
|---|---|---|
| Συμμετοχή σε UTRADE | 8.071,78 | 8.071,78 |
| **Σύνολο** | **8.071,78** | **8.071,78** |

***6.7 Λοιπές απαιτήσεις***

*Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:*

| | **31/12/2017** | **31/12/2016** |
|---|---|---|
| Λογαριασμοί προς απόδοση | 117.365,81 | 114.048,14 |
| Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα | 500.450,00 | 367.950,00 |
| Έξοδα επομένων χρήσεων | 4.494,88 | 2.462,99 |
| Απαιτήσεις από θεματοφύλακες | 420.988,11 | 433.389,57 |
| Επιταγές εισπρακτέες | 358.300,00 | 250.000,00 |
| Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο | 1.123,18 | 305,27 |
| Οφειλόμενο Κεφάλαιο | 399.997,00 | 0,00 |
| Λοιποί χρεώστες | 901.886,70 | 604.036,07 |
| **Σύνολο** | **2.704.605,68** | **1.772.192,04** |

***6.8 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων***

*Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:*

| | **31/12/2017** | **31/12/2016** |
|---|---|---|
| Μετοχές | 20.979,55 | 33.022,81 |
| Απομείωση αξίας μετοχών | -855,59 | -20.026,11 |
| **Σύνολο** | **20.123,96** | **12.996,70** |

***6.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα***

*Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:*

| | **31/12/2017** | **31/12/2016** |
|---|---|---|
| Ταμείο | 69.215,70 | 75.080,90 |
| Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας | 87.654,21 | 83.317,19 |
| Καταθέσεις όψεως πελατών | 0,00 | 0,00 |
| **Σύνολο** | **156.869,91** | **158.398,09** |

*Η Εταιρεία στην κλειόμενη χρήση, όπως και στην προηγούμενη, εφάρμοσε την Απόφαση 12/2016-12.07.2016 της ΕΛΤΕ με τη σύμφωνη γνώμη της Κεφαλαιαγοράς (αρ. πρωτ. 3127/9-08-2016), η οποία ορίζει ότι τα χρηματικά διαθέσιμα που κατατίθενται από τους πελάτες της Εταιρείας σε τραπεζικούς λογαριασμούς της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, δύναται να εμφανίζονται σε λογαριασμούς τάξεως αντί για λογαριασμούς ουσίας.*
*Κατόπιν της ανωτέρω απόφασης τα διαθέσιμα αυτά έχουν μεταφερθεί στα στοιχεία εκτός Ισολογισμού, καθώς θεωρείται ότι αυτά δεν αποτελούν περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο για τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. αλλά και την σχετική Ευρωπαϊκή Οδηγία 91/674.*
*Τα εν λόγω ταμειακά διαθέσιμα των πελατών της εταιρείας ανέρχονταν στις 31.12.2017 σε € 4.555.764,73 και στις 31.12.2016 σε € 4.658.025,94 αντίστοιχα.*

***6.10 Μετοχικό κεφάλαιο***

*Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ανώνυμες και δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά. Η ανάλυση σε αριθμό και αξία του μετοχικού κεφαλαίου έχει ως εξής:*

| | **Αριθμός Μετοχών** | **Ονομαστική Αξία** | **Μετοχικό Κεφάλαιο** |
|---|---|---|---|
| **Υπόλοιπα την 01/01/2016** | **1.380.000** | **2,05** | **2.829.000,00** |
| Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου | 1.358.000 | 0,75 | 1.018.500,00 |
| Μείωση μετοχικού κεφαλαίου | 22.000 | 2,05 | 45.100,00 |
| **Υπόλοιπα την 31/12/2016** | **1.358.000** | **1,30** | **1.765.400,00** |
| Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου | 0 | | 0 |
| **Υπόλοιπα την 31/12/2017** | **1.358.000** | **1,30** | **1.765.400,00** |

***6.11 Αποθεματικά κεφάλαια***

*Τα αποθεματικά κεφάλαια αναλύονται ως εξής:*

| | **31/12/2017** | **31/12/2016** |
|---|---|---|
| Τακτικό αποθεματικό | 1.103.254,61 | 1.103.254,61 |
| Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο | 311.685,59 | 311.685,59 |
| Έκτακτα αποθεματικά | 268.737,28 | 268.737,28 |
| **Σύνολο** | **1.683.677,48** | **1.683.677,48** |

*Το «Τακτικό Αποθεματικό» σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (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 δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.*

*Τα «Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο» σχηματίστηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2238/94. Μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν ή να διανεμηθούν με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αφού ληφθούν υπόψη οι περιορισμοί που μπορεί να ισχύουν κάθε φορά. Σε περίπτωση διανομής τους υπόκεινται σε φορολογία σύμφωνα με το ισχύον, στην χρήση που αυτά διανεμηθούν, συντελεστή φορολογίας εισοδημάτων της Εταιρείας.*

***6.12 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία***

*Με βάση τις λογιστικές αρχές η Εταιρεία αναγνωρίζει ως υποχρέωση την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης, σύμφωνα με τον νόμο 2112/1920 όπως ισχύει σήμερα.*

| | **31/12/2017** | **31/12/2016** |
|---|---|---|
| **Υποχρεώσεις ισολογισμού για συνταξιοδοτικές παροχές** | 90.267,65 | 63.695,33 |
| Χρεώσεις/(Πιστώσεις) στα αποτελέσματα | 26.572,32 | -5.040,00 |

***6.13 Προμηθευτές***

*Το κονδύλι αφορά τα πιστωτικά υπόλοιπα σε προμηθευτές κατά την 31/12/2017 και 31/12/2016 αντίστοιχα.*

***6.14 Εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών***

*Το κονδύλι αφορά τα εκκαθαρισμένα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών που προέρχονται από χρηματιστηριακές πράξεις. Ισόποσης αξίας διαθέσιμα βρίσκονται κατατεθειμένα στους τραπεζικούς λογαριασμούς των πελατών.*
*Η Εταιρεία στην κλειόμενη χρήση, όπως και στην προηγούμενη, εφάρμοσε την Απόφαση 12/2016-12.07.2016 της ΕΛΤΕ με τη σύμφωνη γνώμη της Κεφαλαιαγοράς (αρ. πρωτ. 3127/9-08-2016), η οποία ορίζει ότι τα χρηματικά διαθέσιμα που κατατίθενται από τους πελάτες της Εταιρείας σε τραπεζικούς λογαριασμούς της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, δύναται να εμφανίζονται σε λογαριασμούς τάξεως αντί για λογαριασμούς ουσίας.*
*Τα ώριμα αυτά πιστωτικά υπόλοιπα πελατών έχουν μεταφερθεί στα στοιχεία εκτός Ισολογισμού και δεν αποτελούν υποχρέωση της εταιρείας σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο για τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. αλλά και την σχετική Ευρωπαϊκή Οδηγία 91/674.*
*Τα εν λόγω ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών της εταιρείας ανέρχονταν στις 31.12.2017 σε € 4.555.764,73 και στις 31.12.2016 σε € 4.658.025,94 αντίστοιχα.*

***6.15 Μη εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών***

*Το κονδύλι αφορά τα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών τα οποία δεν είχαν εκκαθαριστεί κατά την 31/12/2017 και 31/12/2016 αντίστοιχα και ανέρχονται στις 31.12.2017 σε € 235.801,41 και στις 31.12.2016 σε € 120.629,35 αντίστοιχα.*

***6.16 Υποχρεώσεις προς Χρηματιστήριο***

*Το κονδύλι αφορά τις τρέχουσες υποχρεώσεις προς τις διάφορες υπηρεσίες του Χρηματιστηρίου.*

***6.17 Δανειακές υποχρεώσεις***

*Το κονδύλι ποσού ύψους € 1.321.554,00 αφορά δανειακές υποχρεώσεις προς την τράπεζα Εθνική.*

***6.18 Λοιποί φόροι τέλη (πλην φόρου εισοδήματος )***

*Το κονδύλι αφορά τις υποχρεώσεις κατά την 31/12/2017 στην αρμόδια φορολογική αρχή σε ΦΠΑ, φόρο μισθωτών υπηρεσιών, φόρο αμοιβών τρίτων και φόρο αμοιβών διοικητικού συμβουλίου.*

***6.19 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις***

*Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:*

| | **31/12/2017** | **31/12/2016** |
|---|---|---|
| Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες | 13.064,86 | 29.484,93 |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί | 19.920,87 | 13.390,95 |
| Πιστωτές διάφοροι | 1.681.375,95 | 1.189.293,64 |
| Δεδουλευμένα έξοδα | 0,00 | 1.094,47 |
| Ποσά προορισμένα για αύξηση μετοχ. Κεφαλ. | 399.997,00 | 0,00 |
| **Σύνολο** | **2.114.358,68** | **1.233.263,99** |

***6.20 Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις***

*Το κονδύλι ύψους € 60.000,00 αφορά την πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2011-2017.*

***6.21 Πωλήσεις***

*Οι πωλήσεις αναλύονται ως εξής:*

| | **1/1-31/12/2017** | **1/1-31/12/2016** |
|---|---|---|
| Προμήθειες | 418.746,44 | 238.963,64 |
| Προμήθειες από εγγρ.Ελλάδος | 10.952,76 | 4.369,44 |
| Προμήθειες από τράπεζες για δημόσιες εγγραφές | 924,00 | 5.986,94 |
| Προμήθειες διανομής μερισμάτων | 0,00 | 123,39 |
| Προμήθειες από repos και προθεσμιακές καταθέσεις πελατών | 3.454,28 | 2.562,62 |
| Προμήθεια από παράγωγα πελατών | 482.613,80 | 186.405,65 |
| Μεταβιβαστικά | 135.149,05 | 96.811,45 |
| Προμήθεια διαχείρισης χαρτοφυλακίου | 67.145,06 | 22.749,99 |
| Προμήθειες πράξεων χρηματιστηρίου εξωτερικού | 106.134,51 | 26.809,72 |
| Χρηματιστηριακές συμβουλές | 7.000,00 | 100.000,00 |
| Λοιπές προμήθειες | 3.673,66 | 297.400,15 |
| Κέρδη παραγώγων | 0,00 | 291.783,92 |
| **Σύνολο** | **1.235.793,56** | **1.273.966,91** |

***6.22 Κόστος πωληθέντων***

*Το κόστος πωληθέντων αναλύεται ως εξής:*

| | **1/1-31/12/2017** | **1/1-31/12/2016** |
|---|---|---|
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 304.573,89 | 300.571,94 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 24.672,80 | 104.613,12 |
| Παροχές τρίτων | 88.139,71 | 83.844,54 |
| Συνδρομές- Εισφορές & Διάφορα έξοδα | 143.967,22 | 148.591,29 |
| Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων | 4.706,42 | 4.764,35 |
| Αποσβέσεις αύλων παγίων | 845,68 | 845,68 |
| Προβλέψεις | 14.441,64 | 8.130,70 |
| **Σύνολο** | **581.347,36** | **651.361,62** |

***6.23 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης***

*Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:*

| | 1/1-31/12/2017 | 1/1-31/12/2016 |
|---|---|---|
| Έσοδα παροχής υπηρεσιών σε τρίτους | 200,00 | 380,00 |
| Λοιπά έσοδα κεφαλαίων | 4,65 | 1.498,33 |
| Έκτακτα και ανόργανα έσοδα | 923,43 | 1.012,21 |
| Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές | 4.864,18 | 203.805,77 |
| Έσοδα προηγουμένων χρήσεων | 3.639,24 | 577,45 |
| Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγουμ. | 19.170,52 | 6.024,28 |
| **Σύνολο** | **28.802,02** | **213.298,04** |

***6.24 Έξοδα διοίκησης***

*Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:*

| | 1/1-31/12/2017 | 1/1-31/12/2016 |
|---|---|---|
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 304.573,89 | 300.571,94 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 94.737,65 | 250.206,64 |
| Παροχές τρίτων | 37.260,87 | 35.727,54 |
| Φόροι - Τέλη | 44.798,31 | 50.559,94 |
| Διάφορα έξοδα | 64.471,37 | 62.668,40 |
| Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων | 1.680,86 | 1.701,55 |
| Αποσβέσεις αύλων παγίων | 302,03 | 302,03 |
| Προβλέψεις | 13.286,16 | 8.130,70 |
| **Σύνολο** | **561.111,15** | **709.868,74** |

***6.25 Έξοδα διάθεσης***

*Τα έξοδα διάθεσης αναλύονται ως εξής:*

| | 1/1-31/12/2017 | 1/1-31/12/2016 |
|---|---|---|
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 14.905,15 | 185.911,26 |
| Παροχές τρίτων | 8.000,94 | 9.369,66 |
| Φόροι-τέλη | 19.199,28 | 21.668,54 |
| Διάφορα έξοδα | 23.539,55 | 21.968,59 |
| Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων | 336,17 | 340,31 |
| Αποσβέσεις αύλων παγίων | 60,41 | 60,41 |
| **Σύνολο** | **66.041,49** | **239.318,77** |

***6.26 Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα***

*Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:*

| | 1/1-31/12/2017 | 1/1-31/12/2016 |
|---|---|---|
| Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού | 373,64 | 575,72 |
| Τόκοι υπερημερίας πελατών | 3.470,54 | 1.875,86 |
| **Σύνολο** | **3.844,18** | **2.451,58** |

### *6.27 Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα*

*Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:*

| | 1/1-31/12/2017 | 1/1-31/12/2016 |
|---|---|---|
| Τόκοι δανείων και έξοδα τραπεζών | 96.582,57 | 61.500,34 |
| Προμήθειες εγγυητικών επιστολών | 5.485,06 | 4.898,65 |
| **Σύνολο** | **102.067,63** | **66.398,99** |

### *6.28 Ζημιές/Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις*

*Το κονδύλι αναλύεται ως εξής :*

| | 1/1-31/12/2017 | 1/1-31/12/2016 |
|---|---|---|
| Ζημιές από πώληση συμμετοχών & χρεογράφων | -6.750,33 | -1.342,78 |
| Ζημιές από ΣΜΕ | -1.859,42 | -55,10 |
| Κέρδη παραγώγων | 2.447,62 | 12.156,28 |
| Έσοδα συμμετοχών | 269,20 | 0,00 |
| Κέρδη από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων | 2.697,35 | 0,00 |
| **Σύνολο** | **-3.195,58** | **10.758,40** |

### *6.29 Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης*

*Το κονδύλι αναλύεται ως εξής :*

| | 1/1-31/12/2017 | 1/1-31/12/2016 |
|---|---|---|
| Έκτακτα και ανόργανα έξοδα | 39.970,78 | 66.126,30 |
| Έξοδα προηγουμένων χρήσεων | 82.937,55 | 60.386,48 |
| **Σύνολο** | **122.908,33** | **126.512,78** |

### *6.30 Φόρος εισοδήματος*

*Οι φόροι που λογίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύονται ως ακολούθως:*

| | 1/1-31/12/2017 | 1/1-31/12/2016 |
|---|---|---|
| Φόρος ανέλεγκτης χρήσης | 5.000,00 | 5.000,00 |
| Αναβαλλόμενη φορολογία | -2.038,24 | -2.525,39 |
| **Σύνολο** | **2.961,76** | **2.474,61** |

Η αναβαλλόμενη φορολογία προκύπτει ως εξής :

| | 1/1-31/12/2017 | 1/1-31/12/2016 |
|---|---|---|
| Παροχές προσωπικού | -7.705,97 | 1.461,60 |
| Αποτιμήσεις χρημ/κων μέσων | 5.559,45 | -4.715,81 |
| Επισφαλείς απαιτήσεις | -335,09 | 285,44 |
| Αντιλογισμός αποσβέσεων | 443,38 | 443,38 |
| | **-2.038,24** | **-2.525,39** |

### *6.31 Βασικές (Ζημιές)/ Κέρδη ανά Μετοχή*

*Ο υπολογισμός των βασικών (Ζημιών)/ Κερδών ανά μετοχή έχει ως εξής:*

| | 1/1-31/12/2017 | 1/1-31/12/2016 |
|---|---|---|
| (Ζημιές)/Κέρδη μετά από φόρους | -171.193,54 | -295.460,58 |
| Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών | 1.358.000 | 1.358.000 |
| **Βασικές (Ζημιές)/Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)** | **-0,1261** | **-0,2176** |

## *7. ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ*

*Τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατείχε η Εταιρεία την 31/12/2017 και 31/12/2016 έχουν ως εξής:*

**Κατηγορίες χρηματοοικονομικών μέσων**

| ***Περιουσιακά στοιχεία*** | **Κονδύλια Ισολογισμού** | **31/12/2017** | **31/12/2016** |
|---|---|---|---|
| Δάνεια και απαιτήσεις | Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 619.989,31 | 565.124,72 |
| | Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις (*) | 1.670.820,53 | 817.195,87 |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων | Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 20.123,96 | 12.996,70 |
| | Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 156.869,91 | 158.398,09 |
| | **Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων** | **2.467.803,71** | **1.553.715,38** |
| ***Υποχρεώσεις*** | | | |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος | Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (*) | 314.019,69 | 189.369,20 |
| | **Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων** | **314.019,69** | **189.369,20** |

*(*) Το κονδύλι σε σχέση με εμφανιζόμενο στον Ισολογισμό, διαφέρει κατά:*

- *απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που δεν συνεπάγονται τη μεταβίβαση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων.*
- *το ποσό των προκαταβολών για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών, επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αλλά με στοιχεία αποθεμάτων, ενσώματων ή άυλων ακινητοποιήσεων ή παροχή υπηρεσιών.*
- *το ποσό των προκαταβολών που έχουν ληφθεί από πελάτες για μελλοντική πώληση υπηρεσιών*
- *το ποσό των προπληρωθέντων εξόδων ή προεισπραχθέντα έσοδα που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.*
- *απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις.*

### *8. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ*

*Ο Πίνακας που παρουσιάζει τον μέγιστο βαθμό έκθεσης της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο έναντι των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της έχει ως εξής:*

**31/12/2017**

| | **Ποσά που καλύπτονται από αξία χαρτοφυλακίου** | **Ποσά που καλύπτονται από ασφαλιστικά συμβόλαια** | **Ποσά που καλύπτονται από εγγυήσεις τραπεζών/δημοσίου ή άλλους οργανισμούς** | **Ποσά που καλύπτονται από αντίστοιχη υποχρέωση (*)** | **Λοιπά ποσά** | **Σύνολο** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Δάνεια και απαιτήσεις | 222.785,27 | 0,00 | 146.151,56 | 0,00 | 1.921.873,01 | **2.290.809,84** |
| **ΣΥΝΟΛΟ** | **222.785,27** | **0,00** | **146.151,56** | **0,00** | **1.921.873,01** | **2.290.809,84** |

**31/12/2016**

| | **Ποσά που καλύπτονται από αξία χαρτοφυλακίου** | **Ποσά που καλύπτονται από ασφαλιστικά συμβόλαια** | **Ποσά που καλύπτονται από εγγυήσεις τραπεζών/δημοσίου ή άλλους οργανισμούς** | **Ποσά που καλύπτονται από αντίστοιχη υποχρέωση (*)** | **Λοιπά ποσά** | **Σύνολο** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Δάνεια και απαιτήσεις | 176.964,39 | 0,00 | 36.195,41 | 0,00 | 1.169.160,79 | **1.382.320,59** |
| **ΣΥΝΟΛΟ** | **176.964,39** | **0,00** | **36.195,41** | **0,00** | **1.169.160,79** | **1.382.320,59** |

### *9. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ*

*Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.*

**31/12/2017**

| **(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία** | **Βραχυπρόθεσμες** | | **Μακροπρόθεσμες** | | **Σύνολο** |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Εντός 6 μηνών** | **6 έως 12 μήνες** | **Από 1 έως 5 έτη** | **Αργότερα από 5 έτη** | |
| Δάνεια και απαιτήσεις | 1.670.820,53 | | 619.989,31 | | 2.290.809,84 |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων | 176.993,87 | | | | 176.993,87 |
| **Σύνολο (α)** | **1.847.814,40** | **0,00** | **619.989,31** | **0,00** | **2.467.803,71** |

**31/12/2017**

| **(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις** | **Βραχυπρόθεσμες** | | **Μακροπρόθεσμες** | | **Σύνολο** |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Εντός 6 μηνών** | **6 έως 12 μήνες** | **Από 1 έως 5 έτη** | **Αργότερα από 5 έτη** | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 314.019,69 | | | | 314.019,69 |
| **Σύνολο (β)** | **314.019,69** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **314.019,69** |
| **Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α)-(β)** | **1.533.794,71** | **0,00** | **619.989,31** | **0,00** | **2.153.784,02** |

**31/12/2016**

| (α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | Βραχυπρόθεσμες | | Μακροπρόθεσμες | | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|---|
| | Εντός 6 μηνών | 6 έως 12 μήνες | Από 1 έως 5 έτη | Αργότερα από 5 έτη | |
| Δάνεια και απαιτήσεις | 817.195,87 | | 565.124,72 | | 1.382.320,59 |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων | 171.394,79 | | | | 171.394,79 |
| **Σύνολο (α)** | **988.590,66** | **0,00** | **565.124,72** | **0,00** | **1.553.715,38** |

**31/12/2016**

| (β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | Βραχυπρόθεσμες | | Μακροπρόθεσμες | | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|---|
| | Εντός 6 μηνών | 6 έως 12 μήνες | Από 1 έως 5 έτη | Αργότερα από 5 έτη | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 189.369,20 | | | | 189.369,20 |
| **Σύνολο (β)** | **189.369,20** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **189.369,20** |
| **Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α)-(β)** | **799.221,46** | **0,00** | **565.124,72** | **0,00** | **1.364.346,18** |

### *10. ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ*

*Η εταιρεία δεν ανήκει σε όμιλο και δεν διαθέτει θυγατρικές ή συγγενείς εταιρείες.*

*Οι συναλλαγές και υπόλοιπα της εταιρείας με μέλη της διοίκησης έχουν ως εξής:*

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|
| Συναλλαγές και αμοιβές μελών της διοίκησης | 198.872,57 | 542.471,19 |
| Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης | 0,00 | 0,00 |
| Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης | 0,00 | 0,00 |

### *11. ΑΣΥΝΗΘΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ*

*Δεν συντρέχει περίπτωση περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, καθαρής θέσης, καθαρών κερδών ή ταμειακών ροών τα οποία να είναι ασυνήθη λόγω της φύσης, του μεγέθους ή της περίπτωσής τους.*

### *12. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ*

*Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2011 έως και για την τρέχουσα χρήση 2017 . Για την κάλυψη του κινδύνου επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων, κατά το χρόνο που η φορολογική δήλωση για τις ανωτέρω χρήσεις θα εξεταστεί και θα οριστικοποιηθεί, έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων € 60.000,00. Ο υπολογισμός της παραπάνω πρόβλεψης βασίστηκε αποκλειστικά σε ιστορικά στοιχεία προηγούμενων φορολογικών ελέγχων. Οποιοδήποτε ποσό επιπλέον του σχηματισθέντος ποσού επιβληθεί από το φορολογικό έλεγχο, εκτιμούμε ότι δε θα έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.*

*Η συμμετοχή της εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο αφορά ποσά που καταβάλλονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997, στο άρθρο 74 § 4 του οποίου προβλέπεται ότι, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας μιας Ε.Π.Ε.Υ. τότε το Συνεγγυητικό επιστρέφει σ' αυτήν τις εισφορές της μειωμένες με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε (ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει) το Συνεγγυητικό προς εντολείς της Ε.Π.Ε.Υ.*

***13. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ***

*Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.*

*Οι εγγυήσεις και εμπράγματες ασφάλειες που χορηγήθηκαν από την εταιρεία έχουν ως εξής:*

| *Κατηγορία Εγγυητικών Επιστολών* | *Αξία* |
|---|---|
| *Ε/Ε προς Συνεγγυητικό κεφάλαιο* | *€ 172.819* |

***14. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ***

*Δεν εκδόθηκαν ούτε επαναγοράστηκαν, ούτε εξοφλήθηκαν ομολογίες και μετοχές.*

*Στην χρήση δεν έλαβαν χώρα αγορές ή πωλήσεις θυγατρικών, μακροπρόθεσμων επενδύσεων, αναδιοργανώσεις και διακοπτόμενες δραστηριότητες.*

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

*Επειδή το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας κατά την 31/12/2017 έχει καταστεί μικρότερο από το ήμισυ του μετοχικού κεφαλαίου η Διοίκηση βάσει του άρθρου 47 του 2190/1920 η Εταιρεία με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων την 28/12/2017 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά € 399.997,00 με την έκδοση 307.690 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 1,30 έκαστη.. Η καταβολή του ποσού της αύξησης θα γίνει το συντομότερο δυνατό και πάντοτε εντός των ορίων που ορίζει η παρ. 3 του άρθρου 11 τουΚ.Ν. 2190/1920.*

***15. ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΒΑΣΕΙ ΑΡΘΡΩΝ 81και 82 ν. 4261/2014 (Άρθρο 89 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)***

**ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ : 31/12/2017**

**1) ΑΡΘΡΟ 81**

**α) ΕΠΩΝΥΜΙΑ :** "ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ-ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" διακριτικός τίτλος "ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ "Α.Ε.Π.Ε.Υ.".
**ΦΥΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ :**

Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες:

- Λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών.
- Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών.
- Διαχείριση χαρτοφυλακίων πελατών.
- Παροχή επενδυτικών συμβουλών.
- Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

Παρεπόμενες υπηρεσίες:

- Φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών.
- Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στην οποία μεσολαβεί η ΕΠΕΥ, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.
- Παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και παροχή συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων.
- Παροχή υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.
- Έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα.
- Παροχή υπηρεσιών σχετιζόμενων με την αναδοχή

**ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΘΕΣΗ : ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ 39 10564 ΑΘΗΝΑ, ΕΛΛΑΔΑ**

**β) ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ : 1.235.793,56 €**
**γ) ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ : 29**
**δ) ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ : -168.231,78 €**
**ε) ΦΟΡΟΙ ΕΠΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ : -2.961,76€**
**στ) ΕΙΣΠΡΑΤΤΟΜΕΝΕΣ ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΕΠΙΔΟΤΗΣΕΙΣ : ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΟΥΝ**

**2) ΑΡΘΡΟ 82**

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί τον Δείκτη απόδοσης ενεργητικού, ο οποίος υπολογίζεται ως το καθαρό αποτέλεσμά των στοιχείων του διαιρούμενο προς το ύψος του ενεργητικού της, κατά τα αναφερόμενα στο άρθρο 82 του ν. 4261/2014. Για το 2017 ο Δείκτης ανέρχεται σε **– 3,57%.**

*Αθήνα, 16 Φεβρουαρίου 2018*

| Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος | Το μέλος του Δ.Σ | Η Προϊσταμένη Λογιστηρίου |
|---|---|---|
| Αναστάσιος Σταματόπουλος | Χαράλαμπος Σύριος | Μαρία Καλοκουβάρου-Σταμοπούλου |
| Α.Δ.Τ. Φ 019210 | Α.Δ.Τ. Χ 551403 | Αριθμ. Αδείας 0011551 |