



**«ΠΗΓΑΣΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»**

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
της περιόδου 01/01/2018 - 30/06/2018**

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Αθήνα, Αύγουστος 2018



**«ΠΗΓΑΣΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»**

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

της περιόδου 01/01/2018 - 30/06/2018

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ,είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας «Πήγασος Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» την 12 Αυγούστου 2018 και έχουν δημοσιευθεί.

Σημειώνεται ότι τα δημοσιευθέντα Οικονομικά στοιχεία αποσκοπούν στο να παράσχουν στον αναγνώστη και σε κάθε ενδιαφερόμενο Νομικό ή φυσικό πρόσωπο ,συγκεκριμένα και γενικού χαρακτήρα Οικονομικά Στοιχεία, αλλά χωρίς να παρέχουν μία ολοκληρωμένη εικόνα της Οικονομικής Θέσης και των Αποτελεσμάτων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης αναφέρεται ότι, για λόγους απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΠΑΠΠΑΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ	3
1. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
2. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ	9
3. ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	11
4. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	16
5. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	18
6. Ν'ΕΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΤΗΣ ΔΕΕΧΠ	19
7. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	22
8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	34
8.1.ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	34
8.2.ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΕΓΓΥΗΤΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ	35
8.3.ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	36
8.4.ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	36
8.5.ΛΟΙΠΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	36
8.6.ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	37
8.7.ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	37
8.8.ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	38
8.9.ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	38
8.10.ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	38
8.11.ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ / ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	39
8.12.ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	39
8.13.ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	40
8.14.ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	40
8.15.ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	40
8.16.ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	40
8.17.ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΜΟΙΒΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	41
8.18.ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ	41
8.19.ΑΛΛΑ ΕΞΟΔΑ	42
8.20.ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	42
8.21.ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	42
8.22.ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	42
8.23.ΖΗΜΙΕΣ/ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	42
8.24.ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	43
8.25.ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	43
8.26.ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ	45
8.27.ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	45

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Προς τους

κ.κ Μετόχους της Εταιρείας,

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της 30ης Ιουνίου 2018 της εταιρείας «**Πήγασος Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών**», αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, την Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, την Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, την Κατάσταση Ταμειακών Ροών και τις σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις και την έκθεση Διαχείρισης που σχετίζεται με την διαχειριστική περίοδο από 1/1/2018 ως 30/06/2018.

A. Οικονομικά Αποτελέσματα περιόδου 01/01/2018 - 30/06/2018

Τα έσοδα της εταιρείας κατά την περίοδο 01.01.2018 έως 30.06.2018 ανήλθαν σε 437.307,28 ευρώ έναντι 445,191,99 ευρώ κατά την προηγούμενη περίοδο (01.01.2017 έως 30.06.2017). Το κόστος παροχής υπηρεσιών ανήλθε κατά την περίοδο αυτή σε 302.295,63 ευρώ και διαμόρφωσε το μικτό αποτέλεσμα σε κέρδη 135.011,65 ευρώ έναντι 124.234,95 ευρώ κατά την προηγούμενη περίοδο (01.01.2017 έως 30.06.2017). Οι ζημιές μετά από φόρους ανήλθαν σε 66.319,41 ευρώ, έναντι ζημιών 196.841,28 ευρώ της προηγούμενης περιόδου (01.01.2017 έως 30.06.2017).

B. Στοιχεία Ισολογισμού

Το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων κατά την 30/06/2018 ανήλθε στο ποσό των ευρώ 1.742.160,06 και αναλύεται ως εξής: Ενσώματα πάγια ευρώ 802.525,06, άυλα περιουσιακά στοιχεία ευρώ 27.097,67, λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία ευρώ 912.537,33, στα οποία περιλαμβάνεται και η συμμετοχή της εταιρείας στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο ύψους ευρώ 580,810,00 και στο Επικουρικό κεφάλαιο εκκαθάρισης Χ.Α. ευρώ 37.271,47, απαιτήσεις από πελάτες ευρώ 167.553,62, λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία ευρώ 80.058,83 και τέλος ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα ευρώ 892.595,35 τα οποία αφορούν μόνο τα ταμειακά διαθέσιμα της εταιρείας, ενώ τα ταμειακά διαθέσιμα των πελατών περιλαμβάνονται σε λογαριασμούς εκτός ισολογισμού (τάξεως).

Οι υποχρεώσεις της εταιρείας ανέρχονται σε ευρώ 1.863.351,05 και αφορούν μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις ευρώ 924.145,82, προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού ευρώ 61.768,08, αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις ευρώ 34.303,18, υποχρεώσεις προς προμηθευτές ευρώ 33.321,28, λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ευρώ 204.919,35 και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις 604.893,34 Τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας ανέρχονται στο ποσό των ευρώ 1.019.016,81.

Γ. Κίνδυνοι & αβεβαιότητες

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμειακή ροή της εταιρείας.

Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ο υπολογισμός της συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας πραγματοποιείται με βάση τα οριζόμενα στο άρθρο 65 του ν.4261/2014 και το άρθρο 92 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ και επόμενα ειδικότερα: Σύμφωνα με το άρθρο 71 του ν.4261/2014 και το άρθρο 107 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ για τον πιστωτικό κίνδυνο σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση, το άρθρο 75 του ν.4261/2014 και τα άρθρα 325 και επ.του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ για τον κίνδυνο αγοράς, το άρθρο 71 του ν.4261/2014 και τα άρθρα 383-386 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ για τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου, το άρθρο 77 του ν.4261/2014 και τα άρθρα 312-320 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ για τον λειτουργικό κίνδυνο και τις αποφάσεις ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/459/27.12.2007, 4/459/27.12.2007, 5/459/27.12.2007 και 6/459/27.12.2007 αντίστοιχα, στο βαθμό που δεν έρχονται σε αντίθεση με τα οριζόμενα στο ν.4261/2014 και τον Κανονισμό 575/2013/ΕΕ. Η Εταιρεία την 30.06.2018 είχε Δείκτη συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας (ή αλλιώς Δείκτη Φερεγγυότητας) 18%, ενώ στις 31.12.2017 ο αντίστοιχος δείκτης ανέρχεται 20%. Τα Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια ανέρχονται σε 1.019.016,81 €, επίσης άνω του ορίου που θέτει το άρθρο 10 του Ν.3606/2007 όπως αυτό ισχύει και το άρθρο 92 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ περί απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων ύστερα από τις ενέργειες κεφαλαιακής ενίσχυσης που έκανε η εταιρεία.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για πιθανές επισφάλειες κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεση της σε πιστωτικούς κινδύνους στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

(α) Παροχή Πιστώσεων

Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών, ρυθμίστηκε για πρώτη φορά με το νόμο 2843/2000 και μεταγενέστερα με τον ήδη ισχύοντα ν.4141/2013. Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στη γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής εγγραφής σύμβασης μεταξύ μέλους και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στο μέλος αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμη εξασφάλιση υπέρ του μέλους.

Σχετικά με τις δεσμεύσεις χρηματοπιστωτικών μέσων πελατών στα πλαίσια παροχής πίστωσης προς αυτούς από την εταιρεία, τηρούνται οι εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευόντων αρχών.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος για T+2

Σύμφωνα με το νόμο 4141/2013 και τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε λογιστική μορφή όπως ισχύει και την υπ' αριθμόν 6/675/2014 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρέπει μέχρι το πέρας του T+2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της συναλλαγής. Διαφορετική το μέλος του Χ.Α προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο την ημέρα T+3 προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις και έτσι δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

Για τα χρεωστικά υπόλοιπα πελατών που παραμένουν ανείσπρακτα από προηγούμενες χρήσεις η εταιρεία έχει διενεργήσει τις σχετικές προβλέψεις. Παράλληλα η εταιρεία παρέχει στους πελάτες της την δυνατότητα κατάρτισης πρόσθετης σύμβασης για παροχή βραχυπρόθεσμης (διήμερης) πίστωσης.

(γ) 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 το ν.3606/2007 όπως ισχύει, να τηρούν τα χρήματα των πελατών τους σε ξεχωριστούς τραπεζικού λογαριασμούς. Η εταιρεία έχει συμμορφωθεί προς την εν λόγω διατάξεις και τηρεί τα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών της σε διαφορετικούς λογαριασμούς σε πιστωτικά ιδρύματα του εσωτερικού και του εξωτερικού υψηλής φερεγγυότητας, με σκοπό την ελαχιστοποίηση των τυχόν κινδύνων.

Κίνδυνος αγοράς

Η εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε μετοχικά προϊόντα, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις στην αγορά. Η Εταιρεία παρακολουθεί τον κίνδυνο αγοράς των θέσεων που κατέχονται και τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις που αυτές δημιουργούν, βάσει της κείμενης νομοθεσίας για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων των ΕΠΕΥ.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η έκθεση της Εταιρείας σε συναλλαγματικό κίνδυνο είναι εξαιρετικά μικρή και σε κάθε περίπτωση η Διοίκηση καθορίζει όρια στα επίπεδα έκθεσης σε κίνδυνο, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

Κίνδυνος επιτοκίων

Ο δανεισμός της εταιρείας είναι σε Ευρώ τόσο σε σταθερά όσο και σε κυμαινόμενα επιτόκια. Η Εταιρεία παράλληλα παρέχει πιστώσεις στους πελάτες της με επιτόκιο υψηλότερο του επιτοκίου δανεισμού της, το οποίο δύναται να αναπροσαρμοσθεί ανά πάσα στιγμή αναλόγως των συνθηκών της αγοράς, όσον αφορά τα επιτόκια.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο ρευστότητας και γι αυτό διατηρεί επαρκείς πόρους μετρητών για να καλύψει τον εν λόγω κίνδυνο. Συγκεκριμένα, προσδιορίζονται σε καθημερινή βάση οι ελάχιστοι πόροι σε μετρητά που είναι αναγκαίοι για την εξυπηρέτηση των τρεχουσών υποχρεώσεων.

(δ) Κίνδυνοι και αβεβαιότητες λόγω της επιβολής κεφαλαιακών ελέγχων (capital controls).

Σύμφωνα με απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών, οι οποίες ισχύουν μέχρι σήμερα επιβλήθηκαν περιορισμοί στη μεταφορά κεφαλαίων και εκτιμάται ότι θα συνεχίσουν να ισχύουν για σημαντικό χρονικό διάστημα, εξαρτώμενο από την οικονομική πορεία της χώρας και τις γενικότερες διεθνείς εξελίξεις.

Οι ανωτέρω εξελίξεις εκτιμάται ότι θα έχουν επιπτώσεις στην οικονομική πορεία της εταιρείας.

Προοπτικές

Το επικίνδυνο υφεσιακό κλίμα που έχει διαμορφωθεί στη χώρα μας, επηρεάζει έντονα το χρηματοοικονομικό περιβάλλον όπου δραστηριοποιείται η εταιρεία μας και αποτελεί αναμφίβολα σημαντική τροχοπέδη στις προσπάθειες ανάπτυξης της αφού οι προοπτικές της εξαρτώνται κυρίως από την πορεία του Ελληνικού Χρηματιστηρίου και της Ελληνικής Οικονομίας γενικότερα.

Αθήνα, 12 Αυγούστου 2018

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ

Αλέξανδρος Παππάς



2. Έκθεση επισκόπησης ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Προς τους κ.κ Μετόχους της Εταιρείας

«Πήγασος Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών»

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη ενδιάμεση Κατάσταση της Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας «Πήγασος Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» της 30ης Ιουνίου 2018 και τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και των ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν.3556/2007. Η Διοίκηση της Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ 34»).

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας».

Η Επισκόπηση της Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων, κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα, καθώς και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαδώς μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς δεν μας δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την διενεργηθείσα επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση δεν έχει καταρτιστεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αθήνα, 18 Αυγούστου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Κουτρομπής Γ. Ευθύμιος
ΑΜ ΣΟΕΛ, 11071



ΑΞΩΝ Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Πατησίων 75, 10434 Αθήνα
ΑΜ ΣΟΕΛ 138

**3. ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 1.1-30.06.2018**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 30 /06/2018

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημειώσεις	30.06.2018	31.12.2017
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	8.1	802.525,06	811.015,62
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8.1	27.097,67	33.051,67
Συμμετοχές σε εγγυητικά κεφάλαια	8.2	618.081,47	608.131,77
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8.3	294.455,86	304.455,86
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		1.742.160,06	1.756.654,92
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες	8.4	167.553,62	31.098,14
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	8.5	80.058,83	136.808,62
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.6	892.595,35	1.010.401,06
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		1.140.207,80	1.178.307,82
Γενικό σύνολο ενεργητικού		2.882.367,86	2.934.962,74
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο	8.7	1.490.000,40	1.490.000,40
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		0	0
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση κεφαλαίου		300.000,00	300.000,00
Αποθεματικά κεφάλαια	8.8	1.543.460,69	1.543.460,69
Αποτελέσματα εις νέον		-2.314.444,28	-2.248.124,87
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		1.019.016,81	1.085.336,22

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	8.9	924.145,82	924.145,82
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	8.11	61.768,08	62.484,56
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8.10	34.303,18	26.883,67
Σύνολο Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		1.020.217,08	1.013.514,05
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις		33.321,28	49.281,19
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.12	204.919,35	190.026,04
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	8.13	604.893,34	596.805,24
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		843.133,97	836.112,47
Σύνολο υποχρεώσεων		1.863.351,05	1.849.626,52
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		2.882.367,86	2.934.962,74

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων για την από 01/01/2018 – 30/06/2018

	Σημειώσεις	30/06/2018	31/12/2017
Έσοδα			
Κύκλος εργασιών	8.14	437.307,28	838.240,81
Κόστος παροχής υπηρεσιών	8.15	-310.662,06	-653.230,75
Μεικτό κέρδος		126.645,22	185.010,06
Λοιπά έσοδα	8.18	216.449,52	276,26
Έξοδα διοίκησης	8.16	-163.618,84	-369.673,17
Έξοδα διάθεσης	8.16	-77.282,33	-131.650,19
Λοιπά έξοδα	8.19	-152.056,04	-177.531,91
Αποτέλεσμα εκμετάλλευσης		-49.862,47	-493.568,95
Χρηματοοικονομικά έξοδα	8.21	-26.277,19	-51.168,72
Χρηματοοικονομικά έσοδα	8.20	17.239,76	17.588,55
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		-58.899,90	-527.149,12
Πλέον/Μείον: Φόροι	8.22	-7.419,51	-15.814,52
Κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων (Α)		-66.319,41	-542.963,64
Αποσβέσεις		14.444,56	28.559,99
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		-35.417,91	-465.008,96
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους			
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου καθαρά από φόρους (Β)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Α)+(Β)		-66.319,41	-542.963,64
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (€ / μετοχή)	8.23	-0,0134	-0,1199

**Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρονική περίοδο
από 01/01/2018 – 30/06/2018**

Ο Πίνακας Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων έχει ως εξής :

	Εκδοθέν κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Ποσά προοριζόμενα για αύξηση Μετ. Κεφαλαίου	Σωρευμένα κέρδη (Ζημιές)	Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1.1.2017	1.300.000,20	0	1.543.460,69	0	1.703.261,22	1.140.199,67
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	190.000,20	0	0	0	0	190.000,20
Καταβολή για αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	300.000,00	0	300.000,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	-1.900,00	-1.900,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (έξοδα) μετά από φόρους 1.1 - 31.12.2017	0	0	0	0	-542.963,64	-542.963,64
Υπόλοιπο την 31.12.2017	1.490.000,40	0,00	1.543.460,69	300.000,00	2.248.124,86	1.085.336,23
Υπόλοιπο την 1.1.2018	1.490.000,40	0,00	1.543.460,69	300.000,00	2.248.124,86	1.085.336,23
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0	0
Καταβολή για αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0	0
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (έξοδα) μετά από φόρους 1.1 - 30.06.2018	0	0	0	0	-66.319,41	-66.319,41
Υπόλοιπο την 30.06.2018	1.490.000,40	0,00	1.543.460,69	300.000,00	2.314.444,27	1.019.016,82

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΗΣ 30/06/2018
(ποσά σε €)

	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Ζημίες/κέρδη προ φόρων	-58.899,90	-527.149,12
Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:		
Αποσβέσεις	14.444,56	28.559,99
Προβλέψεις	-48.782,78	10.764,88
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-17.239,76	-17.588,55
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	26.277,19	51.168,72
Κέρδος Εκμ/σεως πριν από τις μεταβολές του Κεφαλαίου Κινήσεως	-84.200,69	-454.244,08
<u>Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</u>		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων από πελάτες	88.389,18	32.363,56
Μείωση / (αύξηση) προκαταβολών και λοιπών απαιτήσεων	56.749,79	-49.566,99
(Μείωση) / αύξηση προμηθευτών	(15.959,91)	-5.786,65
(Μείωση) / αύξηση λοιπών βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων (εκτός δανείων)	7.473,80	80.945,72
Μείωση (αύξηση) λοιπών μακροπροθέσμων απαιτ. & υποχρεώσεων (εκτός δανείων)	7.469,81	133.379,75
Μείον:		
Καταβεβλημένοι φόροι	0,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>-116.856,38</u>	<u>-262.908,69</u>
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	0,00	-5.415,89
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	17.239,76	17.588,55
(Αγορές) / πωλήσεις συμμετοχών και χρεογράφων	0,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>17.239,76</u>	<u>12.172,66</u>
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από αυξήσεις/καταβολές για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	490.000,20
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0,00	-1.900,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	8.088,10	18.074,93
Εξοφλήσεις δανείων	0,00	0,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-26.277,19	-51.168,72
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>18.189,09</u>	<u>455.006,41</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	-117.805,71	204.270,38
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	<u>1.010.401,06</u>	<u>806.130,68</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	<u>892.595,35</u>	<u>1.010.401,06</u>

4. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η εταιρεία «ΠΗΓΑΣΟΣ Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και διακριτικό τίτλο «ΠΗΓΑΣΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ» εδρεύει στην Αθήνα, οδός Βαλαωρίτου 17 και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων εταιρειών αρ. Μ.Α.Ε. 22698/06/Β/90/28 και αριθμό ΓΕΜΗ 1053601000.

Η διάρκεια της έχει οριστεί σε εκατό έτη από την καταχώρηση στο οικείο Μητρώο Ανωνύμων εταιρειών.

Σκοπός της εταιρείας σύμφωνα με το καταστατικό της είναι:

1. Η παροχή κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών κατά την έννοια του νόμου 3606/1007, σύμφωνα με την άδεια που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και συγκεκριμένα:

α) Η λήψη και διαβίβαση προς εκτέλεση για λογαριασμό πελατών εντολών για κατάρτιση συναλλαγών επί των χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρονται στο άρθρο 5του ν. 3606/2007,

β) Η εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών, με την κατάρτιση αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών.

γ) Η διαχείριση κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας χαρτοφυλακίων πελατών, στα πλαίσια εντολής τους, εφόσον τα χαρτοφυλάκια συμπεριλαμβάνουν χρηματοπιστωτικά μέσα κατά την έννοια του άρθρου 5 ν.3606/2007,

δ) Η παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτες είτε κατόπιν αιτήσεως τους είτε με πρωτοβουλία της Εταιρείας σχετικά με μια ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 ν.3606/2007,

ε) Η τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης και η παροχή υπηρεσιών σχετιζόμενων με την αναδοχή,

στ) Η φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 ν.3606/2007, για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανόμενης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθέσιμων ή παρεχόμενων ασφαλειών,

ζ) Η παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτές προς διενέργεια συναλλαγών σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 ν.3606/2007 στην οποία μεσολαβεί η Εταιρεία, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο,

- η) Η παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και η παροχή συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με τις συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων,
- θ) Η παροχή υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών,
- ι) Η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και η χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα
- ια) Η παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών σχετικά με τα υποκείμενα μέσα των παραγώγων που περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις ε' έως και ζ' και ι του άρθρου 5 ν.3606/200, εφόσον σχετίζονται με την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών

2. Η συνεργασία με άλλες επιχειρήσεις που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες και γενικά επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπούς, καθώς και η συμμετοχή σε αυτές.

Κατά τη λήξη της κλειόμενης περιόδου το Διοικητικό Συμβούλιο είχε ως εξής:

Αλέξανδρος Παππάς	Πρόεδρος –Διευθύνων Σύμβουλος
Δημήτριος Βόττας	Αντιπρόεδρος - Εκτελεστικό μέλος
Γεώργιος Γαλλίκας	Εκτελεστικό μέλος
Ιωάννης Αλεξόπουλος	Μη Εκτελεστικό μέλος
Εμμανουήλ Στάμος	Μη Εκτελεστικό μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 30.06.2019

5. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Η εταιρεία «ΠΗΓΑΣΟΣ Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» την 30η Ιουνίου 2018 παρουσιάζει τις Ενδιάμεσες Οικονομικές της Καταστάσεις μαζί με τις σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την περίοδο από 01/01 – 30/06/2018, έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 12 Αύγουστο 2018.

Η Διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων με τρόπο ώστε να δίνουν μια ακριβή και δίκαιη εικόνα της Οικονομικής Κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών της ροών.

Η Διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη να:

- Επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α)
- Επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της Οικονομικής Κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης , των Αποτελεσμάτων και των Ταμειακών Ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία και να τις εφαρμόζει πάγια
- Να διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται
- Να συντάσσει τις Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας

Συμμόρφωση με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α)

Οι ηλεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01/01/2018 – 30/06/2018 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς «Δ.Π.Χ.Α» (International Financial Reporting Standards - IFRS) που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board – IASB) καθώς και τις σχετικές διερμηνείες που έχει εκδώσει η Επιτροπή Διεργητικών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC) και τα οποία είναι σχετικά με τις δραστηριότητες της εταιρείας.

Μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις – αρχές

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν κατά την σύνταξη των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης που έληξε στις 31/12/2017.

Συγκριτική Πληροφόρηση

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την παρούσα χρήση περιλαμβάνουν επίσης συγκριτική πληροφόρηση η οποία είναι :

- Για την Κατάρτιση της Οικονομικής θέσης της 31/12/2017
- Για την Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της 31/12/2017
- Για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών της 31/12/2017
- Για την Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της 31/12/2017

6. Νέα λογιστικά πρότυπα και Ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

- «**Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38**», που παρέχουν διευκρινήσεις επί των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 01.01.2018,
- «**Τροποποίηση ΔΠΧΑ 11**» **Λογιστική για αποκτήσεις Δικαιωμάτων σε Κοινές Δραστηριότητες** με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Η τροποποίηση απαιτεί όπως ο αποκτών ένα δικαίωμα σε κοινή δραστηριότητα που συνιστά επιχείρηση όπως καθορίζεται στο ΔΠΧΑ 3, να εφαρμόζει όλες τις προβλέψεις του προτύπου. Το εν λόγω Πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

«ΔΠΧΑ 14 Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί που Υπόκεινται σε Ρυθμιστικό Πλαίσιο» με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Το πρότυπο αυτό περιγράφει τα υπόλοιπα των μεταβατικών λογαριασμών ρυθμιζόμενων δραστηριοτήτων ως τα ποσά των εσόδων ή εξόδων, τα οποία δεν θα αναγνωρίζονταν ως στοιχεία του Ενεργητικού ή ως υποχρεώσεις σύμφωνα με άλλα Πρότυπα.

Το εν λόγω πρότυπο επιτρέπει την αναγνώρισή τους κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ.

«Γεωργία: Πολυετή Φυτά – Τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 16 και 41», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Μέθοδος Καθαρής Θέσης στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις – Τροποποίηση του ΔΛΠ 27», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Με βάση την τροποποίηση οι συμμετοχές σε θυγατρικές συγγενείς και κοινοπραξίες, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις του επενδυτή μπορούν να επιμετρώνται και με την μέθοδο της καθαρής θέσης, όπως αυτή καθορίζεται από το ΔΛΠ 28. Το εν λόγω Πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Θέματα Γνωστοποιήσεων - Τροποποίηση ΔΛΠ 1», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2018 .

«Πώληση ή Διανομή Περιουσιακών Στοιχείων Μεταξύ Επενδυτή και Συγγενούς ή Κοινοπραξίας του

Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2018. Δεν είχε εφαρμογή στην εταιρεία.

«Επενδυτικές Οντότητες – Εφαρμογή της Εξαιρέσης από την Ενοποίηση – Τροποποίηση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ Διερμηνείες ΜΕ ΙΣΧΥ ΓΙΑ ΕΤΗΣΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥΣ ΠΟΥ ΑΡΧΙΖΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 01.01.2017

Ολοκληρωμένο ΔΠΧΑ 9 **«Χρηματοοικονομικά στοιχεία»** που εγκρίθηκε τον Ιούλιο του 2014, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν τη ή μετά την 01.01.2018. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν έχουν ουσιώδη επίδραση στην εταιρεία.

«ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2018. Το πρότυπο αντικαθιστά τα Πρότυπα 11 και 18 και τις Διερμηνείες 13,15,18 και 31. Το ΔΠΧΑ 15 καθορίζει τον λογιστικό χειρισμό μίας μεμονωμένης σύμβασης με έναν πελάτη. Ωστόσο, στην πράξη, μία Οικονομική οντότητα μπορεί να εφαρμόζει το εν λόγω πρότυπο και σε ένα χαρτοφυλάκιο συμβάσεων (η δεσμεύσεων εκτέλεσης συμβάσεων). Κατά τον λογιστικό χειρισμό ενός χαρτοφυλακίου, μία οικονομική οντότητα θα πρέπει να χρησιμοποιεί εκτιμήσεις και παραδοχές, οι οποίες να αντικατοπτρίζουν το μέγεθος και την σύνθεση του εν λόγω χαρτοφυλακίου. Το εν λόγω πρότυπο δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην εταιρεία.

«**Τροποποίηση του ΔΛΠ 7 Κατάσταση Ταμιακών Ροών**». Η τροποποίηση προβλέπει γνωστοποίηση των μεταβολών στις υποχρεώσεις που αφορούν χρηματοδοτικές δραστηριότητες, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017.

«**Τροποποίηση ΔΛΠ 12 Αναβαλλόμενοι φόροι**». Αφορά την αναγνώριση αναβαλλόμενου φορολογικού περιουσιακού στοιχείου για μη πραγματοποιηθείσες ζημιές, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στην εταιρεία.

«**Νέο ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις**». Προβλέπει την εισαγωγή ενός απλού μοντέλου μισθώσεων για τον μισθωτή απαιτώντας την αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων για όλες τις μισθώσεις που έχουν διάρκεια μεγαλύτερη των 12 μηνών. Ο εκμισθωτής συνεχίζει να ταξινομεί τις μισθώσεις ως λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Το νέο πρότυπο έχει ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2019 και θα έχει επίπτωση στην εταιρεία, αναφορικά με τον χειρισμό των λειτουργικών μισθώσεων από την άποψη του μισθωτή, βάσει του ΔΛΠ 17.

«**Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Πληρωμών Συναλλαγών που βασίζονται σε Αξία Μετοχής – Τροποποίηση**

ΔΠΧΑ 2». Εγκρίθηκε τον Ιούνιο του 2016 και έχει εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2018. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«**Ετήσιες βελτιώσεις 2014-2016 των ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28**». Εγκρίθηκαν τον Δεκέμβριο του 2016 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν μετά την 01.01.2018 για τα ΔΠΧΑ 1 και ΔΛΠ 28 και μετά την 01.01.2017 για το ΔΠΧΑ 10. Δεν έχουν εφαρμογή στην εταιρεία.

«**Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων**», αφορά τροποποίηση του ΔΛΠ 40 που εγκρίθηκε τον Δεκέμβριο του 2016 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2018. Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Νέα Διερμηνεία 22 Συναλλαγές σε Ξένο νόμισμα και προκαταβολή τιμήματος».

Εγκρίθηκε τον Δεκέμβριο του 2016 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2018. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Εφαρμογή ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά στοιχεία με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια».

Εγκρίθηκε τον Σεπτέμβριο του 2016 και παρέχει απαλλαγή στην εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 μέχρι την 31.12.2020, στις ασφαλιστικές οντότητες που εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ. Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Διευκρινήσεις για τη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες».

Εγκρίθηκε τον Απρίλιο του 2016 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2018. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

7. Βασικές Λογιστικές Αρχές

> Μετατροπή Ξένου Νομίσματος

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας. 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 λειτουργικού νομίσματος και του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή.

Κατά τη λήξη της περιόδου αναφοράς στην κατάσταση οικονομικής θέσης, τα χρηματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται βάσει της ισοτιμίας κλεισίματος, τα μη χρηματικά στοιχεία που αποτιμώνται βάσει του ιστορικού κόστους σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται με τη συναλλαγματική ισοτιμία της ημερομηνίας συναλλαγής και τα μη χρηματικά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες σε ξένο νόμισμα και 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.

> Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Μια ενσώματη ακίνητοποίηση ή προσθήκη της, αρχικά αποτιμάται στο κόστος της.

Τα οικόπεδα και κτίρια απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις σε αναπροσαρμοσμένες αξίες όπως αυτές προσδιορίστηκαν με σχετική εκτίμηση από

ανεξάρτητο εκτιμητή σε εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία μετάβασης, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιές απομείωσης.

Οι αναπροσαρμογές γίνονται με επαρκή συχνότητα, προκειμένου να βεβαιώνεται ότι η λογιστική αξία του παγίου δεν διαφέρει ουσιαστικά από αυτή που θα προσδιοριζόταν με τη χρησιμοποίηση της εύλογης αξίας κατά την ημέρα του Ισολογισμού.

Συγκεκριμένα η εταιρεία σε προηγούμενη χρήση (1.1 – 31.12.2015) επανεκτίμησε τα ακίνητά της και προέκυψε ζημία απομείωσης συνολικού ποσού € 441.146,87, η οποία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσεως 1.1. – 31.12.2015.

Η εταιρεία αποσβένει τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία τα οποία χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της σκοπών, χρησιμοποιώντας την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης ανάλογα με το χρόνο ωφέλιμης ζωής τους ο οποίος έχει οριστεί ως εξής:

Κτίρια (ιδιότητα)	50	έτη
Εγκ/σεις σε ακίνητα τρίτων (λοιπές εγκ/σεις)	5	έτη
Αυτοκίνητα – Οχήματα	5-10	έτη
Ηλεκτρονικός εξοπλισμός	4-5	έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5-10	έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. 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 ζημιές στα αποτελέσματα. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου που αφορούν.

Οι ιδιοπαραγόμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις στοιχειοθετούν προσθήκη στο κόστος κτήσεως των ενσώματων ακινητοποιήσεων σε αξίες που περιλαμβάνουν το άμεσο κόστος μισθοδοσίας του προσωπικού, που συμμετέχει στην κατασκευή (αντίστοιχες εργοδοτικές εισφορές), κόστος αναλωθέντων υλικών και άλλα γενικά κόστη.

➤ **Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία**

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται τα λογισμικά προγράμματα, τα οποία αποσβένονται σε 4-5 χρόνια.

➤ **Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων**

Για όλα τα περιουσιακά στοιχεία γίνεται έλεγχος πιθανής απομείωσης αν εμφανίζονται εσωτερικές ή εξωτερικές ενδείξεις απομείωσής τους, όπως αυτές ορίζονται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π 36. Η υπεραξία, τα άυλα στοιχεία αόριστης διάρκειας και τα άυλα στοιχεία που βρίσκονται στην διαδικασία της παραγωγής σε εξέλιξη, εξετάζονται για απομείωση μια φορά το χρόνο.

Απομείωση πραγματοποιείται αν το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου υπολείπεται της λογιστικής του αξίας κατά το ποσό της διαφοράς.

Ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό ανάμεσα στην εύλογη αξία μείον κόστη διάθεσης και αξία λόγω χρήσης. Στην περίπτωση που δεν είναι εφικτή η αποτίμηση ενός επιμέρους στοιχείου που εξετάζεται για απομείωση, αποτιμάται η Μονάδα Δημιουργίας Ταμειακών Ροών στην οποία ανήκει η Ομάδα Μονάδων Δημιουργίας Ταμειακών Ροών, αν δεν είναι εφικτή η αποτίμηση της Μονάδας και γίνονται μετά την αποτίμηση οι σχετικοί μερισμοί και συγκρίσεις.

Η πρόβλεψη απομείωσης των περιουσιακών στοιχείων μεταφέρεται στα αποτελέσματα εκτός εάν υπάρχει σχετικό αποθεματικό υπεραξίας για το περιουσιακό στοιχείο, οπότε και η πρόβλεψη συμψηφίζεται με αυτό στο βαθμό που είναι δυνατό.

➤ **Χρηματοοικονομικά Μέσα**

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

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

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

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται με σκοπό να πουληθούν σε σύντομο χρονικό διάστημα ή να έχουν χαρακτηριστεί έτσι από την Διοίκηση.
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.
- Περιουσιακά στοιχεία σε αυτή την κατηγορία προορίζονται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς

ii) Δάνεια και απαιτήσεις

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

- α) Απαιτήσεις που δεν συνεπάγονται την μεταβίβαση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων
- β) Προκαταβολές για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία
- γ) Προπληρωθέντα έξοδα που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Τα Δάνεια και οι Απαιτήσεις περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού.

iii) Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη

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

iv) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Κέρδη ή ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στο «Αποθεματικό επανεκτίμησης». Το κέρδος ή ζημία του διαθέσιμου προς πώληση χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου μεταφέρεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στα "Καθαρά κέρδη από διάθεση, μεταβολή στην εύλογη αξία και απομείωση χρηματοοικονομικών μέσων".

Όταν η εταιρεία κατέχει περισσότερες από μια επενδύσεις στον ίδιο τίτλο, θεωρείται ότι πωλούνται με βάση τη μέθοδο του μέσου σταθμισμένου κόστους. Τα μερίσματα από μετοχές διαθέσιμες προς πώληση αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στα «Λοιπά έσοδα» όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξής τους. Ζημιές από την απομείωση αυτών των επενδύσεων αναγνωρίζονται στα «Καθαρά κέρδη από διάθεση, μεταβολή στην εύλογη αξία και απομείωση χρηματοοικονομικών μέσων» στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Για τις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση, η εταιρεία προβαίνει σε αξιολόγηση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εάν υφίστανται αντικειμενικές αποδείξεις ότι έχουν υποστεί ζημιά απομείωσης.

Για μετοχές που κατατάσσονται ως διαθέσιμες προς πώληση, οι αντικειμενικές αποδείξεις περιλαμβάνουν μια σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας κάτω του κόστους. Όπου υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι υπάρχει ζημιά απομείωσης, το ποσό της συνολικής ζημιάς – που επιμετράται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας μείον τη ζημιά απομείωσης σε αυτή την επένδυση η οποία είχε αναγνωριστεί προηγουμένως στα αποτελέσματα – αφαιρείται από το «Αποθεματικό επανεκτίμησης» και αναγνωρίζεται στα «Καθαρά κέρδη από διάθεση, μεταβολή στην εύλογη αξία και απομείωση χρηματοοικονομικών μέσων» στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι ζημιές απομείωσης για επενδύσεις σε μετοχές δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων. Αυξήσεις στην εύλογη αξία μετά την απομείωση αναγνωρίζονται στο «Αποθεματικό επανεκτίμησης» στα ίδια κεφάλαια.

➤ **Εμπορικές Απαιτήσεις**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον την πρόβλεψη για μείωση της αξίας τους. Στην περίπτωση που η αναπόσβεστη αξία ή το κόστος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου υπερβαίνει την παρούσα αξία, τότε το στοιχείο αυτό αποτιμάται στο ανακτήσιμο ποσό αυτού, δηλαδή στην παρούσα αξία των μελλοντικών ροών του περιουσιακού στοιχείου, η οποία υπολογίζεται με βάση το πραγματικό αρχικό επιτόκιο. Η σχετική ζημία μεταφέρεται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης, δηλαδή όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

➤ **Ταμειακά Διαθέσιμα Και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων**

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο Ταμείο και στις Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας.

Τα ταμειακά ισοδύναμα, αφορούν βραχυχρόνιες υψηλής ρευστοποίησης επενδύσεις που είναι εύκολα μετατρέψιμες σε μετρητά.

Τα προϊόντα της αγοράς χρήματος είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

➤ **Μη Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία Ταξινομημένα ως Κρατούμενα προς Πώληση**

Τα περιουσιακά στοιχεία που διατηρούνται προς πώληση συμπεριλαμβάνουν τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας) και τα ενσώματα πάγια που η εταιρεία σκοπεύει να πουλήσει εντός ενός έτους από την ημερομηνία ταξινόμησής τους ως "κρατούμενα προς πώληση".

Τα περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως "κρατούμενα προς πώληση" αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας τους αμέσως πριν την ταξινόμησή τους ως κρατούμενα προς πώληση, και την εύλογή τους αξία μείον το κόστος πώλησης. Τα περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως "κρατούμενα προς πώληση" δεν υπόκεινται σε απόσβεση. Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από την πώληση και επανεκτίμηση των "κρατούμενων προς πώληση" περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβάνεται στα "άλλα έσοδα" και "άλλα έξοδα", αντίστοιχα, στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Η εταιρεία δεν έχει ταξινομήσει μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία ως κρατούμενα προς πώληση.

➤ **Μετοχικό Κεφάλαιο**

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

➤ **Δανεισμός**

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Ο διαχωρισμός σε βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα γίνεται ανάλογα με τις ισχύουσες συμβάσεις, εάν προβλέπεται αποπληρωμή τους στους επόμενους δώδεκα μήνες ή αργότερα, αντίστοιχα.

➤ **Φορολογία Εισοδήματος & Αναβαλλόμενος Φόρος**

Η φορολογική επιβάρυνση της περιόδου αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος βασίζεται στα φορολογητέα αποτελέσματα χρήσης.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος της εταιρείας, υπολογίζεται με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά την ημερομηνία ισολογισμού επί των φορολογητέων κερδών.

Η αναβαλλόμενη φορολογία λογίζεται είτε σαν μια απαίτηση ή σαν υποχρέωση για όλες τις προσωρινές διαφορές ανάμεσα στα λογιστικά υπόλοιπα και στη φορολογική βάση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού (υποχρεώσεων) με τη χρήση της μεθόδου της υποχρέωσης.

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από την εταιρεία και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Μόνο αυτές οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας, όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας, έχουν ως αποτέλεσμα την σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

➤ Παροχές στο Προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων
- Βραχύχρονες αποζημιωμένες απουσίες (ετήσια άδεια με αποδοχές, άδεια ασθενείας με αποδοχές) όταν πραγματοποιηθούν σε διάστημα 12 μηνών μετά το τέλος της χρήσης.
- Διανομή κερδών και έκτακτες παροχές πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες μετά τη λήξη της χρήσης στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν σχετική υπηρεσία

➤ Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία:

Οι παροχές δημιουργούνται όταν η επιχείρηση δεσμεύεται τα ακόλουθα:

- Να τερματίσει την απασχόληση του εργαζομένου πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης
- Να χορηγήσει παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης με χορήγηση προσφοράς που γίνεται από την εταιρεία προς ενθάρρυνση της απόλυσης

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών:

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές.

Συνεπώς, το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει η επιχείρηση (ή και ο εργαζόμενος) και από τις καταβληθείσες επενδύσεις των εισφορών αυτών.

Η πληρωτέα εισφορά από την επιχείρηση σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζεται είτε ως μία υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε, είτε ως ένα έξοδο.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών αφορά στην νομική υποχρέωση του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζόμενου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

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

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Παροχές λήξης εργασιακής σχέσης

Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εκούσια (εθελουσία) αποχώρηση.

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

Στην περίπτωση μίας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρηση, η αποτίμηση των παροχών λήξης της εργασιακής σχέσης πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχτούν την προσφορά.

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.

➤ Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

➤ Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

ΕΣΟΔΑ

Έσοδα είναι μόνο οι εισροές που ανήκουν στην εταιρεία. Δεν περιλαμβάνονται οι παρακρατούμενοι φόροι. Όσον αφορά τις διαμεσολαβήσεις, έσοδο θεωρείται μόνο η προμήθεια.

Πώληση αγαθών υφίσταται:

- Στην μεταβίβαση κινδύνων ή όφελους κυριότητας
- Η είσπραξη ενός τιμήματος μέσα στα πλαίσια των παρεχόμενων υπηρεσιών και σύμφωνα με αυτά που αναφέρονται στους σκοπούς του Καταστατικού.

ΕΞΟΔΑ

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στο αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

➤ **Μισθώσεις**

Οι μισθώσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στην Εταιρεία όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

Οι μισθώσεις χρηματοδοτικής πώλησης και επαναμίσθωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων απεικονίζονται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17 «Μισθώσεις». Συνεπώς οποιαδήποτε θετική διαφορά υπέρ του προϊόντος της πώλησης του στοιχείου αυτού, σε σχέση με τη λογιστική αξία του, δεν αναγνωρίζεται άμεσα ως έσοδο από τον πωλητή-μισθωτή. Αντίθετα, εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις του πωλητή-μισθωτή ως έσοδο επόμενων περιόδων και αποσβένεται καθ' όλη την διάρκεια της μίσθωσης.

➤ **Διανομή Μερισμάτων**

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

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

8.1. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΤΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑΛΥΟΝΤΑΙ ΩΣ ΑΚΟΛΟΥΘΩΣ:

	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Μεταφορικ ά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Σύνολο
1/1-31/12/2017						
Αξίες κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2017	351.590,00	959.737,58	0	951.701,19	96.553,31	2.359.582,08
Προσθήκες	0	0	0	5.415,89	0	5.415,89
Πωλήσεις / μεταφορές / διαγραφές	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο 31/12/2017	351.590,00	959.737,58	0,00	957.117,08	96.553,31	2.364.997,97
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 01/01/2017	0	-515.573,16	0	-925.203,89	-51.593,64	-1.492.370,69
Αποσβέσεις περιόδου		-9.064,58	0	-7.587,41	-11.908,00	-28.559,99
Μειώσεις αποσβέσεων	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο 31/12/2017	0	-524.637,74	0	-932.791,30	-63.501,64	-1.520.930,68
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2017	351.590,00	435.099,84	0,00	24.325,78	33.051,67	844.067,29
01/01- 30/06/2018						
Αξίες κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2018	351.590,00	959.737,58	0	957.117,08	96.553,31	2.364.997,97
Προσθήκες	0	0	0			
Πωλήσεις / μεταφορές / διαγραφές	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο 30/06/2018	351.590,00	959.737,58	0,00	957.117,08	96.553,31	2.364.997,97
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 01/01/2018	0	-524.637,74	0	-932.791,30	-63.501,64	-1.520.930,68
Αποσβέσεις περιόδου	0	-4.532,29	0	-3.958,27	-5.954,00	-14.444,56
Μειώσεις αποσβέσεων	0	0	0	0	0	0,00
Υπόλοιπο 30/06/2018	0	-529.170,03	0	-936.749,5675	-69.455,64	-1.535.375,24
Αναπόσβεστη αξία 30/06/2018	351.590,00	430.567,55	0,00	20.367,51	27.097,67	829.622,73

8.2. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΕΓΓΥΗΤΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ

	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Χρεωστικό υπόλοιπο	618.081,47	608.131,77

Στον ανωτέρω λογαριασμό περιλαμβάνονται οι εισφορές που έχουν καταβληθεί ως εγγυήσεις στο επικουρικό Κεφάλαιο εκκαθάρισης Χ.Α. και στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών και συγκεκριμένα αναλύεται:

	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Επικουρικό κεφάλαιο εκκαθάρισης Χ.Α.	37.271,47	33.215,77
Συνεγγυητικό κεφάλαιο εξασφάλισης επενδυτικών υπηρεσιών	580,810,00	574.916,00
Σύνολο	<u>618.081,47</u>	<u>608.131,77</u>

Σχετικά με τη Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών αυτή ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 580.810,00, το οποίο έχει καταβληθεί σε μετρητά. Το ποσό των ευρώ 37.271,47 αφορά τη μερίδα της εταιρείας στην Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών προς κάλυψη κινδύνου συναλλαγών, και έχει καταβληθεί σε μετρητά.

8.3. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	30.06.2018	31.12.2017
Χρεωστικό υπόλοιπο	294.455,86	304.455,86

Στον ανωτέρω λογαριασμό περιλαμβάνονται οι δοθείσες εγγυήσεις και αναλύεται:

	30.06.2018	31.12.2017
Εγγυήσεις ATHEX CLEAR	290.101,19	300.101,19
Εγγυήσεις μισθώσεων - ΔΕΗ	4.354,67	4.354,67
Σύνολο	294.455,86	304.455,86

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Εγγυήσεις ATHEX CLEAR» ποσού 290.101,19 ευρώ αφορά εγγύηση στην «Εταιρεία εκκαθάρισης συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών» για το σύστημα υπολογισμού διαχείρισης και κινδύνων.

8.4. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ

Στο λογαριασμό «απαιτήσεις από πελάτες» περιλαμβάνονται τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών που προέρχονται από την κύρια δραστηριότητα της εταιρείας. Ο ανωτέρω λογαριασμός αναλύεται:

	30.06.2018	31.12.2017
Χρεωστικά υπόλοιπα πελατών	2.810.116,28	2.721.727,10
Μείον: πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	2.642.562,66	2.690.628,96
Γενικό Σύνολο	167.553,62	31.098,14

8.5. ΛΟΙΠΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ο ανωτέρω λογαριασμός αναλύεται:

	30.06.2018	31.12.2017
Προκατ/λές σε προμηθευτές		7.446,11
Ελληνικό Δημόσιο - προκαταβ. Φόροι	2.584,17	2.078,43
Λογ/σμός εκκαθάρισης χρηματιστηριακών συναλλαγών	0,00	19.798,77
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	704.233,82	725.970,93
Έξοδα Επομένων Χρήσεων	-	8.273,55
Μείον: πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	-626.759,16	-626.759,17
	80.058,83	136.808,62

Στο λογαριασμό «Χρεώστες διάφοροι» περιλαμβάνονται και ποσά που αφορούν διάφορα χρεωστικά υπόλοιπα πιστωτών και προμηθευτών της εταιρείας. Για όσα από τα ανωτέρω υπόλοιπα θεωρούνται ανεπίδεκτα είσπραξης έχει σχηματιστεί ισόποση πρόβλεψη απομείωσης, η οποία ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 626.759,16.

8.6. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα διαθέσιμα της εταιρείας αναλύονται:

	30.06.2018	31.12.2017
Διαθέσιμα στο Ταμείο	5.887,97	3.061,78
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ ιδίων χρηματικών διαθεσίμων	850.081,14	980.836,16
Καταθέσεις Όψεως σε ξένο νόμισμα ιδίων χρηματικών διαθεσίμων	36.626,24	26.503,12
Σύνολο	892.595,35	1.010.401,06

8.7. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Εκδοθέν Κεφάλαιο
31η Δεκεμβρίου 2015	9.235.692	9.235.692	2.770.707,60
31η Δεκεμβρίου 2016	4.333.334	4.333.334	1.300.000,20
31η Δεκεμβρίου 2017	4.966.668	4.966.668	1.490.000,40
30 ^η Ιουνίου 2018	4.966.668	4.966.668	1.490.000,40

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται από 4.966.668 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ η καθεμία.

Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 10.09.2017 αποφασίστηκε ομόφωνα η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά εκατόν ενενήντα χιλιάδες ευρώ και είκοσι λεπτά (190.000,20) με καταβολή μετρητών και με την έκδοση εξακοσίων τριάντα τριών χιλιάδων τριακοσίων τριάντα τεσσάρων (633.334) νέων ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας εκάστης τριάντα λεπτών (0,30€), έτσι ώστε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας να ανέλθει στο ποσό του ενός εκατομμυρίου τετρακοσίων ενενήντα χιλιάδων ευρώ και σαράντα λεπτών (1.490.000,40€) διαιρούμενο σε τέσσερα εκατομμύρια εννιακόσιες εξήντα έξι εξακόσιες εξήντα οκτώ μετοχές (4.966.668) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής τριάντα λεπτών (0,30 €).

8.8. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Ο λογαριασμός αναλύεται:

	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Τακτικό αποθεματικό	548.275,94	548.275,94
Έκτακτα και ειδικά αποθεματικά	0,16	0,16
Αφορολόγητα αποθεματικά	372.642,60	372.642,60
Υπεραξία από εισφορά μετοχών σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου άλλης Α.Ε.	<u>622.541,99</u>	<u>622.541,99</u>
Σύνολο	<u>1.543.460,69</u>	<u>1.543.460,69</u>

Τα αφορολόγητα αποθεματικά αναλύονται:

	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	0,00	0,00
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	372.642,60	372.642,60
Σύνολο	<u>372.642,60</u>	<u>372.642,60</u>

8.9. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Δάνεια		
Ομολογιακά δανεία	924.145,82	924.145,82
Σύνολο	<u>924.145,82</u>	<u>924.145,82</u>

8.10. ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	61.768,08	62.484,56

Το εν λόγω ποσό αντιπροσωπεύει την σχηματισθείσα πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού. Λαμβανομένων υπόψη των μεταβολών στον αριθμό του προσωπικού κατά τις τελευταίες χρήσεις (αποχωρήσεις – προσλήψεις) και της σύνθεσής του (ως επί το πλείστον αποτελείται από νεοπροσλαμβανόμενους υπαλλήλους) το ύψος της πρόβλεψης θεωρείται ότι αντιπροσωπεύει την σχετική υποχρέωση κατά την 30.06.2018. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31.12.2017 ανέρχονταν σε 18 άτομα, ενώ κατά την 30.06.2018 σε 16.

8.11. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ / ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	30/06/2018		31/12/2017	
	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ενσώματα Πάγια		53.308,62		48.057,49
Άυλα πάγια	3.824,71		5.785,31	
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		2.732,01		2.732,01
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	17.912,74		18.120,52	
Σύνολο	21.737,45	56.040,63	23.905,83	50.79,50
Συμφηφισμός	-21.737,45	-21.737,45	-23.905,83	-23.905,83
Σύνολο	0,00	34.303,18	0,00	26.883,67

8.12. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	30.06.2018	31.12.2017
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	10.951,96	31.997,52
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	8.511,00	21.626,25
Πιστωτές διάφοροι	72.976,83	67.208,74
Υποχρεώσεις προς μετόχους	0,00	26.000,00
Εκκαθάριση χρηματιστηριακών συναλλαγών	112.479,56	43.193,53
Σύνολο	204.919,35	190.026,04

8.13. ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	30.06.2018	31.12.2017
Δάνεια		
Ομολογίες πληρωτέες ληξηπροθέσμων ομολογιακών δανείων	500.000,00	500.000,00
Τοκομερίδια πληρωτέα ομολογιακών δανείων	<u>104.893,34</u>	<u>96.805,24</u>
Σύνολο	<u>604.893,34</u>	<u>596.805,24</u>

8.14. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

	30.06.2018	31.12.2017
Έσοδα από συναλλαγές αγοράς αξιών εσωτερικού	232.166,29	534.362,24
Έσοδα από συναλλαγές αγοράς παραγώγων	192.005,98	266.331,33
Έσοδα από συναλλαγές αγοράς αξιών εξωτερικού	<u>13.135,01</u>	<u>37.547,24</u>
Σύνολο	<u>437.307,28</u>	<u>838.240,81</u>

8.15. ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

	30.06.2018	31.12.2017
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	159.905,05	297.761,41
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	83.144,47	214.467,56
Παροχές τρίτων	22.548,38	32.457,89
Φόροι τέλη	0,00	29,70
Διάφορα Έξοδα	40.153,01	98.480,58
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	<u>4.911,15</u>	<u>10.033,61</u>
Σύνολο	<u>310.662,06</u>	<u>653.230,75</u>

8.16. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

- ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

	30.06.2018	31.12.2017
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	74.888,22	187.911,61
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	36.397,20	81.874,88
Παροχές τρίτων	3.571,72	5.562,99
Φόροι τέλη	18.397,50	45.816,88
Διάφορα Έξοδα	21.119,68	30.586,01
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	<u>9.244,52</u>	<u>17.920,80</u>
Σύνολο	<u>163.618,84</u>	<u>369.673,17</u>

- **ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ**

	30.06.2018	31.12.2017
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	20.352,87	54.310,97
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	43.238,86	52.646,31
Παροχές τρίτων	3.571,72	5.562,99
Φόροι τέλη	0,00	4,95
Διάφορα Έξοδα	9.830,00	18.519,40
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	288,89	605,57
Σύνολο	77.282,33	131.650,19

8.17. ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΜΟΙΒΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	30.06.2018	31.12.2017
Μισθοί και επιδόματα	205.366,76	430.436,79
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	41.194,53	84.079,13
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	368,60	214,53
Αποζημιώσεις προσωπικού	0,00	7.560,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	8.216,25	17.693,54
Σύνολο	255.146,14	539.983,99

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στις 30.06.2018 ανέρχονταν 16 άτομα ενώ στις 31.12.2017 σε 18 άτομα.

8.18. ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ

	30.06.2018	31.12.2017
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	167.618,55	142,44
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	48,19	133,82
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	48.782,78	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	216.449,52	276,26

8.19. ΑΛΛΑ ΕΞΟΔΑ

	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Φορολογικά Πρόστιμα και Προσαυξήσεις	0,00	529,07
Λοιπά πρόστιμα	0,00	13.379,55
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έξοδα	6.537,33	3.197,35
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	145.518,71	103.403,68
Καταβληθείσες αποζημιώσεις σε τρίτους	0,00	45.895,05
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	0,00	362,33
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	0,00	10.764,88
Σύνολο	152.056,04	177.531,91

8.20. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ

	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Πιστωτικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα	17.239,76	17.588,55
Σύνολο	17.239,76	17.588,55

8.21. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	11.553,65	21.540,48
Τόκοι & έξοδα λοιπών βραχ/σμων υποχρεώσεων	12.893,50	26.241,37
Λοιπά συναφή με τις χρηματ/σεις έξοδα	1.830,04	3.386,87
Σύνολο	26.277,19	51.168,72

8.22. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Έσοδα/(Έξοδα) από αναβαλλόμενη φορολογία	-7.419,51	-15.814,52
ΣΥΝΟΛΟ	-7.419,51	-15.814,52

8.23. ΖΗΜΙΕΣ/ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Ποσά σε €	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Αποτελέσματα μετά φόρων	-66.319,41	-542.963,64
Σταθμισμένος αρ. μετοχών	4.966.668	4.527.028,65
Ζημίες ανά μετοχή (€/μτχ)	-0,0134	-0,1199

8.24. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Απαιτήσεις και υποχρεώσεις

	30.06.2018	31.12.2017
Μέλη Δ.Σ και Διευθυντές		
Απαιτήσεις	4.506,16	0,00
Υποχρεώσεις		2.203,59
Υποχρεώσεις προς μετόχους	0,00	26.000,00

Αμοιβές και λοιπές παροχές

	30.06.2018	31.12.2017
Μέλη Δ.Σ και Διευθυντές		
Αμοιβές	-	232.638,60

8.25. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Η εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με το Ελληνικό Δημόσιο, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας, και αναλύονται ως κατωτέρω:

	30.06.2018	31.12.2017
<u>Τραπεζικά υπόλοιπα πελατών</u>		
- Εσωτερικού	6.300.916,06	6.776.520,28
- Εξωτερικού	272.358,20	372.162,31
ΣΥΝΟΛΟ	6.573.274,26	7.148.682,59

Τα ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών ανέρχονται στο ποσό των ευρώ 6.573.274,26 και εμφανίζονται στους λογαριασμούς τάξεως.

Στο σημείο αυτό σημειώνεται ότι η εταιρεία από τη χρήση 2016, εφαρμόζοντας σχετική γνωμάτευση της «Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων», παρακολουθεί τα ταμειακά διαθέσιμα που κατατίθενται από πελάτες της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, σε λογαριασμούς τάξεως, καθότι δεν αποτελούν περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας.

Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές, μετά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Η εταιρεία έχει περαιώσει όλες τις εκκρεμείς φορολογικές της υποθέσεις για τις χρήσεις έως και το 2009, βάσει των διατάξεων του Ν. 3888/2010.

Δεν έχει ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010, πλην όμως σημειώνεται ότι με βάση την απόφαση 1738 του Συμβουλίου της Επικρατείας η οποία δημοσιεύθηκε στις 27.6.2017, παραγράφηκαν οι φορολογικές αξιώσεις του Δημοσίου από φορολογικές υποχρεώσεις, για την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση 2010.

Για τις χρήσεις 2011 - 2014 έχει υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ.5 Ν.2238/1994, ο οποίος διενεργήθηκε και εξεδόθησαν αντίστοιχα εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

Επίσης για τις χρήσεις 2015,2016 και 2017 η εταιρεία έχει υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65α Ν.4174/2013 και εκδόθηκαν εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης με σύμφωνη γνώμη χωρίς επιφύλαξη.

Στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών έχει υπαχθεί και η χρήση 2017. Ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2017. Από τον ανωτέρω φορολογικό έλεγχο εκτιμούμε ότι δεν θα προκύψουν διαφορές οι οποίες θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

8.26. ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ

Η εταιρεία την 31.12.2017 είχε Δείκτη Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας (ή αλλιώς Δείκτη Φερεγγυότητας) 20%, ενώ στις 30.06.2018 ο αντίστοιχος δείκτης ανέρχονταν σε 18%.

Τα Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια ανέρχονταν 1.019.016,81 ευρώ.

8.27. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Μετά την 30η Ιουνίου, 2018 συνέβη το ακόλουθο σημαντικό γεγονός.

Με βάση το Πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας που έλαβε χώρα στις 30 Ιουλίου 2018 εγένετο αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά το ποσόν των τριακοσίων χιλιάδων Ευρώ (300.000,00), με την έκδοση ενός εκατομμυρίου (1.000.000) νέων ονομαστικών Μετοχών, ονομαστικής αξίας (0,30€) εκάστης. Εκτός του ανωτέρω γεγονότος δεν έχει περιέλθει στην αντίληψη μας κάποιο γεγονός που να επηρεάζει την χρηματοοικονομική Κατάσταση και δομή της Εταιρείας.

Αθήνα, 12 Αυγούστου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ Δ.Σ.



ΠΑΠΑΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 102623

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΔΣ



ΒΟΤΤΑΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
Α.Δ.Τ ΑΙ 024981

Ο ΠΡΟΣΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ



ΚΑΛΟΓΕΡΑΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΝ 087905
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ ΟΕΕ 0081142
Α' ΤΑΞΗΣ