

**ATHOS ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 1^Η ΙΟΥΝΙΟΥ – 31^Η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

ATHOS ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Περικλέους 2 & Λεωφ. Κηφισίας, 15451 Ν. Ψυχικό

T: +30 210 671 1500 **Φ:** +30 210 671 4800

info@athosam.com

www.athosam.com

ΑΦΜ: 997010182

ΔΟΥ: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ

Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.: 142754460000

Εποπτεύουσα Αρχή: Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Αρ. Αδείας: 5/781/24.4.2017

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ.....	3
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	7
ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2017	9
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	9
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	12
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	13
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	13
2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	13
3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	14
3.1. Συναλλαγματικές μετατροπές	14
3.2. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	14
3.3. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	14
3.4. Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων	14
3.5. Χρηματοοικονομικά μέσα	14
3.6. Μετοχικό κεφάλαιο	16
3.7. Φορολογία εισοδήματος - αναβαλλόμενη φορολογία	16
3.8. Παροχές στο προσωπικό	16
3.9. Προβλέψεις	17
3.10. Μισθώσεις	17
3.11. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	17
3.12. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	17
3.13. Κέρδη ή ζημιές ανά μετοχή	17
3.14. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές	17
4. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΣ	18
5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	21
5.1. Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων.....	21
5.2. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	21
5.3. Πιστωτικός κίνδυνος.....	21
5.4. Κίνδυνος αγοράς.....	21
5.5. Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	22
5.6. Κίνδυνος επιτοκίου.....	22
5.7. Κίνδυνος λοιπών αγοραίων τιμών.....	22
5.8. Κίνδυνος ρευστότητας.....	22
5.9. Κίνδυνοι που απορρέουν από το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον.....	22
6. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ.....	22
7. ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	23
8. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	23
9. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	23
10. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	23
11. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	24
12. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	24
13. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	24
14. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	24
15. ΕΣΟΔΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ.....	24
16. ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ.....	25
17. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	25
18. ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΚΟΣΤΗ.....	25
19. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	25
20. ΖΗΜΙΕΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	26
21. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	26
22. ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	27
23. ΑΣΥΝΗΘΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ.....	27
24. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ.....	27
25. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	27
26. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	28
27. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ	28

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της «ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (εφεξής και «η Εταιρεία»), σας υποβάλλουμε την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία περιλαμβάνει, τις πρώτες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της υποδεκάμηνης περιόδου 1/6/2017 – 31/12/2017. Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά πληροφορίες της Εταιρείας, που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση των μετόχων για την χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα που πέτυχε την παραπάνω περίοδο καθώς και τις προβλέψεις για την πορεία της Εταιρείας στο άμεσο μέλλον. Επίσης γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρεία στο μέλλον και παρατίθενται οι σημαντικότερες συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ της Εταιρείας Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, όπως επίσης και αναφορά στη μερισματική πολιτική της Εταιρείας Εταιρείας και στα σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της περιόδου αναφοράς.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Σας παραθέτουμε αναλυτικά παρακάτω την εξέλιξη των εργασιών της Εταιρείας (κύκλος εργασιών, μικτά κέρδη, κόστος παροχής υπηρεσιών και έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης) όπως επίσης και το ύψος των διαχειριζόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων:

Η Εταιρεία το 2017 προέβη στην σύσταση τριών αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα:

A/K ATHOS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 31/12/2017
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό	477.783,42
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό	1.604.766,33
ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων	426.698,78

Με δεδομένο ότι η Εταιρεία διανύει τους πρώτους μήνες της λειτουργίας της, ο κύκλος εργασιών της ανήλθε μόλις στο ποσό των € 26 χιλ. και αφορά κυρίως αμοιβή υπηρεσιών διαχείρισης και υπεραπόδοσης αμοιβαίων κεφαλαίων. Το ποσό των εν λόγω εσόδων δεν αντιπροσωπεύει τον κύκλο εργασιών που στοχεύει η Εταιρεία να αναπτύξει υπό καθεστώς κανονικής λειτουργίας.

Τα καθαρά αποτελέσματα προ φόρων, διαμορφώθηκαν σε ζημιές ποσού € 269 χιλ. Το κόστος παροχής υπηρεσιών διαμορφώθηκε στο ποσό των € 23 χιλ. ενώ τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας διαμορφώθηκαν στο ποσό των € 270 χιλ.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31/12/2017 με δεδομένο ότι διανύει τους πρώτους μήνες λειτουργίας, σε ένα δύσκολο οικονομικό περιβάλλον, κρίνεται ικανοποιητική. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων κατά την 31/12/2017 ανέρχεται στο ποσό των € 467 χιλ.

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρείας για τις χρήσεις 2017 έχουν ως εξής:

Αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφοριακά και μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία:

Σύνολο κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων	=	275.358	=	61,2%
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		449.955		
Σύνολο μη κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων	=	174.597	=	38,8%
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		449.955		

Οικονομική αυτόρκεια της Εταιρείας:

Ίδια κεφάλαια	=	400.159		
Σύνολο υποχρεώσεων		49.796	=	803,6%

Σύνολο υποχρεώσεων	49.796		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	449.955	=	11,1%

Κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων με κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία

Σύνολο κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων	275.358		
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	49.796	=	553%

ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ 2018

Το 2018 αναμένεται να είναι έτος ισχυρής οικονομικής ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας σε περιβάλλον σχετικά μειωμένων γεωπολιτικών κινδύνων. Η ισχυρή ανάπτυξη τόσο στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής όσο και σε αναδυόμενες οικονομίες σε συνδυασμό με την ομαλοποίηση στην Ευρωζώνη και την συνεπαγόμενη παύση του προγράμματος ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ, θα έχουν σαν αποτέλεσμα την άνοδο των επιτοκίων και στις δύο πλευρές του Ατλαντικού σε όλα τα σημεία της επιτοκιακής καμπύλης. Η άνοδος των επιτοκίων θα είναι πιο έντονη στην Ευρωζώνη και θα συνοδευτεί και με σημαντική διεύρυνση των spreads των εταιρικών ομολόγων, ειδικότερα αυτών της χαμηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης. Οι μετοχικές αγορές των ανεπτυγμένων κρατών θα παρουσιάσουν σημαντική αύξηση της διακυμάνσης (volatility) διατηρώντας τα τρέχοντα επίπεδα τιμών, ενώ οι επενδυτές θα περιμένουν δείγμα γραφής από τις κεντρικές τράπεζες για να επαναποθετηθούν στο δεύτερο μισό του έτους. Δεν περιμένουμε διόρθωση των τιμών στις μετοχικές αγορές, οι οποίες αναμένουμε να υπεραποδώσουν σε σχέση με τις ομολογιακές αγορές. Ταυτόχρονα τα ομόλογα στην ζώνη του δολαρίου αναμένεται να υπεραποδώσουν έναντι αυτών της Ευρωζώνης.

Το 2018 μπορεί να εξελιχθεί σε έτος σταθμό για την έξοδο της Ελληνικής οικονομίας από την δεκαετή κρίση. Στο δημοσιονομικό μέτωπο φαίνεται ότι επιτυγχάνεται σε ικανοποιητικό βαθμό συγκράτηση των δημοσίων δαπανών καθιστώντας τα αναγκαία υψηλά πρωτογενή πλεονάσματα επιτεύξιμα. Η επανεκκίνηση του προγράμματος αποκρατικοποιήσεων σε συνδυασμό με την αύξηση της παραγωγικότητας και την μείωση των τιμών των ακινήτων έχει στρέψει το ενδιαφέρον του ξένου κεφαλαίου ξανά στην χώρα. Επικουρικά επιδρά στην προσπάθεια αυτή και η θετική παγκόσμια οικονομική συγκυρία, ειδικότερα δε οι υψηλοί ρυθμοί ανάπτυξης στις χώρες της νέας Ευρώπης της βαλκανικής καθώς επίσης και η παγκόσμια αύξηση στην τουριστική αγορά.

Στη διάρκεια του έτους αυτού η Ελλάδα θα πρέπει να αποκτήσει ξανά πρόσβαση στις αγορές κεφαλαίων εφόσον το ευρωπαϊκό πρόγραμμα στήριξης εκπνέει ενώ θα πρέπει να ρυθμιστεί οριστικά το ζήτημα της κεφαλαιακής επάρκειας των Ελληνικών Τραπεζών έτσι ώστε να σταματήσει η απομόχλευση των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων.

Στο περιβάλλον αυτό αναμένουμε περαιτέρω μείωση των επιτοκίων των ομολόγων της Ελληνικής Δημοκρατίας, αύξηση της κερδοφορίας των επιχειρήσεων και είσοδο επενδυτών στο μετοχικό κεφάλαιο Ελληνικών επιχειρήσεων. Έτσι πιστεύουμε ότι τόσο τα Ελληνικά κρατικά ομόλογα όσο και οι μετοχικές αξίες θα υπεραποδώσουν έναντι των άλλων αναπτυγμένων κρατών της Ευρωζώνης.

Το 2018 η Εταιρεία μας διευρύνει την δραστηριότητας της παρέχοντας υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου μεγάλων ιδιωτών πελατών και θεσμικών επενδυτών με θεματοφυλακή τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, ενεργοποιώντας την σχετική άδεια που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Στα Ελληνικά αμοιβαία κεφάλαια που διαχειριζόμαστε θα έρθει να προστεθεί και το πρώτο μικτό αμοιβαίο κεφάλαιο που συστήνεται στο Λουξεμβούργο. Στο πρώτο τρίμηνο του έτους επίσης, η Εταιρεία θα εμπλουτίσει την προϊοντική της γκάμα με την αντιπροσώπευση και διάθεση αμοιβαίων κεφαλαίων καταξιωμένων επενδυτικών οίκων του εξωτερικού με σκοπό την πλήρη κάλυψη των αναγκών των επενδυτών για διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο.

Η Διοίκηση της Εταιρείας θα συνεχίσει να επανεξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα τις συνθήκες που διαμορφώνονται στο χώρο που δραστηριοποιείται, προσαρμόζοντας ανάλογα τη στρατηγική της, που στοχεύει στη συνεχή βελτίωση των δομών της Εταιρείας, στην αύξηση της ανταγωνιστικότητας, όπως επίσης και στην αύξηση των πωλήσεων.

ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Σύμφωνα με το μέγεθος και τη φύση των παρεχόμενων υπηρεσιών, η Εταιρεία εκτίθεται σε ποικίλους κινδύνους οι οποίοι σχετίζονται με τη λειτουργία της. Στο πλαίσιο της παρακολούθησης και διαχείρισης αυτών των κινδύνων το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει ορίσει ένα πρόσωπο ως υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, το οποίο έχει την ευθύνη για την τήρηση της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων όπως αυτή ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία αποτελεί παράρτημα του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας, αναλύει τους κυριότερους κινδύνους και διαδικασίες παρακολούθησης και διαχείρισης αυτών.

Πιο συγκεκριμένα με τις διαδικασίες που έχουν θεσπισθεί παρακολουθούνται οι παρακάτω κίνδυνοι:

Πιστωτικός Κίνδυνος (Credit Risk)

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει τα ποσά που οφείλει στην Εταιρεία, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα.

Γενική αρχή της Εταιρείας είναι η απόκτηση και διατήρηση περιουσιακών στοιχείων υψηλής ποιότητας. Η ρευστότητα της Εταιρείας επενδύεται κυρίως σε χαμηλού επενδυτικού κινδύνου τοποθετήσεις, κυρίως σε ΟΣΕΚΑ που τελούν υπό τη διαχείρισή της και σε καταθέσεις όψεως σε ελληνικά τραπεζικά ιδρύματα. Κατά συνέπεια ο πιστωτικός κίνδυνος που έχει αναλάβει κρίνεται χαμηλός.

Η Εταιρεία είναι Α.Ε.Δ.Α.Κ. διευρυμένου σκοπού και δεν είναι αδειοδοτημένη για την παροχή πιστώσεων ή δανείων σε πελάτες – επενδυτές προς διενέργεια συναλλαγών, κατά συνέπεια ο πιστωτικός κίνδυνος που απορρέει από τις παραπάνω δραστηριότητες δεν υφίσταται και δεν εφαρμόζεται η παρ. 2.3 του παραρτήματος 1 της Απ. 8/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Γενικότερα λόγω της δραστηριότητάς της και των πολιτικών της η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο

Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk)

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών διαθέσιμων για την κάλυψη των τρεχουσών υποχρεώσεων της Εταιρείας που σχετίζονται κυρίως με τα έξοδα λειτουργίας της.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας καθώς το μεγαλύτερο μέρος των περιουσιακών της στοιχείων είναι άμεσα διαθέσιμο και υπερκαλύπτει τις υποχρεώσεις της.

Κίνδυνος Αγοράς (Market Risk)

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά τις μεταβολές τιμών και αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των θέσεων που κατέχει η Εταιρεία για ίδιο λογαριασμό στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της. Ο κίνδυνος αγοράς συμπεριλαμβάνει και επιμέρους κινδύνους, όπως: συναλλαγματικός κίνδυνος, κίνδυνος επιτοκίων, κίνδυνος μεταβλητότητας, κίνδυνος διασποράς, κίνδυνος συσχέτισης.

Η Εταιρεία, λόγω του είδους των επενδύσεων που πραγματοποίησε κατά τη διάρκεια του έτους, κυρίως σε καταθέσεις όψεως και αμοιβαία κεφάλαια, δεν είναι εκτεθειμένη σε σημαντικό κίνδυνο μεταβολής των τιμών και διασποράς. Επίσης η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί συναλλαγές ούτε διαθέτει διαθέσιμα σε ξένα νομίσματα, κατά συνέπεια δεν υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται επίσης σε σημαντικό επιτοκιακό κίνδυνο, καθώς το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα (π.χ. μηδενισμός επιτοκίου) είναι ιδιαίτερα χαμηλό και δεν έχει επίπτωση στα περιουσιακά στοιχεία της τα οποία επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων.

Σύμφωνα με το άρθρο 5 της Απ. 1/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία δεν εφαρμόζει τις διατάξεις για τον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς και υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών σύμφωνα με τις Απ. 3 & 5/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, περί πιστωτικού κινδύνου. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρακολουθείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στις Απ. 1/459/27.12.2007 και 686/26.6.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Κατά το έτος 2017 ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας κυμάνθηκε στα ικανοποιητικά επίπεδα του 44%.

Λειτουργικός Κίνδυνος (Operational Risk)

Ως λειτουργικός κίνδυνος, νοείται σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 18 του ν. 3601/2007 ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών που οφείλεται είτε στην ανεπάρκεια είτε στην αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, φυσικών προσώπων και συστημάτων είτε σε εξωτερικά γεγονότα. Ειδικότερα, για την Εταιρεία συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο:

- (α) ο λεγόμενος νομικός κίνδυνος και ιδίως, ο κίνδυνος αστικής ευθύνης της Εταιρείας προς καταβολή αποζημιώσεων σε τρίτους,
- (β) οι περιπτώσεις εσωτερικής και εξωτερικής απάτης σε βάρος της Εταιρείας,
- (γ) η δυσλειτουργία των συστημάτων ασφαλείας εργατικού δυναμικού και των εργασιακών πρακτικών,
- (δ) η διακοπή της δραστηριότητας ή δυσλειτουργία των συστημάτων πληροφορικής
- (ε) η μη εφαρμογή ή η λανθασμένη εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών που αφορούν την οργάνωση και λειτουργία της Εταιρείας και
- (στ) βλάβη σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας.

Η Εταιρεία διαθέτει πολιτικές και διαδικασίες για την αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου και τη διασφάλιση της εταιρικής συνέχειας. Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων για την παρακολούθηση του λειτουργικού κινδύνου της Εταιρείας ελέγχει την εφαρμογή των αντίστοιχων πολιτικών που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει η Εταιρεία και για λόγους κεφαλαιακής επάρκειας βασίζεται στη σύγκριση του σταθμισμένου ενεργητικού με το 25% των παγίων εξόδων του τελευταίου έτους.

Αναλυτικότερα, στις συναλλαγές με τους πελάτες της η Εταιρεία εφαρμόζει αυστηρές διαδικασίες για την πρόληψη και αντιμετώπιση λαθών, παραλήψεων ή περιπτώσεων απάτης. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει σαφείς εσωτερικές διαδικασίες σχετικά με τη λήψη και διεκπεραίωση παραπόνων και καταγγελιών των πελατών της, οι οποίες καθορίζουν τους υπευθύνους και τα στάδια διεκπεραίωσης των παραπόνων των πελατών και διασφαλίζουν την ενήμερωση των ανώτερων διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας. Επίσης τηρούνται όλες οι προβλεπόμενες διαδικασίες για τη διασφάλιση των χρηματοπιστωτικών μέσων και κεφαλαίων των πελατών. Πιο συγκεκριμένα σε μηνιαία βάση πραγματοποιείται συμφωνία των θέσεων των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων μεταξύ των αρχείων που τηρεί η Εταιρεία και ο θεματοφύλακας.

Για την αντιμετώπιση επειγουσών εξωγενών καταστάσεων που μπορεί να απειλήσουν την ομαλή διεξαγωγή των εργασιών της Εταιρείας και/ή μπορεί να προκαλέσουν παρατεταμένη διακοπή της λειτουργίας ενός κρίσιμου συστήματος ή ακόμη και ολόκληρου του μηχανογραφικού της κέντρου, η Εταιρεία έχει προβλέψει, στο πλαίσιο εφαρμογής του συστήματος διαχείρισης κρίσεων και έκτακτων παθολογικών καταστάσεων (disaster and recovery plan), τη δυνατότητα συνέχισης της λειτουργίας της απομακρυσμένα, με εφεδρικό μηχανογραφικό κέντρο εκτός του χώρου της, στο οποίο τηρείται ο λογιστικός εξοπλισμός της. Με τη χρήση του εφεδρικού μηχανογραφικού κέντρου ανακτάται σε εύλογο χρονικό διάστημα η λειτουργία των πληροφοριακών συστημάτων σε περίπτωση διακοπής. Ταυτόχρονα, η Εταιρεία διαθέτει αξιόπιστη, καθημερινή λειτουργία backup του συνόλου των πληροφοριακών της δεδομένων (data) σε υποδομή cloud server με άμεση πρόσβαση.

Μέρος της εταιρικής πολιτικής ελέγχου του λειτουργικού κινδύνου είναι και η εφαρμοζόμενη διαδικασία διαχείρισης των προσβάσεων των χρηστών στα συστήματα και τις εφαρμογές καθώς και στις ανάλογες διαδικασίες αναθεώρησης των δικαιωμάτων πρόσβασης. Κάθε χρήστης, ανάλογα με την αρμοδιότητά του, έχει συγκεκριμένες προσβάσεις στα μηχανογραφικά συστήματα και τις μηχανογραφικές εφαρμογές. Επιπρόσθετα, έχουν ληφθεί όλα τα απαραίτητα μέτρα για την πρόληψη, ανίχνευση και καταστολή κακόβουλου λογισμικού. Το προσωπικό είναι ενημερωμένο για τους κινδύνους που διατρέχει η Εταιρεία από κακόβουλο λογισμικό καθώς και για τις μεθόδους και τις διαδικασίες αντιμετώπισης αυτών. Απαγορεύεται η κάθε είδους

χρήση, εγκατάσταση ή αντιγραφή λογισμικού στα συστήματα της Εταιρείας, προερχόμενου από μη έμπιστες πηγές (π.χ. το Διαδίκτυο ή συστήματα τρίτων) το οποίο μπορεί να βλάψει τις πληροφορίες και τα πληροφοριακά συστήματα της Εταιρείας.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι συναλλαγές και υπόλοιπα της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

	<u>1/6/17 -</u> <u>31/12/17</u>
Έσοδα	0
Έξοδα	0
Απαιτήσεις από κύρια διοικητικά στελέχη	0
Υποχρεώσεις προς κύρια διοικητικά στελέχη	9.764
Αμοιβές κύριων διοικητικών στελεχών	83.474

ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ / ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία δε διαθέτει υποκαταστήματα.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2017, προτείνει στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος.

ΤΟΜΕΑΣ ΕΡΕΥΝΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης δεν υπήρξε δραστηριότητα στον τομέα έρευνας και ανάπτυξης.

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ

Στην πολιτική της Εταιρείας εντάσσεται και η πλήρης συμμόρφωση με όλες τις νομοθετικές απαιτήσεις που σχετίζονται με την προστασία του περιβάλλοντος.

ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

Στην Εταιρεία απασχολήθηκαν κατά μέσο όρο επτά (7) άτομα με σχέση εξαρτημένης εργασίας στη χρήση 2017 και συνολικά καταβλήθηκαν για μισθούς, ημερομίσθια, εργοδοτικές εισφορές και λοιπές επιβαρύνσεις που αφορούν στο προσωπικό € 182 χιλ. Η διοίκηση της Εταιρείας μέσω της στρατηγικής της παρέχει ίσες ευκαιρίες σε όλους τους εργαζόμενους ανεξάρτητα από τα διαφορετικά χαρακτηριστικά τους, παρέχοντας ασφάλεια και συνθήκες υγιεινής κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Η Εταιρεία εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών με βάση το ν.4416/2016 όπως εκάστοτε ισχύει. Κατά την εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών, η Εταιρεία λαμβάνει μέτρα για την προώθηση της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης των κινδύνων, για την αποτροπή της ανάληψης κινδύνων που είναι ασύμβατοι προς το προφίλ κινδύνου και τους Κανονισμούς των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και λοιπών ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η Εταιρεία, για την ευθυγράμμιση με την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα συμφέροντα της Εταιρείας, των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται και των μεριδιούχων στους εν λόγω ΟΣΕΚΑ και για την αποφυγή της σύγκρουσης συμφερόντων.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΟ ΤΕΛΟΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Την 12^η Φεβρουαρίου 2018 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε την έκδοση ομολογιακού δανείου ύψους € 250 χιλ. με σκοπό την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων χρηματοδοτικών αναγκών της Εταιρείας και γενικότερα των αναγκών κεφαλαίου κίνησης λεπτομέρειες επί της εν λόγω έκδοσης αναφέρονται στη σημείωση 26 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2017.

Ν. Ψυχικό, 27 Φεβρουαρίου 2018

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Κωνσταντίνος Θεοδωρόπουλος

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λουπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Βάση γνώμης

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

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Άλλες πληροφορίες

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

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

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

Ευθύνες της διοίκησης επί χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ’ αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

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

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- 1) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.
- 2) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νίκος Γαρμπής
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ 25011



Grant Thornton
An instinct for growth™

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

ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2017

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	<u>Σημ.</u>	<u>31/12/2017</u>
Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6	83.775
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	13.730
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	68.737
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9	8.355
Σύνολο μη κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων		174.597
Κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία		
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	10	44.296
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	11	217.605
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	13.457
Σύνολο κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων		275.358
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		449.955
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	13	600.000
Αποτελέσματα εις νέον		-199.841
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		400.159
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	14	49.796
Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων		49.796
Σύνολο υποχρεώσεων		49.796
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		449.955

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

		<u>1/6/2017 -</u> <u>31/12/2017</u>
Έσοδα παροχής υπηρεσιών	15	26.320
Κόστος παροχής υπηρεσιών	16	-23.495
Μικτό κέρδος		2.825
Έξοδα διοίκησης	17	-269.695
Λοιπά έσοδα/έξοδα εκμετάλλευσης		-46
Ζημιές εκμετάλλευσης		-266.916
Καθαρά χρηματοοικονομικά κόστη	18	-1.662
Ζημιές προ φόρων		-268.579
Φόρος εισοδήματος	19	68.737
Ζημιές μετά φόρων		-199.841
		<u>1/6/2017 -</u> <u>31/12/2017</u>
Ζημιές μετά φόρων		-199.841
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου μετά φόρων		0
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου		-199.841

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποτελέ- σματα σε νέο	Σύνολο
<i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων χρήσης 1/6/2017 - 31/12/2017</i>			
Υπόλοιπα κατά την έναρξη λειτουργίας	0	0	0
Αποτέλεσμα περιόδου	0	-199.841	-199.841
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	0	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	0	-199.841	-199.841
Καταβολή μετοχικού κεφαλαίου	600.000	0	600.000
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος /(ζημιά) περιόδου	600.000	-199.841	400.159
Υπόλοιπα κατά την 31/12/2017	600.000	-199.841	400.159

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	<u>1/6/2017 -</u> <u>31/12/2017</u>
Λειτουργικές δραστηριότητες	
Κέρδη προ φόρων	-268.579
Πλέον / μείον προσαρμογές για:	
Αποσβέσεις	5.050
Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές	44
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	926
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	6.070
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:	
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-52.695
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	33.237
Μείον:	
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-6.070
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-282.015
Επενδυτικές δραστηριότητες	
Πώληση/(απόκτηση) επενδυτικών τίτλων και λοιπών επενδύσεων	-218.532
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-85.996
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-304.528
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	
Καταβολή μετοχικού κεφαλαίου	600.000
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	600.000
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	13.457
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	13.457

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία «ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ», με διακριτικό τίτλο «ATHOS ASSET MANAGEMENT» (στο εξής και «η Εταιρεία»), έλαβε άδεια λειτουργίας ως Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατόπιν της υπ' αριθμό 5/781/24-4-2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η καταχώρηση της Εταιρείας στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) έγινε την 1-6-2017 με αριθμό καταχώρισης 1034548 και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 142754460000. Με την υπ' αριθμό 61616/ 1-6-2017 απόφασή του Γ.Ε.ΜΗ. εγκρίθηκε η σύσταση και το καταστατικό της Εταιρείας, όπως αυτό καταρτίστηκε με τις υπ' αριθμό 4702/24-5-2017 & 4713/30-5-2017 συμβολαιογραφικές πράξεις της Συμβολαιογράφου Αθηνών ΕΥΑΓΓΕΛΙΑΣ ΣΕΡΑΦΕΙΜ ΛΙΑΚΟΥ. Η διάρκεια της έχει οριστεί σε 50 χρόνια. Η Εταιρεία εδρεύει στο Δήμο Φιλοθέης-Ψυχικού, οδός Περικλέους 2, Τ.Κ 15451 και ο ιστότοπος της είναι «www.ATHOSam.com».

Αντικείμενο και σκοπός της Εταιρείας είναι αποκλειστικά η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων κατά τις διατάξεις του Νόμου, όπως εκάστοτε ισχύει, καθώς και η ανάληψη της διαχείρισης Ο.Σ.Ε.Κ.Α, σύμφωνα με τον κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και επιπροσθέτως η διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων και οι παρεπόμενες υπηρεσίες της επενδυτικής συμβουλής.

Σκοπός της Εταιρείας είναι:

- α) η διαχείριση Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) εγκεκριμένων βάσει της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ καθώς και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (άρθρο 12 παρ.1 (α) και (β) του Ν. 4099/2012)
- β) η παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, σύμφωνα με εντολές που δίδονται από τους πελάτες και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο άρθρο 5 του ν. 3606/2007, όπως εκάστοτε ισχύει (άρθρο 12 παρ.2 (α) του Ν. 4099/2012),
- γ) η παροχή επενδυτικών συμβουλών για ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο άρθρο 5 του ν. 3606/2007, όπως εκάστοτε ισχύει (άρθρο 12 παρ.2 (β-α) του Ν. 4099/2012),
- δ) η φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (άρθρο 12 παρ.2 (β-β) του Ν. 4099/2012),

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής :

- Λαμπαθάκης Βασίλειος, Πρόεδρος του Δ.Σ. και μη εκτελεστικό μέλος
- Κωνσταντίνος Θεοδωρόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος
- Άγγελος Πολίτης, Εκτελεστικό μέλος
- Γλυκερία Στεργιοπούλου, Μη εκτελεστικό μέλος
- Χρήστος Παναγιωτόπουλος, Μη εκτελεστικό μέλος

Η θητεία του ως άνω Διοικητικού Συμβουλίου ορίστηκε μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που αναμένεται να συγκληθεί έως την 10η Σεπτεμβρίου 2018.

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31/12/2017 ήταν επτά (7) άτομα.

Η Εταιρεία παρουσιάζει τις πρώτες της χρηματοοικονομικές καταστάσεις, μαζί με τις σημειώσεις επί αυτών οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών, για την περίοδο 01/06/2017 – 31/12/2017.

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 27 Φεβρουαρίου 2018 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.athosam.com.

2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31ης Δεκεμβρίου 2017, που καλύπτουν περίοδο 1 Ιουνίου 2017 (ημ/νία σύστασης της Εταιρείας) έως 31η Δεκεμβρίου 2017 έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων 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 «Δ.Π.Χ.Α.») και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (εφεξής «Δ.Λ.Π.»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε Ευρώ, το οποίο είναι το νόμισμα παρουσίας και λειτουργίας της Εταιρείας. Όλα τα ποσά εμφανίζονται με στρογγυλοποίηση, εκτός και αν αναφέρεται κάπου διαφορετικά.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

Η Εταιρεία δεν υποχρεούται και δεν παρέχει γνωστοποιήσεις που ενδεχομένως απαιτούνται από Δ.Π.Χ.Α. εφόσον οι πληροφορίες που παρέχονται μέσω αυτών των γνωστοποιήσεων δεν είναι σημαντικές. Οι πληροφορίες είναι σημαντικές, αν η παράλειψή τους ή η κακή διατύπωσή τους θα μπορούσε να επηρεάσει τις χρηματοοικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λήφθηκαν με βάση τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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 ατομικών 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 απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους, μειωμένες με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απαξιώσεις τους. Το κόστος κτήσεως των παγίων περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

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 των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Εγκαταστάσεις κτιρίων	25 έτη
Έπιπλα, σκεύη και λοιπός εξοπλισμός	5-10 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	3-5 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 ζημιές 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 περιουσιακά στοιχεία 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. Η Εταιρεία δεν διαθέτει τέτοια περιουσιακά στοιχεία. 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). Κατά την κλειόμενη χρήση δεν προέκυψε ανάγκη απομείωσης κάποιου περιουσιακού στοιχείου της Εταιρείας.

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 Χρηματοοικονομικής Θέσης στα κονδύλια «Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» και «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα».

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.

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 και μη, περιουσιακά στοιχεία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, στο κονδύλι «Πελάτες και λουπές απαιτήσεις».

Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά 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.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Κέρδος ή ζημία επί διαθέσιμου προς πώληση χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός από τυχόν ζημίες απομείωσης και συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες, έως ότου παύσει η αναγνώριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Σε αυτή την περίπτωση, το σωρευτικό κέρδος ή η σωρευτική ζημία που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα θα ανακαταταχθεί από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα ως προσαρμογή από ανακατάταξη. Οι τυχόν ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Ειδικά, η αποτίμηση των συμμετοχικών τίτλων των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα αποτιμώνται στο κόστος. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών που εξειδικεύονται να απεικονίζουν τις πραγματικές συνθήκες του εκδότη.

Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση.

Η Εταιρεία δεν κατείχε στο τέλος της περιόδου αναφοράς διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

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 μακροπρόθεσμες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης στο κονδύλι «**Προμηθευτές και λουπές υποχρεώσεις**».

3.6 Μετοχικό κεφάλαιο

Έξοδα τα οποία πραγματοποιούνται για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

3.7 Φορολογία εισοδήματος - αναβαλλόμενη φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, είναι το άθροισμα του τυχόν 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. Για την Εταιρεία δεν προέκυψε κατά την παρουσιαζόμενη χρήση τρέχων φόρος.

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 φορολογικές 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 ζημία, οποιεσδήποτε σχετικές φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται επίσης στο κέρδος ή στη ζημία. Για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται εκτός των αποτελεσμάτων (είτε στα λουπά συνολικά έσοδα είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια), οποιεσδήποτε σχετικές φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται επίσης εκτός των αποτελεσμάτων (είτε στα λουπά 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

Παροχές κατά τη διάρκεια της εργασιακής σχέσης

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων, συμμετοχή στα κέρδη

- Βραχύχρονες αποζημιωνόμενες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, από το τέλος της περιόδου αναφοράς στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία.
- Διανομή κερδών και έκτακτες παροχές πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες από το τέλος της περιόδου αναφοράς, μέσα στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν σχετική υπηρεσία.

Παροχές τερματισμού απασχόλησης

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν μια επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης.

Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και ένα έξοδο 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.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

3.9 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

Οι προβλέψεις, όποτε αυτές προκύψουν, υπολογίζονται στην παρούσα αξία της δαπάνης της οποίας, βάσει της καλύτερης εκτίμησης της Διοίκησης, απαιτείται για να καλύψει 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 διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους και είναι ένα προ-φόρου επιτόκιο. Η αύξηση της πρόβλεψης λόγω της παρόδου του χρόνου καταχωρείται σαν έξοδο από τόκους. Δεν προέκυψε ανάγκη αναγνώρισης πρόβλεψης κατά την παρουσιαζόμενη χρήση.

3.10 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις χαρακτηρίζονται σαν χρηματοδοτικές, όταν οι όροι των σχετικών συμβάσεων μεταφέρουν από άποψη ουσίας όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του αντικειμένου που νοικιάζεται στο μισθωτή. Μισθώσεις όπου ουσιαστικά 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.

3.11 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

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

- Αμοιβές και προμήθειες: Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται την περίοδο που παρέχονται οι εν λόγω υπηρεσίες. Οι αμοιβές και προμήθειες αφορούν κατά την παρουσιαζόμενη χρήση αποκλειστικά έσοδα από διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων (Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες - ΟΣΕΚΑ).
- Το έσοδο που προκύπτει από την εκ μέρους τρίτων χρήση περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης, που δίδουν τόκους ή μερίσματα, όταν:
(α) πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη σύμβαση θα εισρεύσουν στην επιχείρηση και,
(β) το ποσό του εσόδου μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

3.12 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ος συνδεδεμένα μέρη νοούνται οι επιχειρήσεις στις οποίες η Εταιρεία διατηρεί τον έλεγχο ή ασκεί ουσιαστική επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα βασικά διοικητικά στελέχη, συγγενικά με αυτά πρόσωπα 1ου βαθμού, καθώς και εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή εταιρείες στις οποίες ασκούν ουσιαστική 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.

3.13 Κέρδη ή ζημιές ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ή ζημιές 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 τυχόν κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν ως ίδιες μετοχές.

3.14 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 σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων 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 υποχρεώσεων 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 συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των εν λόγω στοιχείων.

▪ **Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση**

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση που διαθέτει η Εταιρεία αφορούν αποκλειστικά αμοιβαία κεφάλαια. Η Εταιρεία αναγνωρίζει απομείωση της αξίας τους στο βαθμό που εκτιμήσει ότι έχουν υποστεί σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας τους όπως αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με τις επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (1^ο επίπεδο ιεράρχησης – βλέπε σχετικά την επόμενη παράγραφο).

▪ **Χρήση ευλόγων αξιών**

Η Εταιρεία στα πλαίσια εφαρμογής των ΔΠΧΑ έχει την ευχέρεια να επιμετρά περιουσιακά του στοιχεία ή υποχρεώσεις στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία αποτελεί επιμέτρηση που βασίζεται στην αγορά και δεν αφορά μια συγκεκριμένη οντότητα. Για ορισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, δύναται να υπάρχουν διαθέσιμες παρατηρήσιμες συναλλαγές στην αγορά ή πληροφορίες της αγοράς.

Το μοναδικό σημαντικό περιουσιακό στοιχείο το οποίο η Εταιρεία έχει αναγνωρίζει στην εύλογη αξία αφορούν το κονδύλι «Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» (βλέπε σημείωση 11) (1^ο επίπεδο ιεράρχησης εύλογης αξίας βάσει ΔΠΧΑ 13).

Σημειώνεται ότι η ιεράρχηση εύλογης αξίας δίνει μέγιστη προτεραιότητα στις επίσημες τιμές (χωρίς προσαρμογές) σε αγορές με σημαντικό όγκο συναλλαγών για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις (εισορές 1ου επιπέδου) και ελάχιστη προτεραιότητα σε μη παρατηρήσιμες εισροές (εισορές 3ου επιπέδου).

- Οι εισροές 1ου επιπέδου είναι οι επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) στις αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στις οποίες έχει πρόσβαση η οντότητα κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.
- Οι εισροές 2ου επιπέδου είναι εισροές πέραν των επίσημων χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο 1^ο επίπεδο οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση είτε άμεσα είτε έμμεσα. Εάν το περιουσιακό στοιχείο ή η υποχρέωση διαθέτει προκαθορισμένη (συμβατική) διάρκεια, μια εισροή 2ου επιπέδου πρέπει να είναι παρατηρήσιμη για την πλήρη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης.
- Οι εισροές 3ου επιπέδου είναι μη παρατηρήσιμες εισροές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση.

Τέλος, για την αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων που διαθέτει η Εταιρεία (απαιτήσεις, διαθέσιμα και λουπές υποχρεώσεις) βασίζεται στις ενδείξεις ή τις τιμές των ευλόγων τους αξιών για να εξετάσει την τυχόν απομείωση τους ή την ανάγκη οποιασδήποτε προσαρμογής της λογιστικής τους αξίας εφόσον κάτι τέτοιο απαιτείται από το λογιστικό πλαίσιο που εφαρμόζει.

4. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΣ

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους μετά τη λήξη της παρουσιαζόμενης χρήσης. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

(α) 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 01/01/2018 και μετά.

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

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

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

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

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

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και αναμένεται ότι δεν είναι σημαντική. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

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

Τον Σεπτέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 4. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να προσδιοριστεί ο χειρισμός των προσωρινών λογιστικών επιδράσεων λόγω της διαφορετικής ημερομηνίας έναρξης ισχύος του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και του υπό έκδοση Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις. Οι τροποποιήσεις στις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 4 επιτρέπουν στις οικονομικές οντότητες των οποίων οι κύριες δραστηριότητες συνδέονται με ασφάλιση να αναβάλλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021 («προσωρινή απαλλαγή»), και επιτρέπουν σε όλους τους εκδότες ασφαλιστικών συμβάσεων να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, αντί στα κέρδη ή στις ζημιές, τη μεταβλητότητα που ενδέχεται να προκύψει από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις («προσέγγιση επικάλυψης»). Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και αναμένεται ότι δεν είναι σημαντική. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

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

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και αναμένεται ότι δεν είναι σημαντική. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

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

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

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

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής: **ΔΠΧΑ 12:** Αποσαφήνιση του πεδίου εφαρμογής του Προτύπου, **ΔΠΧΑ 1:** Διαγραφή των βραχυπρόθεσμων εξαιρέσεων για τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, **ΔΛΠ 28:** Επιμέτρηση μίας συγγενούς ή μίας κοινοπραξίας στην εύλογη

αξία. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 όσον αφορά στο ΔΠΧΑ 12, και την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 όσον αφορά στα ΔΠΧΑ 1 και ΔΛΠ 28. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

- **ΕΔΔΠΧΑ 22 «Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβλητό 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. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28: «Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η παροχή διευκρινίσεων σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε μία συγγενή ή κοινοπραξία – στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης – βάσει του ΔΠΧΑ 9. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9: «Προπληρωθέντα Στοιχεία με Αρνητική Απόδοση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 9. Βάσει των υφιστάμενων απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, μία οικονομική οντότητα θα επιμετρούσε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς το χαρακτηριστικό της «αρνητικής απόδοσης» θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι δημιουργεί ενδεχόμενες ταμειακές ροές οι οποίες δεν αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκου. Βάσει των τροποποιήσεων, οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να επιμετρούν συγκεκριμένα προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, εφόσον πληρείται μία συγκεκριμένη προϋπόθεση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

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

- **ΕΔΔΠΧΑ 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Ιούνιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 23. Το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» προσδιορίζει τον λογιστικό χειρισμό του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου, αλλά δεν προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας. Η ΕΔΔΠΧΑ 23 περιλαμβάνει τις επιπρόσθετες του ΔΛΠ 12 απαιτήσεις, προσδιορίζοντας τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2021)**

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

5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

5.1. Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην αγορά των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών και σε αυτό το πλαίσιο εκτίθεται δυνητικά σε μια σειρά από κινδύνους. Η χρησιμοποίηση των χρηματοοικονομικών μέσων από την Εταιρεία τόσο άμεσα (μέσω του χαρτοφυλακίου συναλλαγών) όσο και έμμεσα (μέσω των λειτουργικών της εσόδων) επηρεάζει ουσιαστικά την χρηματοοικονομική κατάσταση, την κερδοφορία και τις ταμειακές της ροές.

Στη σημείωση 21 παρατίθεται ανάλυση της αξίας και των κατηγοριών των χρηματοοικονομικών μέσων που διαθέτει η Εταιρεία καθώς και των λογαριασμών του της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης στους οποίους εμφανίζονται τα εν λόγω χρηματοοικονομικά στοιχεία.

5.2. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που διαθέτει η Εταιρεία, πέρα από το λειτουργικό κίνδυνο, είναι κυρίως οι εξής:

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

5.3. Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει τα ποσά που οφείλει στην Εταιρεία, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα.

Γενική αρχή της Εταιρείας είναι η απόκτηση και διατήρηση περιουσιακών στοιχείων υψηλής ποιότητας. Η ρευστότητα της Εταιρείας επενδύεται κυρίως σε χαμηλού επενδυτικού κινδύνου τοποθετήσεις, κυρίως σε ΟΣΕΚΑ που τελούν υπό τη διαχείρισή της και σε καταθέσεις όψεως σε ελληνικά τραπεζικά ιδρύματα. Κατά συνέπεια ο πιστωτικός κίνδυνος που έχει αναλάβει κρίνεται χαμηλός.

Η Εταιρεία είναι Α.Ε.Δ.Α.Κ. διευρυμένου σκοπού και δεν είναι αδειοδοτημένη για την παροχή πιστώσεων ή δανείων σε πελάτες – επενδυτές προς διενέργεια συναλλαγών, κατά συνέπεια ο πιστωτικός κίνδυνος που απορρέει από τις παραπάνω δραστηριότητες δεν υφίσταται και δεν εφαρμόζεται η παρ. 2.3 του παραρτήματος 1 της Απ. 8/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Γενικότερα λόγω της δραστηριότητάς της και των πολιτικών της η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

Στην υπ. αριθμ. 21 σημείωση παρατίθεται πίνακας στον οποίο αναλύονται οι κατηγορίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

5.4. Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά τις μεταβολές τιμών και αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των θέσεων που κατέχει η Εταιρεία για ίδιο λογαριασμό στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της. Ο κίνδυνος αγοράς συμπεριλαμβάνει και επιμέρους κινδύνους, όπως: συναλλαγματικός κίνδυνος, κίνδυνος επιτοκίων, κίνδυνος μεταβλητότητας, κίνδυνος διασποράς, κίνδυνος συσχέτισης.

Η Εταιρεία, λόγω του είδους των επενδύσεων που πραγματοποίησε κατά τη διάρκεια του έτους, κυρίως σε καταθέσεις όψεως και αμοιβαία κεφάλαια, δεν είναι εκτεθειμένη σε σημαντικό κίνδυνο μεταβολής των τιμών και διασποράς. Επίσης η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί συναλλαγές ούτε διαθέτει διαθέσιμα σε ξένα νομίσματα, κατά συνέπεια δεν υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται επίσης σε σημαντικό επιτοκιακό κίνδυνο, καθώς το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα (π.χ. μηδενισμός επιτοκίου) είναι ιδιαίτερα χαμηλό και δεν έχει επίπτωση στα περιουσιακά στοιχεία της τα οποία επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων.

Σύμφωνα με το άρθρο 5 της Απ. 1/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία δεν εφαρμόζει τις διατάξεις για τον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς και υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών σύμφωνα με τις Απ. 3 & 5/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, περί πιστωτικού κινδύνου. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρακολουθείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στις Απ. 1/459/27.12.2007 και 686/26.6.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

5.5. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος αυτός δεν επηρεάζει ουσιαστικά τη λειτουργία της Εταιρείας, δεδομένου ότι οι συναλλαγές με τους πελάτες της σε ξένο νόμισμα είναι περιορισμένες. Δεν υπάρχουν μεσοπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας σε ξένο νόμισμα οπότε η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο αφορά κατά κύριο λόγο στοιχεία του ενεργητικού.

5.6. Κίνδυνος επιτοκίου

Δεν υφίστανται δανειακές υποχρεώσεις για την Εταιρεία στην τρέχουσα χρήση και ως εκ τούτου ο κίνδυνος από τις μεταβολές των επιτοκίων είναι επουσιώδης.

5.7. Κίνδυνος λουπών αγοραίων τιμών

Η Εταιρεία λόγω της δραστηριότητάς της εκτίθεται κυρίως στον κίνδυνο που απορρέει από τη διακύμανση της εύλογης αξίας ή των μελλοντικών ταμειακών ροών των επενδύσεων της.

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου των συναλλαγών επενδύθηκε στα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια της Εταιρείας τα οποία αμοιβαία κεφάλαια επενδύουν σε μεγάλο εύρος χρηματοπιστωτικών μέσων.

5.8. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών διαθέσιμων για την κάλυψη των τρεχουσών υποχρεώσεων της Εταιρείας που σχετίζονται κυρίως με τα έξοδα λειτουργίας της.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας καθώς το μεγαλύτερο μέρος των περιουσιακών της στοιχείων είναι άμεσα διαθέσιμο και υπερκαλύπτει τις υποχρεώσεις της.

Στη σημείωση 21 παρατίθεται πίνακας της ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας την 31/12/2017.

5.9. Κίνδυνοι που απορρέουν από το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον

Η ζήτηση των προϊόντων και κατ' επέκταση οι πωλήσεις της Εταιρείας επηρεάζονται από διάφορους εξωγενείς με τη δραστηριότητα και τον κλάδο της Εταιρείας παράγοντες, όπως είναι το ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον και η βελτίωση των οικονομικών μεγεθών. Ειδικά στην Ελληνική αγορά, οι χρηματοοικονομικές συνθήκες εμφανίζουν τα πρώτα σημάδια ανάκαμψης δημιουργώντας τις προϋποθέσεις για σταδιακή βελτίωση της αγοραστικής δύναμης, της κατανάλωσης, της παραγωγής, της απασχόλησης και των διεθνών εμπορικών συναλλαγών. Μέσα σε αυτό το γενικότερο περιβάλλον η εκτίμηση της Διοίκησης για την πορεία της αγοράς είναι θετική. Κατά συνέπεια, η Εταιρεία εντείνει τις προωθητικές της ενέργειες, εστιάζοντας παράλληλα στον έλεγχο του λειτουργικού κόστους και στην παραγωγή θετικών ταμειακών ροών.

6. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αναλύονται ως εξής:

	Εγκαταστά- σεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
A. Αξίες Κτήσης			
Υπόλοιπα έναρξης	0	0	0
Προσθήκες	9.488	78.216	87.704
Μειώσεις	0	0	0
Υπόλοιπα 31/12/2017	9.488	78.216	87.704
B. Αποσβέσεις			
Υπόλοιπα έναρξης	0	0	0
Αποσβέσεις	158	3.771	3.929
Μειώσεις	0	0	0
Υπόλοιπα 31/12/2017	158	3.771	3.929
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/17	9.330	74.445	83.775

Επί των ενσώματων ακινητοποιήσεων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

7. ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΧΕΙΑ

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

	Λογισμικά προγ/τα
A. Αξίες Κτήσης	
Υπόλοιπα έναρξης	0
Προσθήκες	15.433
Μειώσεις	0
Υπόλοιπα 31/12/2017	15.433
B. Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα έναρξης	0
Αποσβέσεις	1.703
Μειώσεις	0
Υπόλοιπα 31/12/2017	1.703
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/17	13.730

8. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις διαμορφώνονται ως εξής:

	<u>31/12/17</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	68.737
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0
Συμψηφισμένο υπόλοιπο	68.737

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις της Εταιρείας αφορούν αποκλειστικά απαιτήσεις της Εταιρείας έναντι μελλοντικής αναγνώρισης φορολογικών ζημιών που προέκυψαν κατά το πρώτο χρόνο λειτουργίας της.

9. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/17</u>
Εγγυήσεις ενοικίων & λοιπές εγγυήσεις	8.355
Σύνολο	8.355

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

10. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/17</u>
Απαιτήσεις αμοιβών διαχείρισης και υπεραπόδοσης Α/Κ	21.290
Ελληνικό Δημόσιο (απαιτούμενος ΦΠΑ)	22.747
Προκαταβολές σε προμηθευτές - πιστωτές	259
Σύνολο	44.296

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

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων προς πελάτες έχει ως εξής:

Υπόλοιπα απαιτήσεων πελατών	<u>31/12/17</u>
Λιγότερο από 3 μήνες	21.290
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	0
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	0
Σύνολο	21.290

11. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων που κατέχει η Εταιρεία αφορούν αποκλειστικά σε αμοιβαία κεφάλαια και αναλύονται ως εξής:

	<u>Ποσότητα</u>	<u>Αξία κτήσης</u>	<u>Εύλογη αξία 31/12/17</u>
Αμοιβαία κεφάλαια			
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό class A	16.853	168.532	167.837
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό class B	50.000	50.000	49.768
Σύνολο		218.532	217.605

Η μεταβολή της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων κατά τη διάρκεια της παρουσιαζόμενης περιόδου έχει ως εξής:

Υπόλοιπα έναρξης	0
Προσθήκες περιόδου	218.532
Κέρδη/(ζημιές) από αναπροσαρμογή αξιών σε εύλογη αξία	-926
Υπόλοιπα 31/12/2017	217.605

12. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/17</u>
Ταμείο	152
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	13.305
Σύνολο	13.457

13. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ονομαστικές και δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά. Το Μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31/12/2017 έχει ως εξής:

	<u>Αριθμός Μετοχών</u>	<u>Ονομαστική Αξία</u>	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>
Καταβολή μετοχικού κεφαλαίου έναρξης	100.000	€ 6,00	600.000
Υπόλοιπα 31/12/2017	100.000	€ 6,00	600.000

14. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/17</u>
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	37
Προμηθευτές	16.559
Παρακρατούμενοι φόροι	9.479
Ίδρυμα κοινωνικών ασφαλίσεων	13.075
Υποχρέωση προς μέτοχο	9.700
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	948
Σύνολο	49.796

Η λογιστική αξία των ανωτέρω υποχρεώσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

15. ΕΣΟΔΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Τα έσοδα της Εταιρείας προέκυψαν κατά το πρώτο τρίμηνο της λειτουργίας της αποκλειστικά από υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αναλυτικότερα τα έσοδα της Εταιρείας είχαν ως εξής:

	<u>1/6/17 -</u> <u>31/12/17</u>
Αμοιβές Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	6.588
Αμοιβές Υπεραπόδοσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	18.750
Προμήθειες Διάθεσης – Εξαγοράς Αμοιβαίων Κεφαλαίων	982
Σύνολο	26.320

16. ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Το κόστος παροχής των υπηρεσιών της προηγούμενης σημείωσης αφορά διάφορα έξοδα άμεσα σχετιζόμενα με τα έσοδα παροχής υπηρεσιών και ανήλθε σε ποσό € 23.495.

17. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:

	<u>1/6/17 -</u> <u>31/12/17</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	182.294
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	55
Παροχές τρίτων	37.036
Φόροι - Τέλη	10.141
Έξοδα ταξιδίων	14.505
Έντυπα, γραφική ύλη και υλικά άμεσης ανάλωσης	5.948
Διάφορα έξοδα	14.666
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	3.929
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων ενεργητικού	1.121
Σύνολο	269.695

18. ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΚΟΣΤΗ

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

	<u>1/6/17 -</u> <u>31/12/17</u>
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση & αποτίμηση αμοιβαίων κεφαλαίων	-1.301
Προμήθειες και λοιπά έξοδα τράπεζων	-362
Σύνολο	-1.662

19. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Οι φόροι που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>1/6/17 -</u> <u>31/12/17</u>
Τρέχων φόρος εισοδήματος περιόδου	0
Αναβαλλόμενη φορολογία	68.737
Σύνολο	68.737

Ο αναβαλλόμενος φόρος χρήσης αφορά αποκλειστικά σε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση έναντι των φορολογικών ζημιών της Εταιρείας κατά το πρώτη χρήση λειτουργίας της.

Ο φόρος, επί των κερδών προ φόρων της Εταιρείας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα πρόκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο συντελεστή φόρου, επί των κερδών της.

Η διαφορά έχει ως εξής:

	<u>1/6/17 -</u> <u>31/12/17</u>
Ζημιές περιόδου προ φόρων	-268.579
Φορολογικός Συντελεστής	29%
Φόροι υπολογιζόμενοι με τον ισχύοντα συντελεστή στο λογιστικό αποτέλεσμα	77.888
Μόνιμες διαφορές φόρου	-9.150
Φόρος Εισοδήματος	68.737

20. ΖΗΜΙΕΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Ο υπολογισμός των ζημιών ανά μετοχή έχει ως εξής:

	<u>1/6/17 -</u> <u>31/12/17</u>
Ζημιές περιόδου	-199.841
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	100.000
Βασικές ζημιές ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	-1,9984

21. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

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

<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</i>	Κονδύλια κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης	31/12/2017
Δάνεια και απαιτήσεις	Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (*)	21.290
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Αμοιβαία κεφάλαια)	217.605
	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13.457
	Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	252.352
<i>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</i>		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (*)	16.559
	Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	16.559

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

- απαιτήσεις ή υποχρεώσεις 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.
- απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων την 31/12/17:

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 2 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Δάνεια και απαιτήσεις	21.290	0	0	0	21.290
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	231.062	0	0	0	231.062
Σύνολο (α)	252.352	0	0	0	252.352

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 2 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Προμηθευτές και λουπές υποχρεώσεις	16.559	0	0	0	16.559
Σύνολο (β)	16.559	0	0	0	16.559
Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α) - (β)	235.793	0	0	0	235.793

Πιστωτικός κίνδυνος

Οι απαιτήσεις έναντι πελατών της Εταιρείας ποσού € 21.290 που αντικατοπτρίζει και τον μέγιστο βαθμό έκθεσης της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο έναντι των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της έχει εξ' ολοκλήρου εισπραχτεί κατά την τρέχουσα χρήση 2018.

22. ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι συναλλαγές και υπόλοιπα της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

	<u>1/6/17 -</u> <u>31/12/17</u>
Έσοδα	0
Έξοδα	0
Απαιτήσεις από κύρια διοικητικά στελέχη	0
Υποχρεώσεις προς κύρια διοικητικά στελέχη	9.764
Αμοιβές κύριων διοικητικών στελεχών	83.474

23. 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 περίπτωσης τους.

24. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Η Εταιρεία έχει συνάψει λειτουργική μίσθωση για το κτίριο στο οποίο στεγάζεται. Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα έχουν ως εξής:

	31/12/2017
Έως 1 έτος	43.750
Από 2 έως 5 έτη	171.750
Άνω από 5 έτη	0
Σύνολο	215.500

25. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Δεν υπάρχει επίδικη ή υπό διαιτησία διαφορά, καθώς και απόφαση δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν επιβάρυνση στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας την 31/12/2017.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την πρώτη υποδεκαμήνη χρήση της, ως εκ τούτου, υπάρχει το ενδεχόμενο, χωρίς μεγάλες πιθανότητες κατά τις εκτιμήσεις μας, επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν οι τυχόν φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για την ανωτέρω περίοδο.

26. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Την 12^η Φεβρουαρίου 2018 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, με σκοπό την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων χρηματοδοτικών αναγκών της Εταιρείας στους πρώτους μήνες της επιχειρηματικής της δραστηριότητας και γενικότερα των αναγκών κεφαλαίου κίνησης αποφάσισε την έκδοση ομολογιακού δανείου από την Εταιρεία ύψους 250.000 ευρώ με τους ακόλουθους συνοπτικά όρους:

- Εξασφαλίσεις: Καμία
- Διάρκεια: 3 έτη από την έκδοση
- Επιτόκιο: Κυμαινόμενο και θα υπολογίζεται στην βάση του ετησίου EURIBOR πλέον περιθωρίου 2%.
- Περίοδος εκτοκισμού: Κάθε περίοδος εκτοκισμού έχει διάρκεια δώδεκα μήνες. Η πρώτη περίοδος εκτοκισμού αρχίζει στις 15.02.2018 και λήγει στις 14.02.2019.

Εκτός του παραπάνω γεγονότος δεν έχουν λάβει χώρα άλλα γεγονότα μετά τη λήξη της χρήσης 2017 στην οποία αναφέρονται οι παρουσιαζόμενες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που η τέλεση τους ενδέχεται να έχει σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

27. ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας υπολογίζεται με βάση τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/459/27.12.2007 και 686/26.6.2014 που αποτελεί εφαρμογή της οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την κεφαλαιακή επάρκεια των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και επενδυτικών εταιρειών. Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρείας κατά την 31.12.2017 κυμάνθηκε στο 44,81%, ποσοστό αρκετά υψηλότερο από το ελάχιστο καθορισμένο.

Νέο Ψυχικό, 27 Φεβρουαρίου 2017

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Λογιστής

Βασίλειος Λαμπαθάκης
Α.Δ.Τ. ΑΗ025926

Κωνσταντίνος Θεοδωρόπουλος
Α.Δ.Τ. Χ 557636

Ιωάννης Λαμπαθάκης
Α.Μ 100656 Α' Τάξη
Α.Δ.Τ. ΑΙ 624751