



ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
ΤΗΣ 31<sup>ης</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017  
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ  
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

**ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	8
1 ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	9
2 ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	12
3 ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ	21
4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	28
5 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ	31
6 ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	31
7 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	31
8 ΛΟΙΠΑ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	32
9 ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	33
10 ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ	33
11 ΛΟΙΠΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	34
12 ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	35
13 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	35
14 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	36
15 ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	36
16 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	37
17 ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	39
18 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	39
19 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)	40
20 ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ	40
21 ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΑ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΒΑΡΗ	40
22 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	41
23 ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	41
24 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ-ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	42
25 ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	42
26 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	43

## **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΕΔΕΚΤ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

### **Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Εταιρεία Διαχείρισης Επενδυτικών Κεφαλαίων Ταμείων Ασφάλισης Α.Ε.Π.Ε.Υ.», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι, με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

### **Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη**

Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι οι φορολογικές δηλώσεις της Εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2016 και 2017. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσανξήσεων που πιθανόν καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας, δεν έχουμε αποκτήσει εύλογη διασφάλιση σχετικά με την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

## Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο “Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη”, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιαστική άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «Εταιρεία Διαχείρισης Επενδυτικών Κεφαλαίων Ταμείων Ασφάλισης Α.Ε.Π.Ε.Υ.» κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

## Άλλο Θέμα

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Εταιρεία Διαχείρισης Επενδυτικών Κεφαλαίων Ταμείων Ασφάλισης Α.Ε.Π.Ε.Υ.» για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 είχαν ελεγχθεί από άλλον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη με επιφύλαξη την 24/02/2017 επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσεως, εξαιτίας της μη εκτίμησης πιθανών φόρων και προσαυξήσεων των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων 2010 και 2016.

## Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «Εταιρεία Διαχείρισης Επενδυτικών Κεφαλαίων Ταμείων Ασφάλισης Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιαστικές ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 13/02/2018

Γκίκας Δημήτρης  
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 35551



**Grant Thornton**  
An instinct for growth™

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

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Σημείωση	31/12/2017	31/12/2016
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού</b>			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	12	15
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	7	52	65
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	8	66	106
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	16	3	0
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων (α)</b>		<b>133</b>	<b>186</b>
<b>Κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού</b>			
Απαιτήσεις από πελάτες	9	501	434
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	11	1.401	918
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων (β)</b>		<b>1.902</b>	<b>1.352</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)</b>		<b>2.035</b>	<b>1.538</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	14	300	300
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης		1.541	1.067
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)</b>		<b>1.841</b>	<b>1.367</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	13	17	16
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	16	0	0
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων (β)</b>		<b>17</b>	<b>16</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	12	177	155
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (γ)</b>		<b>177</b>	<b>155</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (α) + (β) + (γ)</b>		<b>2.035</b>	<b>1.538</b>

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Σημείωση	31/12/2017	31/12/2016
Κύκλος εργασιών	17	1.556	1.347
Κόστος πωλήσεων	18	-450	-449
<b>Μικτό κέρδος</b>		<b>1.106</b>	<b>898</b>
Έξοδα διοίκησης	18	-438	-435
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)		-1	-5
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα)	19	3	0
<b>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων</b>		<b>670</b>	<b>458</b>
Φόρος εισοδήματος	16	-196	-136
<b>Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (α)</b>		<b>474</b>	<b>322</b>
<b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (β)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α) + (β)</b>		<b>474</b>	<b>322</b>
<b>Βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή (σε Ευρώ)</b>	14	<b>4,74</b>	<b>3,22</b>
<b>Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών</b>		<b>100.000</b>	<b>100.000</b>

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Σημείωση	31/12/2017	31/12/2016
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	670	458
<i>Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες</i>		
Αποσβέσεις	26	26
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	-4	0
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1	0
<b>Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης</b>	<b>693</b>	<b>484</b>
<b>(Αύξηση)/Μείωση σε:</b>		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-66	-283
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	36	53
Καταβλημένοι φόροι	-172	-88
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	-1	0
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>490</b>	<b>166</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:</b>		
Αγορές ενσώματων & άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-9	-10
Τόκοι εισπραχθέντες	4	0
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>-5</b>	<b>-10</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>		
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0	0
Μερίσματα Πληρωθέντα	0	0
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	0	0
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)</b>	<b>485</b>	<b>156</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>	<b>867</b>	<b>711</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>1.352</b>	<b>867</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**
**31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016**

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Σύνολο
<b>1η Ιανουαρίου 2016</b>	<b>300</b>	<b>72</b>	<b>673</b>	<b>1.045</b>
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους			322	322
Διανομή Αποθεματικών		0	0	0
<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>300</b>	<b>72</b>	<b>995</b>	<b>1.367</b>

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**
**31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Σύνολο
<b>1η Ιανουαρίου 2017</b>	<b>300</b>	<b>72</b>	<b>995</b>	<b>1.367</b>
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους			474	474
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού εταιρικού κεφαλαίου				
Σχηματισμός / (Διανομή) Αποθεματικών		0	0	0
<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>300</b>	<b>72</b>	<b>1.469</b>	<b>1.841</b>



## **1 ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

Η Εταιρεία συστάθηκε δυνάμει των διατάξεων της παρ. 1 του άρθρου 12 του ν. 2768/99, ΦΕΚ 273 / Τεύχος Α / 8-12-99\_Κεφ.Γ., και διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν.2190/1920, του ν. 3606/2007 (πλέον ν. 4514/2018 από 3/1/2018) των Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και του καταστατικού της. Με την υπ' αριθμ. 8/193/23-6-2000 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της χορηγήθηκε η άδεια λειτουργίας. Έδρα της Εταιρείας ορίζεται η Αθήνα. Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του ν. 3606/2007, ο φάκελος της Εταιρείας τηρείται στη Διεύθυνση Εταιρειών και Γενικού Εμπορικού Μητρώου του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης.

Το 2008 υπήρξαν αλλαγές στη μετοχική σύνθεση της Εταιρείας. Αρχικά, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.7 του άρθρου 2 του ν.3655/2008 οι μετοχές του ΤΑΠ-ΟΤΕ επί του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΔΕΚΤ περιήλθαν αυτοδικαίως στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ από της εντάξεως του κλάδου σύνταξης του ΤΑΠ-ΟΤΕ στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ ως καθολικού διαδόχου. Στη συνέχεια σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.3 του άρθρου 70 του ίδιου νόμου, οι μετοχές του Ταμείου Αρωγής Προσωπικού ΟΤΕ επί του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΔΕΚΤ περιήλθαν αυτοδικαίως από της εντάξεως του Κλάδου Επικουρικής Σύνταξης Προσωπικού ΟΤΕ του Ταμείου Αρωγής Προσωπικού ΟΤΕ στο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζών και Επιχειρήσεων Κοινής Ωφέλειας (ΤΑΥΤΕΚΩ) ως καθολικού διαδόχου. Τέλος, το 2013 σε εκτέλεση της παρ. 2 του άρθρου 45 του ν.4052/2012 οι μετοχές του Ταμείου Ασφάλισης Τραπεζών και Επιχειρήσεων Κοινής Ωφέλειας (ΤΑΥΤΕΚΩ) επί του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΔΕΚΤ περιήλθαν αυτοδικαίως στο Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης (ΕΤΕΑ).

Το Καταστατικό της έχει τροποποιηθεί μετά από αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της στις 21-2-2003, 27-6-2005, 27-3-2008 και 2-6-2008. Μεταξύ των τροποποιήσεων άρθρων του Καταστατικού είναι και ο σκοπός, η διεύρυνση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου κατά δύο (2) Μέλη, δηλαδή ο αριθμός των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου από επτά (7) έγιναν εννέα (9), η αλλαγή της επωνυμίας της σε ΕΔΕΚΤ-Ο.Τ.Ε. Α.Ε.Π.Ε.Υ., η διάρκεια λειτουργίας της και το ποσοστό του Ειδικού Κεφαλαίου που μπορεί να διαχειρίζεται η Εταιρεία. Επίσης η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 23-1-2009 αποφάσισε την τροποποίηση της επωνυμίας της Εταιρείας σε ΕΔΕΚΤ Α.Ε.Π.Ε.Υ., ενώ η Τακτική Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 24-6-2009 αποφάσισε την αλλαγή του σκοπού της Εταιρείας, με την αντίστοιχη τροποποίηση του καταστατικού της. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις

28-9-2010 αποφάσισε την τροποποίηση του σκοπού της Εταιρείας, την άρση του περιορισμού μεταβίβασης των μετοχών της, τον καθορισμό του δικαιώματος εκπροσώπησης των μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο και την προσαρμογή στις διατάξεις του όγδοου κεφαλαίου του ν. 3863/2010, με την αντίστοιχη τροποποίηση των διατάξεων του καταστατικού της καθώς και την κωδικοποίηση αυτού σε ενιαίο κείμενο. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στις 27-6-2011 αποφάσισε την τροποποίηση του σκοπού της Εταιρείας, με την αντίστοιχη τροποποίηση του καταστατικού της. Επίσης, σύμφωνα με την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 6-4-2012, η διάρκεια της Εταιρείας ορίστηκε σε τριάντα (30) χρόνια από τη δημοσίευση στο ΦΕΚ 273 / Τεύχος Α / 8-12-99 του άρθρου 12 του ν.2768/99, με το οποίο συστάθηκε η Εταιρεία. Η ίδια Τακτική Γενική Συνέλευση της 6-4-2012 αποφάσισε την τροποποίηση του σκοπού της Εταιρείας, με την αντίστοιχη τροποποίηση του καταστατικού της. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στις 2-4-2013 αποφάσισε την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά δύο εκατομμύρια εξακόσιες τριάντα πέντε χιλιάδες (2.635.000,00) ευρώ λόγω επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους, με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από 29,35 ευρώ σε 3,00 ευρώ και αντίστοιχη τροποποίηση του καταστατικού της. Τέλος η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στις 18-10-2013 αποφάσισε την μεταβίβαση των μετοχών που κατέχονται από την Ο.Τ.Ε. Α.Ε. ως εξής: 20% του μετοχικού κεφαλαίου, ήτοι 20.000 μετοχές, στο Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων - Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Μισθωτών (ΙΚΑ-ΕΤΑΜ), 10% του μετοχικού κεφαλαίου, ήτοι 10.000 μετοχές, στον Οργανισμό Ασφάλισης Ελευθέρων Επαγγελματιών (ΟΑΕΕ) και 10% του μετοχικού κεφαλαίου, ήτοι 10.000 μετοχές, στον Οργανισμό Γεωργικών Ασφαλίσεων (ΟΓΑ). Η ίδια Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 18-10-2013 ενέκρινε την τροποποίηση της παραγράφου 1 του άρθρου τέταρτου του καταστατικού της Εταιρείας σχετικά με την εκπροσώπηση των μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο και κωδικοποίηση του Καταστατικού σε ενιαίο κείμενο.

Κατόπιν της ψήφισης του ν. 4387/2016 με τίτλο «Ενιαίο Σύστημα Κοινωνικής Ασφάλειας – Μεταρρύθμιση ασφαλιστικού – συνταξιοδοτικού συστήματος – Ρυθμίσεις φορολογίας εισοδήματος και τυχερών παιγνίων και άλλες διατάξεις», με εφαρμογή αυτού από 1-1-2017, η Τακτική Γενική Συνέλευση της 23-5-2017 ενέκρινε την τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρείας καθώς και κωδικοποίηση αυτού σε ενιαίο κείμενο, με την μετοχική σύνθεση στην Εταιρεία να διαμορφώνεται ως εξής: στον Ενιαίο Φορέα Κοινωνικής Ασφάλισης (ΕΦΚΑ) περιέχεται το ποσοστό του Ιδρύματος Κοινωνικών Ασφαλίσεων – Ενιαίου Ταμείου Ασφάλισης Μισθωτών (ΙΚΑ – ΕΤΑΜ), του Οργανισμού Ασφάλισης Ελευθέρων

Επαγγελματιών (ΟΑΕΕ) και του Οργανισμού Γεωργικών Ασφαλίσεων (ΟΓΑ) ως προς τις ασφαλιστικές του αρμοδιότητες, και συνεπώς ο Ενιαίος Φορέας Κοινωνικής Ασφάλισης (ΕΦΚΑ) συμμετέχει πλέον στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με συνολικό ποσοστό 55%. Το πρώην Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης (ΕΤΕΑ) μετονομασθέν σε Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης και Εφάπαξ Παροχών (ΕΤΕΑΕΠ), εξακολουθεί να συμμετέχει με ποσοστό 35% επί του μετοχικού κεφαλαίου, ενώ η ΟΜΕ – ΟΤΕ και το Ελληνικό Δημόσιο συμμετέχουν έκαστος με ποσοστό 5% επί του μετοχικού κεφαλαίου.

**Σκοπός της Εταιρείας είναι :**

Α) Η διαχείριση και η αξιοποίηση του Ειδικού Κεφαλαίου του ΕΦΚΑ, που δημιουργήθηκε κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 2 του άρθρου 12 του ιδρυτικού της Εταιρείας νόμου 2768/99 και ιδίως η αγορά και πώληση χρηματοπιστωτικών μέσων συμπεριλαμβανομένων και τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, όπως ειδικότερα αποφασίζει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Β) Η παροχή υπηρεσιών και συμβουλών σε Φορείς Κοινωνικής Ασφάλισης του άρθρου 1 του ν. 3586/2007 (ΦΕΚ 151 Α), και η για το σκοπό αυτό σύνταξη μελετών χρηματοοικονομικής φύσης και αναλύσεων, σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, τη διαμόρφωση της επιχειρηματικής τους στρατηγικής, καθώς και κάθε θέματος σχετιζόμενου με την επιχειρηματική τους δραστηριότητα, καθώς και η παροχή συμβουλών στο τομέα των επενδύσεων με αντικείμενο έναν ή περισσότερους τίτλους στο άρθρο 4 του ν. 3586/2007.

Γ) Η για λογαριασμό των Φορέων Κοινωνικής Ασφάλισης του άρθρου 1 του ν. 3586/2007 πραγματοποίηση επενδύσεων σε κινητές αξίες των περιπτώσεων β1, β2, β3, β4, β5, γ και δ της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του ν. 3586/2007 όπως ισχύει, στις οποίες μπορούν να επενδύουν τα διαθέσιμα τους οι Φορείς Κοινωνικής Ασφάλισης, που έχουν αναθέσει τη διαχείριση των αξιών αυτών στην Εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 19 του ν. 3586/2007, η διαχείριση των μετοχών της Τράπεζας Αττικής, καθώς και η διαχείριση και πραγματοποίηση επενδύσεων σε άλλα επενδυτικά προϊόντα, στα οποία θα επιτραπεί να επενδύουν οι άνω φορείς σύμφωνα με διατάξεις νόμων ή των κατ' εξουσιοδότηση αυτών εκδιδόμενων Υπουργικών Αποφάσεων.

Δ) Η κατάρτιση συστήματος επιλογής εταιρειών διαχείρισης και αξιοποίησης των ακινήτων των Φορέων Κοινωνικής Ασφάλισης του άρθρου 1 ν. 3586/2007, η διενέργεια διαγωνιστικών διαδικασιών για την επιλογή των εταιρειών αυτών, καθώς και η κατάρτιση, διατήρηση, παρακολούθηση και αναθεώρηση του σχετικού πίνακα για τις εταιρείες που έχουν γίνει αποδεκτές.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Ε) Η διαχείριση και η αξιοποίηση της περιουσίας άλλων οργανισμών ή φορέων του ευρύτερου δημόσιου τομέα, όπως αυτός ορίζεται στην παρ.1 του άρθρου 14 του ν.2190/94 ή ταμείων επαγγελματικής ασφάλισης ή κληροδοτημάτων ή Ειδικών Λογαριασμών Κοινωνικής Ασφάλισης, καθώς και η παροχή σχετικών συμβουλών προς τα άνω πρόσωπα.

Η Εταιρεία θα παρέχει τις εκ των ανωτέρω επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες σύμφωνα με την σχετική άδεια που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύει.

Η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο, που αποτελείται από εννέα (9) μέλη. Έκαστος μέτοχος εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο ως ακολούθως: ο Ενιαίος Φορέας Κοινωνικής Ασφάλισης (ΕΦΚΑ) με πέντε (5) μέλη, το Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης και Εφάπαξ Παροχών (ΕΤΕΑΕΠ) με δύο (2) μέλη, η ΟΜ.Ε.-Ο.Τ.Ε. με ένα (1) μέλος και το Ελληνικό Δημόσιο με ένα (1) μέλος το οποίο θα ορίζεται από το Υπουργείο Εργασίας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων (Γ.Γ.Κ.Α.), και το αναπληρωματικό μέλος αυτού θα ορίζεται από το Υπουργείο Οικονομικών (Γ.Λ.Κ.).

1	Πρόεδρος	: Μπακαλέξης Αθανάσιος
2	Αντιπρόεδρος	: Καποτάς Αθανάσιος
3	Διευθύνουσα Σύμβουλος	: Παναγιωτοπούλου Άρτεμις
4	Εντεταλμένος Σύμβουλος	: Κόρμπος Ιωάννης
5	Μέλος	: Μπασσιούκος Μάρκος
6	Μέλος	: Λάμπρου Βασίλειος
7	Μέλος	: Αργύρη Σωτηρία
8	Μέλος	: Τσακίρης Δημήτριος
9	Μέλος	: Σέμπος Λάμπρος

Η Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρείας αποτελείται από πέντε (5) μέλη, εκ των οποίων ο ένας είναι διαχειριστής και ορίζεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

**2 ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ*****α) Βάση Κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων***

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern), την αρχή αυτοτέλειας

των χρήσεων, την ομοιομορφία παρουσίασης, τη σημαντικότητα των στοιχείων και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Δεν υπάρχουν πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους.

***β) Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις***

Η Ε.Δ.Ε.Κ.Τ. Α.Ε.Π.Ε.Υ. έως την 31 Δεκεμβρίου 2007 τηρούσε τα λογιστικά βιβλία και συνέτασσε οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του ΚΝ 2190/1920 και την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Από την 1η Ιανουαρίου 2008 και εφεξής υποχρεούται, βάσει των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας να συντάσσει τις Οικονομικές Καταστάσεις της σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία εξακολουθεί να τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας, όπως έχει το σχετικό δικαίωμα. Στη συνέχεια πραγματοποιούνται εξωλογιστικές εγγραφές προσαρμογής, προκειμένου να καταρτίσει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Στις περιπτώσεις που απαιτήθηκε έγιναν αναμορφώσεις στα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης για την παρουσίαση των μεγεθών βάσει της απόφασης 11365 της 16/12/2008 του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης για την παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων.

***γ) Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις προτύπων***

Οι κύριες λογιστικές πολιτικές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις είναι συνεπείς με αυτές που ακολουθήθηκαν κατά την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 31/12/2016.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2017. Στην παράγραφο I παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και έχουν υιοθετηθεί από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2017 καθώς και τα πρότυπα τα οποία είναι μεν υποχρεωτικά από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2017, ωστόσο δεν είναι εφαρμόσιμα στις εργασίες της Εταιρείας. Στην παράγραφο II παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

**Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων****Νέα πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση****I. Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2017**

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

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

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 7. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να καταστεί εφικτό για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις, οι οποίες θα καθιστούν εφικτό στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών που προκύπτουν από ταμειακές ροές, καθώς και των μη ταμειακών μεταβολών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

**Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12: «Αναγνώριση Αναβαλλόμενης Φορολογικής Απαίτησης για μη Πραγματοποιηθείσες Ζημιές» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί ο λογιστικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

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

**II. Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που



καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

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

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής: **ΔΠΧΑ 12:** Αποσαφήνιση του πεδίου εφαρμογής του Προτύπου, **ΔΠΧΑ 1:** Διαγραφή των βραχυπρόθεσμων εξαιρέσεων για τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, **ΔΛΠ 28:** Επιμέτρηση μίας συγγενούς ή μίας κοινοπραξίας στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 όσον αφορά στο ΔΠΧΑ 12, και την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 όσον αφορά στα ΔΠΧΑ 1 και ΔΛΠ 28. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Τον Ιούνιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 2. Σκοπός της εν λόγω τροποποίησης είναι να παράσχει διευκρινίσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό συγκεκριμένων τύπων συναλλαγών πληρωμής βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους. Πιο συγκεκριμένα, η τροποποίηση εισάγει τις απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό της επίδρασης των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και μη κατοχύρωσης στην επιμέτρηση των πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που διακανονίζονται με μετρητά, τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που φέρουν ένα χαρακτηριστικό διακανονισμού σε

συμψηφιστική βάση για υποχρέωση παρακράτησης φόρου, καθώς και μία τροποποίηση στους όρους και προϋποθέσεις μίας πληρωμής βασιζόμενης σε συμμετοχικούς τίτλους, η οποία μεταβάλλει την ταξινόμηση της συναλλαγής από διακανονιζόμενη με μετρητά σε διακανονιζόμενη με συμμετοχικούς τίτλους. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

**ΕΔΔΠΧΑ 22 «Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβλητέ Αντάλλαγμα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 22. Η εν λόγω Διερμηνεία περιλαμβάνει τις απαιτήσεις σχετικά με τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα πρέπει να χρησιμοποιείται κατά την παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα (π.χ. συναλλαγές εσόδων) όταν έχει ληφθεί ή δοθεί πληρωμή προκαταβολικά. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

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

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

επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

***δ) Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων***

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 13<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2018.

**ε) Χρήση Εκτιμήσεων**

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και αξιολογικές κρίσεις προκειμένου να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές σε σχέση με τη μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και συναλλαγών. Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανακλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην προγενέστερη εμπειρία της Διοίκησης σε σχέση με το επίπεδο/όγκο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων.

Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα, η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων, τους επόμενους 12 μήνες έχουν ως κάτωθι:

*α) Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος:* Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

**3 ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ**

Οι κύριες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά τη προετοιμασία των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων είναι οι ακόλουθες και τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

***α) Επενδύσεις και λοιπά (πρωτογενή) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία***

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που emπίπτουν και ρυθμίζονται από τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις τέσσερις κατηγορίες:

- Απαιτήσεις και δάνεια
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
- Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη τους και
- Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως που αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία πλέον, σε ορισμένες περιπτώσεις, των άμεσων δαπανών απόκτησης, συναλλαγής.

Η κατηγοριοποίηση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με την αρχική αναγνώριση και όπου επιτρέπεται επανεξετάζεται και αναθεωρείται περιοδικά.

**Απαιτήσεις και δάνεια**

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια που δημιουργούνται από τη δραστηριότητα της Εταιρείας (και που είναι εκτός των συνήθων πιστωτικών ορίων), αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

**Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων**

Αφορά το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και περιλαμβάνει επενδύσεις που αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίηση τους στο άμεσο μέλλον. Κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης.

**Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη τους**

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία (πρωτογενή) με προσδιοριζόμενες ροές και προκαθορισμένη λήξη κατηγοριοποιούνται σαν διακρατούμενα έως την λήξη, όταν η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη. Επενδύσεις οι οποίες διακρατούνται για αόριστο ή με προκαθορισμένο διάστημα δεν μπορούν να ταξινομηθούν στην κατηγορία αυτή. Οι διακρατούμενες έως την λήξη επενδύσεις αποτιμώνται, μετά την αρχική καταχώρηση, στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Η τρέχουσα αξία των εν λόγω επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά προκύπτει από την σχετική χρηματιστηριακή αξία της επένδυσης κατά την ημερομηνία κλεισίματος. Αναφορικά με τις επενδύσεις που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, η εύλογη αξία υπολογίζεται με βάση σχετικές τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές βασίζονται σε πρόσφατες αμοτεροβαρείς συναλλαγές παρόμοιων επενδύσεων, με αναφορά στην χρηματιστηριακή αξία μίας άλλης επένδυσης με παρεμφερή χαρακτηριστικά με αυτά της αποτιμώμενης, ανάλυση προεξοφλημένων χρηματοροών και μοντέλα αποτίμησης επενδύσεων.

**Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (πρωτογενή) που δεν μπορούν να ταξινομηθούν σε καμιά από τις ανωτέρω κατηγορίες χαρακτηρίζονται και ταξινομούνται σαν διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα κέρδη και ζημιές καταχωρούνται απ' ευθείας σε διακεκριμένο κονδύλι της καθαρής θέσης. Κατά την πώληση ή την διαγραφή ή την απομείωση της επένδυσης τα σωρευμένα κέρδη ή ζημιές, περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

***β) Χρηματοοικονομικά προϊόντα***

Τα πρωτογενή χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του ισολογισμού περιλαμβάνουν διαθέσιμα, απαιτήσεις και λοιπές βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι λογιστικές αρχές αναγνώρισης και αποτίμησης των στοιχείων αυτών αναφέρονται στις αντίστοιχες λογιστικές αρχές οι οποίες παρουσιάζονται σε αυτή τη σημείωση. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα παρουσιάζονται ως περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσης βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις, αναγνωρίζονται ως έξοδα ή έσοδα αντίστοιχα. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα συμψηφίζονται όταν η Εταιρεία, σύμφωνα με τη νομοθεσία, έχει το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα. Η διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις ενδεχόμενες αρνητικές επιπτώσεις και ειδικότερα για την **Εύλογη Αξία** τα ποσά που εμφανίζονται στους συνημμένους Ισολογισμούς για τα διαθέσιμα, τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και τις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους. Η εύλογη αξία των τραπεζικών βραχυπρόθεσμων δανείων δε διαφοροποιείται από τη λογιστική τους αξία λόγω της χρήσης μεταβλητών επιτοκίων.

***γ) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης και μετατροπή ξένων νομισμάτων***

Το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της Εταιρείας είναι το Ευρώ. Οι συναλλαγές σε άλλα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ήταν σε ισχύ κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που είναι

εκφρασμένα σε άλλα νομίσματα προσαρμόζονται ώστε να αντανακλούν τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση τέλους χρήσεως νομισματικών στοιχείων σε ξένα νομίσματα απεικονίζονται στην επισυναπτόμενη κατάσταση αποτελεσμάτων. Τα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από συναλλαγές απεικονίζονται επίσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

#### ***δ) Αναγνώριση Εσόδων***

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα.

#### ***Τόκοι***

Τα έσοδα τόκων αναγνωρίζονται με βάση την λογιστική αρχή του δεδουλευμένου.

#### ***ε) Ενσώματες Ακινητοποιήσεις***

Η Εταιρεία προέβη στην αποτίμηση σε εύλογη αξία των επίπλων κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007 και οι εύλογες αυτές αξίες χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Δεν προέκυψε υπεραξία. Τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον αυτές προσαναζάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν το επίπεδο παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων.

Τα στοιχεία των ενσώματων ακινητοποιήσεων διαγράφονται κατά την πώληση ή την απόσυρσή τους ή όταν δεν αναμένονται περαιτέρω οικονομικά οφέλη από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από τη διαγραφή ενός παγίου περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία διαγράφεται το εν λόγω πάγιο.

#### ***στ) Αποσβέσεις***

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται βάσει της σταθερής μεθόδου με συντελεστές οι οποίοι προσεγγίζουν τις σχετικές ωφέλιμες διάρκειες ζωής των σχετικών παγίων. Η εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής των επίπλων και λοιπού εξοπλισμού κυμαίνεται μεταξύ 3 – 12 ετών.



**ζ) Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων**

Οι λογιστικές αξίες των μακροπρόθεσμων στοιχείων του ενεργητικού εκτός της υπεραξίας και των ασώματων ακινητοποιήσεων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσης του καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής εκτιμώμενης τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Καθαρή εκτιμώμενη τιμή πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να αναγνωριστούν ξεχωριστά.

Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα ανάκτησης εσόδων από την απαξίωση του παγίου εξοπλισμού της Εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

**η) Λογαριασμοί απαιτήσεων**

Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις λογίζονται στην ονομαστική τους αξία μειωμένη κατά τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, ενώ οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη, πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις.

***θ) Χρηματικά Διαθέσιμα***

Η Εταιρεία θεωρεί τις προθεσμιακές καταθέσεις και άλλες υψηλής ρευστότητας επενδύσεις με αρχική λήξη μικρότερη των τριών μηνών ως χρηματικά διαθέσιμα. Για τη σύνταξη των καταστάσεων ταμειακών ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούνται από μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες καθώς και χρηματικά διαθέσιμα όπως προσδιορίζονται ανωτέρω.

***ι) Προβλέψεις για Αποζημίωση Προσωπικού λόγω Συνταξιοδότησης***

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2112/20 η Εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση συνταξιοδότησης υπολογίζονται στη προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που έχουν σωρευθεί κατά τη λήξη του έτους, με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές. Κατά την 1 Ιανουαρίου 2007 (ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ και σύνταξης του Ισολογισμού ενάρξεως) η Εταιρεία λόγω του μικρού αριθμού των εργαζομένων 4 (άτομα) δεν διενήργησε αναλογιστική μελέτη και υπολόγισε την πρόβλεψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2112/20. Η Εταιρεία έχει λάβει υπόψη της για τον υπολογισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης τις σημαντικές τροποποιήσεις στο πεδίο των εργασιακών σχέσεων που επήλθαν με τον Ν. 4093/2012.

***ια) Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα***

Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα (ΕΦΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία. Κατά την συνταξιοδότηση, το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

***ιβ) Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)***

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζονται βάσει των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των κερδών της Εταιρείας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της

δηλώσεις, των πρόσθετων φόρων εισοδήματος που προκύπτουν από τους φορολογικούς ελέγχους των φορολογικών αρχών και του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος βάσει των θεσμοθετημένων φορολογικών συντελεστών.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method) σε όλες τις προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού και μειώνονται στο βαθμό που δε θεωρείται πιθανόν ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μέρος ή σύνολο των απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος μπορεί να χρησιμοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να είναι σε ισχύ τη χρήση που η απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί, και βασίζονται στους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που είναι σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με στοιχεία τα οποία έχουν αναγνωρισθεί στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων καταχωρείται και αυτός στην κατάσταση συνολικών εσόδων και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

#### ***ιγ) Χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις***

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις που μεταφέρουν στην Εταιρεία ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που σχετίζονται με το μισθωμένο πάγιο, κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στην εύλογη αξία του μισθωμένου παγίου ή, αν αυτή είναι χαμηλότερη, στη παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι πληρωμές για χρηματοδοτικές μισθώσεις επιμερίζονται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης, ώστε να επιτευχθεί ένα σταθερό επιτόκιο στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται απευθείας στα αποτελέσματα. Τα

κεφαλαιοποιηθέντα μισθωμένα με χρηματοδοτική μίσθωση πάγια αποσβένονται με την ευθεία μέθοδο και την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή του παγίου.

Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του παγίου καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές των λειτουργικών μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως ένα έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε σταθερή βάση κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

***ιδ) Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις***

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων. Η εκκαθάριση μέσω εκροής πόρων είναι πιθανή και μία αξιόπιστη εκτίμηση της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν την παρούσα αξία του εξόδου που αναμένεται να χρειαστεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Αν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με έναν συντελεστή προ φόρων ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μιας εκροής πόρων που περιλαμβάνουν οικονομικά οφέλη είναι μικρή. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται όταν μια εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

***ιε) Κέρδη / Ζημιές Ανά Μετοχή***

Τα βασικά κέρδη / ζημιές ανά μετοχή (ΚΑΜ) υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη / ζημιές με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν από την Εταιρεία ως ίδιες μετοχές.

#### **4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

**α) Γενικά**

Η Εταιρεία εκτίθεται στους παρακάτω κινδύνους από τη χρήση των χρηματοοικονομικών της μέσων:

- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος συνθηκών αγοράς

Η σημείωση αυτή παρουσιάζει πληροφορίες για την έκθεση της Εταιρείας σε κάθε έναν από τους ανωτέρω κινδύνους, για τους στόχους της Εταιρείας, τις πολιτικές και τις διαδικασίες που εφαρμόζει για την επιμέτρηση και τη διαχείριση του κινδύνου, καθώς και τη διαχείριση κεφαλαίου της Εταιρείας. Περισσότερα ποσοτικά στοιχεία για αυτές τις γνωστοποιήσεις περιλαμβάνονται σε όλο το εύρος των οικονομικών καταστάσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο φέρει τη συνολική ευθύνη για τη δημιουργία και την εποπτεία του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εφαρμόζονται προκειμένου να αναγνωρίζονται και να αναλύονται οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, να τίθενται όρια ανάληψης κινδύνου και να εφαρμόζονται έλεγχοι ως προς αυτά. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και τα σχετικά συστήματα εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

### **β) Πιστωτικός κίνδυνος**

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας της Εταιρείας σε περίπτωση που ένας πελάτης ή τρίτος σε συναλλαγή χρηματοοικονομικού μέσου δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις και σχετίζεται κατά κύριο λόγο με τις απαιτήσεις από πελάτες και τις επενδύσεις σε χρεόγραφα (investment securities).

#### **β1) Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις**

Οι εμπορικές απαιτήσεις αφορούν εν γένει υπηρεσίες που παρέχονται στο ΕΦΚΑ και στο ΕΤΕΑΕΠ, σε σχέση με τα οποία δεν υφίστανται πιστωτικοί κίνδυνοι με την έννοια του όρου. Επομένως, η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο είναι πολύ περιορισμένη.

#### **β2) Επενδύσεις**

Η Εταιρεία περιορίζει την έκθεση της σε πιστωτικούς κινδύνους επενδύοντας μόνο σε άμεσα ρευστοποιήσιμα χρηματοπιστωτικά μέσα. Δεδομένων αυτών των υψηλών βαθμών πιστοληπτικής ικανότητας, η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα υπάρξει φαινόμενο αθέτησης πληρωμών για τις επενδύσεις αυτές.

**γ) Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο η Εταιρεία να μη δύναται να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές λήγουν. Η προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρεία για τη διαχείριση της ρευστότητας είναι να διασφαλίζει, όσο γίνεται περισσότερο, ότι πάντα θα έχει αρκετή ρευστότητα για να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της όταν αυτές λήγουν, κάτω από συνθήκες αλλά και δύσκολες συνθήκες, χωρίς να διακινδυνεύεται η φήμη της Εταιρείας. Γενικά η Εταιρεία διαθέτει τα απαραίτητα ταμιακά διαθέσιμα για να καλύψει τις λειτουργικές της ανάγκες.

**δ) Κίνδυνος συνθηκών αγοράς**

Ο κίνδυνος συνθηκών αγοράς συνίσταται στον κίνδυνο αλλαγών τιμών, όπως οι συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια και οι τιμές των μετοχών, να επηρεάζουν τα αποτελέσματα της Εταιρείας ή την αξία των χρηματοοικονομικών της μέσων. Ο σκοπός της διαχείρισης κινδύνου από τις συνθήκες της αγοράς είναι να ελέγχει την έκθεση της Εταιρείας στους κινδύνους αυτούς στο πλαίσιο αποδεκτών παραμέτρων, με παράλληλη βελτιστοποίηση των αποδόσεων.

**ε) Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Οι εμπορικές συναλλαγές που πραγματοποιεί η Εταιρεία σε ξένα νομίσματα με προμηθευτές που τιμολογούν σε νομίσματα διαφορετικά του Ευρώ δεν είναι σημαντικές αναλογικά του συνόλου των συναλλαγών της, με συνέπεια να μην προκύπτει συναλλαγματικός κίνδυνος.

**στ) Κίνδυνος επιτοκίων**

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους επιτοκίων που λόγω μιας ενδεχόμενης μελλοντικής μεταβολής των κυμαινόμενων επιτοκίων να διαφοροποιήσουν θετικά ή αρνητικά τις ταμειακές εισροές ή / και εκροές που συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία ή / και υποχρεώσεις.

**ζ) Διαχείριση κεφαλαίου**

Η πολιτική του Διοικητικού Συμβουλίου συνίσταται στη διατήρηση μιας ισχυρής βάσης κεφαλαίου, ώστε να διατηρεί την εμπιστοσύνη των μετόχων στην Εταιρεία και να επιτρέπει την μελλοντική ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της.

Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρεία σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της χρήσης.

**5 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ**

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε έναν μόνο λειτουργικό τομέα, την διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων και άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων ελληνικών και ξένων με σκοπό την αποκόμιση κερδών.

**6 ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Ο λογαριασμός των ασώματων πάγιων στοιχείων την 31 Δεκεμβρίου 2017, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύεται ως εξής:

	<u>Λογισμικό</u>		<u>Λογισμικό</u>
<b>Αναπόσβεστη αξία 1/1/2017</b>	<b>15</b>	<b>Αναπόσβεστη αξία 1/1/2016</b>	<b>18</b>
Προσθήκες	4	Προσθήκες	4
(Αποσβέσεις Χρήσεως)	-7	(Αποσβέσεις Χρήσεως)	-7
<b>Αναπόσβεστη αξία 31/12/2017</b>	<b>12</b>	<b>Αναπόσβεστη αξία 31/12/2016</b>	<b>15</b>
Κόστος 1/1/2017	175	Κόστος 1/1/2016	171
Σωρευμένες Αποσβέσεις	-160	Σωρευμένες Αποσβέσεις	-153
<b>Αναπόσβεστη αξία 1/1/2017</b>	<b>15</b>	<b>Αναπόσβεστη αξία 1/1/2016</b>	<b>18</b>
Κόστος 31/12/2017	179	Κόστος 31/12/2016	175
Σωρευμένες Αποσβέσεις	-167	Σωρευμένες Αποσβέσεις	-160
<b>Αναπόσβεστη αξία 31/12/2017</b>	<b>12</b>	<b>Αναπόσβεστη αξία 31/12/2016</b>	<b>15</b>

**7 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Ο λογαριασμός ενσώματων παγίων στοιχείων την 31 Δεκεμβρίου 2017, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύεται ως εξής:

	<u>Έπιπλα</u>	<u>Η/Υ</u>	<u>Λοιπά</u>	<u>Σύνολο</u>
<b>Αναπόσβεστη αξία 1/1/2017</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>48</b>	<b>65</b>
Προσθήκες	0	5	1	6
(Αποσβέσεις Χρήσεως)	0	-7	-12	-19
<b>Αναπόσβεστη αξία 31/12/2017</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>37</b>	<b>52</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Κόστος 1/1/2017	40	148	133	321
Σωρευμένες Αποσβέσεις	-40	-131	-85	-256
<b>Αναπόσβεστη αξία 1/1/2017</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>48</b>	<b>65</b>

Κόστος 31/12/2017	40	153	134	327
Σωρευμένες Αποσβέσεις	-40	-138	-97	-275
<b>Αναπόσβεστη αξία 31/12/2017</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>37</b>	<b>52</b>

	Έπιπλα	Η/Υ	Λοιπά	Σύνολο
<b>Αναπόσβεστη αξία 1/1/2016</b>	<b>1</b>	<b>22</b>	<b>56</b>	<b>79</b>
Προσθήκες	0	2	3	5
(Αποσβέσεις Χρήσεως)	-1	-7	-11	-19
<b>Αναπόσβεστη αξία 31/12/2016</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>48</b>	<b>65</b>

Κόστος 1/1/2016	40	146	130	316
Σωρευμένες Αποσβέσεις	-39	-124	-74	-237
<b>Αναπόσβεστη αξία 1/1/2016</b>	<b>1</b>	<b>22</b>	<b>56</b>	<b>79</b>

Κόστος 31/12/2016	40	148	133	321
Σωρευμένες Αποσβέσεις	-40	-131	-85	-256
<b>Αναπόσβεστη αξία 31/12/2016</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>48</b>	<b>65</b>

**8 ΛΟΙΠΑ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

	31/12/2017	31/12/2016
Συνεγγυητικό κεφάλαιο εξασφάλισης	50	50
Δοθείσες εγγυήσεις	16	16
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	0	40
<b>Σύνολο</b>	<b>66</b>	<b>106</b>

Στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών εμφανίζονται τα ποσά που έχουν καταβληθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997(άρθρο 74 παρ.4) στο οποίο προβλέπεται ότι σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Ε.Π.Ε.Υ, τότε το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο επιστρέφει σε αυτή τις εισφορές της, μειωμένες με τις αποζημιώσεις



που κατέβαλε, ή πιθανολογείται να καταβάλει, το Συνεγγυητικό προς τους εντολείς της Ε.Π.Ε.Υ.

Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 17759/Β.769/23-4-2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών που δημοσιεύτηκε στο Φ.Ε.Κ. 611/10-5-2010 τεύχος Β' και τέθηκε σε ισχύ την 10<sup>η</sup> Ιουνίου 2010 καθώς και την από 14 Μαΐου 2010 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνεγγυητικού η τακτική εισφορά της Εταιρείας καθορίστηκε στα 50.000,00 ευρώ από 352.164,34 ευρώ που ανερχόταν την 31/12/2009.

Αναφορικά με τις απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος, θα πρέπει να σημειώσουμε ότι το οφειλόμενο ποσό έως και την 31/12/2016 προέρχονταν από πιστωτικό φόρο εισοδήματος των ετών 2014 και 2015, τα οποία εισπράχθηκαν εντός του 2017, οπότε και μηδένισε η απαίτηση.

## 9 ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι εμπορικές απαιτήσεις την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017 στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις της Εταιρείας από το ΕΦΚΑ, το ΕΤΕΑΕΠ καθώς επίσης και τις απαιτήσεις από τον ΕΔΟΕΑΠ για το τέταρτο τρίμηνο του 2017. Αντίστοιχα, οι εμπορικές απαιτήσεις την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις της Εταιρείας από το ΙΚΑ-ΕΤΑΜ (νυν ΕΦΚΑ), το ΕΤΕΑ (νυν ΕΤΕΑΕΠ) καθώς επίσης και τις απαιτήσεις από τον ΕΔΟΕΑΠ για το τέταρτο τρίμηνο του 2016.

## 10 ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ

### Πιστωτικός κίνδυνος

#### *Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο*

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν:

	31/12/2017	31/12/2016
Απαιτήσεις από πελάτες	501	434
Λοιπές απαιτήσεις	0	40
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.352	867
	<b>1.853</b>	<b>1.341</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Η Εταιρεία διατηρούσε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017 τις παρακάτω βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις και λογαριασμούς όψεως:

<b>Τράπεζα</b>	<b>Είδος Διαθεσίμων</b>	<b>Ποσό σε χιλ. €</b>	<b>Αξιολόγηση Moody's</b>
Εθνική Τράπεζα	Λογ. Όψεως	116	Caa2
Eurobank	Λογ. Όψεως	134	Caa2
Τράπεζα Πειραιώς	Λογ. Όψεως	1	Caa2
Alpha bank	Λογ. Όψεως	1	Caa2
Eurobank	Προθεσμιακή κατάθεση	1.097	Caa2
Σύνολο		<u>1.349</u>	

**Ζημίες απομείωσης**

Σύμφωνα με ιστορικά στοιχεία καθυστέρησης πληρωμών, η Εταιρεία πιστεύει ότι δε χρειάζεται να καταχωρηθεί πρόβλεψη απομείωσης για τις απαιτήσεις που δεν έχουν λήξει. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, η Εταιρεία δεν έχει συγκεντρωτικές ζημίες απομείωσης υπολογισμένες επί των απαιτήσεων της.

**Κίνδυνος ρευστότητας**

Όλες οι υποχρεώσεις και απαιτήσεις που απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης την 31 Δεκεμβρίου 2017 πληρώνονται και εισπράττονται αντίστοιχα εντός διμήνου από την ημερομηνία έκδοσης των παραστατικών.

**Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη στον συναλλαγματικό κίνδυνο.

**11 ΛΟΙΠΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Τα λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Χρηματικά Διαθέσιμα	1.352	867
Έξοδα Επομένων Χρήσεων	49	51
<b>Σύνολο</b>	<b>1.401</b>	<b>918</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Τα χρηματικά διαθέσιμα την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017, στον παραπάνω πίνακα, αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Ταμείο	3	4
Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμίας	1.349	863
<b>Σύνολο</b>	<b>1.352</b>	<b>867</b>

Η χρηματοπιστωτική και οικονομική κρίση στην Ελλάδα αντικατοπτρίζεται στις διαδοχικές υποβαθμίσεις των Ελληνικών Τραπεζών από το έτος 2010, σύμφωνα με αξιολογήσεις των τριών μεγαλύτερων οίκων αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (MOODY'S – STANDARD&POOR'S και FITCH).

Η Εταιρεία προκειμένου να μειώσει την έκθεση της στον πιστωτικό κίνδυνο έχει επιλέξει την διασπορά των καταθέσεων όψεως σε δύο τράπεζες όπως αναφέρεται ανωτέρω.

## 12 ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο λογαριασμός λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017 στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Προμηθευτές Εσωτερικού	29	32
Προμηθευτές Εξωτερικού	27	29
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	100	75
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	0	11
Έξοδα δεδουλευμένα και έσοδα επομένων χρήσεων	2	2
Πιστωτές Διάφοροι	19	6
<b>Σύνολο</b>	<b>177</b>	<b>155</b>

## 13 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απολύσεως ή συνταξιοδότησεως. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απολύσεως ή συνταξιοδότησεώς του. Οι υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης στην Ελλάδα ισούται με το 40% της αποζημίωσης που υπολογίζεται σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Με τον Ν. 4093/2012 επήλθαν σημαντικές τροποποιήσεις στο πεδίο των

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

εργασιακών σχέσεων αναφέροντας ενδεικτικά αυτές της τροποποίησης των κατώτατων ορίων αποδοχών και του περιορισμού του χρόνου προειδοποίησης για την καταγγελία της σύμβασης. Λόγω του ολιγάριθμου προσωπικού δεν προσδιορίστηκαν οι υποχρεώσεις αποζημίωσης προσωπικού με βάση οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές όπως προβλέπεται μέσω αναλογιστικής μελέτης, αλλά υπολογίστηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4093/2012.

**14 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της ΕΔΕΚΤ Α.Ε.Π.Ε.Υ. ανέρχεται σε ευρώ 300.000,00 είναι ολοσχερώς καταβλημένο και διαιρείται σε 100.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ 3,00 η κάθε μία. Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα σε μερίσματα, ενώ η κάθε μετοχή έχει δικαίωμα μιας ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων.

Τα κέρδη κατά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανέρχονται για τη χρήση 2017 σε ευρώ 4,74 (ευρώ 3,22 το 2016) και υπολογίστηκαν βάσει των κερδών που αναλογούν στους μετόχους.

**15 ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ**

Την 31 Δεκεμβρίου 2017 τα αποθεματικά για την Εταιρεία αναλύονται ως κάτωθι:

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Τακτικό Αποθεματικό	102	102
Αρνητικό Αποθεματικό εξόδων Αυξήσεως Κεφαλαίου	-30	-30
<b>Σύνολο</b>	<b>72</b>	<b>72</b>

Το τακτικό αποθεματικό υπολογίζεται στο 5% των καθαρών κερδών μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου. Ο σχηματισμός του παύει να είναι υποχρεωτικός όταν φτάσει τουλάχιστον το ένα τρίτο του μετοχικού κεφαλαίου, χρησιμοποιείται δε μόνο για συμψηφισμό ζημιών και δεν είναι προς διανομή.

**16 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**

Σύμφωνα με το ισχύον φορολογικό δίκαιο στην Ελλάδα, οι ανώνυμες εταιρείες για την χρήση 2017 φορολογούνται στα συνολικά τους κέρδη με συντελεστή 29%. Ο φόρος εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως, αναλύεται ως ακολούθως:

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Δαπάνη τρέχοντα φόρου</b>		
Τρέχων φόρος	199	139
Δαπάνη αναβαλλόμενου φόρου	-3	-3
<b>Σύνολο</b>	<b>196</b>	<b>136</b>

Η Εταιρεία στην χρήση 2010 έκλεισε με περαίωση τις διαχειριστικές χρήσεις 2007, 2008 και 2009 βάσει του ν.3888/2010. Για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013, 2014 και 2015 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν. 2238/1994 και τις διατάξεις του άρθρου 65Α Κώδικα Φορολογικής Διαδικασίας (Ν. 4174/2013, Φ.Ε.Κ. 170Α'). Από τον έλεγχο αυτό δεν προέκυψαν διαφορές φόρου.

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου.

Αναφορικά με την χρήση του 2010, σύμφωνα με την παρ.2 του άρθρου 97 του Ν. 4446/2016 ορίζεται ότι «οι προθεσμίες παραγραφής του δικαιώματος του Δημοσίου για έκδοση πράξεων διοικητικού, εκτιμώμενου ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου και κάθε άλλης πράξης επιβολής φόρου, τελών, προστίμων ή εισφορών που λήγουν την 31.12.2016 παρατείνονται κατά ένα (1) έτος από τη λήξη τους για υποθέσεις για τις οποίες έχουν εκδοθεί, κατά τη δημοσίευση του παρόντος ή θα εκδοθούν μέχρι την 31.12.2016 εισαγγελικές παραγγελίες, εντολές ελέγχου, έρευνας ή επεξεργασίας ή εντολές και αιτήματα διερεύνησης από δικαστική ή φορολογική ή ελεγκτική αρχή καθώς και από την Αρχή Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας και Ελέγχου των Δηλώσεων Περιουσιακής Κατάστασης». Συνεπώς, η χρήση 2010 εκτιμάται ότι έχει ελεγχθεί και κλείσει οριστικά, καθώς η εταιρεία δεν είχε και δεν έχει καμία κοινοποίηση πράξης ελέγχου από Φορολογική Αρχή.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Στην παρούσα φάση δεν είναι δυνατόν να υπολογιστούν οι πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις που πιθανόν να επιβληθούν κατά το φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων διαχειριστικών χρήσεων 2016 και 2017 και κατά συνέπεια δεν έχουν διενεργηθεί σχετικές προβλέψεις στις οικονομικές καταστάσεις.

Ακολουθεί συμφωνία του φόρου εισοδήματος και του λογιστικού κέρδους πολλαπλασιαζόμενου με το εφαρμοζόμενο φορολογικό συντελεστή.

	<b>1/1- 31/12/2017</b>	<b>1/1- 31/12/2016</b>
Κέρδη προ φόρου εισοδήματος	<b>670</b>	<b>458</b>
Ονομαστικός φορολογικός συντελεστής	<b>29%</b>	<b>29%</b>
Φόρος εισοδήματος βάσει του ισχύοντος ονομαστικού φορολογικού συντελεστή	<b>194</b>	<b>133</b>
Έξοδα μη συμπεριλαμβανόμενα στον υπολογισμό του φόρου	<b>2</b>	<b>3</b>
Επίδραση διαφοράς φορολογικού συντελεστή	<b>0</b>	<b>0</b>
Πραγματική δαπάνη/(έσοδο) φόρου	<b>196</b>	<b>136</b>

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τον αναμενόμενο ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά τον χρόνο ωρίμανσης της φορολογικής απαίτησης/υποχρέωσης. Ο αναβαλλόμενος φόρος της περιόδου από 1/1/2017 έως 31/12/2017 (απαίτηση και υποχρέωση) αναλύεται ως ακολούθως:

	<b>Ισολογισμός</b>		<b>Αποτελέσματα Χρήσεως (Χρέωση)/Πίστωση</b>
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>1/1 – 31/12/2017</b>
<b>Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση</b>			
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	5	5	0
<b>Σύνολα</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
<b>Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση</b>			

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Διαφορά αποσβέσεων παγίων	-2	-5	3
<b>Σύνολα</b>	<b>-2</b>	<b>-5</b>	<b>3</b>
<b>Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων</b>			
<b>Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
<b>απαίτηση/(υποχρέωση)</b>			

### 17 ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Οι πωλήσεις την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 αντίστοιχα, αφορούν κυρίως την παροχή υπηρεσιών προς το ΕΦΚΑ (πρώην ΙΚΑ-ΕΤΑΜ), το ΕΤΕΑΕΠ (πρώην ΕΤΕΑ) και το ΕΔΟΕΑΠ.

### 18 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Ο κύκλος εργασιών και το κόστος πωλήσεων την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Κύκλος εργασιών	1.556	1.347
Κόστος Πωλήσεων	-450	-449
<b>Μικτό Κέρδος</b>	<b>1.106</b>	<b>898</b>

Το κόστος πωλήσεων και τα έξοδα διοίκησης την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

Κόστος Πωλήσεων	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Αμοιβές προσωπικού	74	75
Παροχές Συμβούλων	299	291
Λοιπές παροχές τρίτων	48	49
Φόροι τέλη	4	4
Αποσβέσεις	11	11
Λοιπά	14	19
	<b>450</b>	<b>449</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

<b>Έξοδα Διοίκησης</b>	<b>1/1-31/12/2017</b>	<b>1/1-31/12/2016</b>
Αμοιβές προσωπικού	50	50
Αμοιβές Δ.Σ.	137	117
Παροχές Συμβούλων	158	171
Λοιπές παροχές τρίτων	55	57
Φόροι τέλη	5	5
Αποσβέσεις	15	15
Λοιπά	18	20
	<b>438</b>	<b>435</b>

### 19 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

	<b>1/1-31/12/2017</b>	<b>1/1-31/12/2016</b>
Τόκοι λογαριασμών καταθέσεων	4	0
Τόκοι χρηματοδοτήσεων	-1	0
<b>Σύνολο</b>	<b>3</b>	<b>0</b>

### 20 ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ

Οι αμοιβές προσωπικού και ο μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017, αναλύονται ως εξής:

	<b>1/1-31/12/2017</b>	<b>1/1-31/12/2016</b>
Μισθοί και Παρεπόμενες παροχές προσωπικού	99	100
Εισφορές Ασφαλιστικών Ταμείων	24	24
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	1	0
<b>Σύνολο Εξόδων</b>	<b>124</b>	<b>124</b>
<b>Μέσος όρος προσωπικού</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

### 21 ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΑ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΒΑΡΗ

Δεν υφίστανται.



**22 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ**

Η Εταιρεία στην χρήση 2017 είχε συναλλαγές με τα μέλη Διοίκησης. Συγκεκριμένα οι συναλλαγές αυτές αφορούν τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ύψους 137 χιλ. ευρώ και ευρώ 117 χιλ. αντίστοιχα στην χρήση 2016.

Η Εταιρεία είχε συναλλαγές με τον μέτοχο ΕΦΚΑ (πρώην ΙΚΑ-ΕΤΑΜ). Πιο αναλυτικά, οι συναλλαγές αυτές αφορούν την μίσθωση του κτιρίου – γραφείων της Εταιρείας επί της οδού Δραγατσανίου 8 – Αθήνα συνολικού κόστους 81 χιλ. ευρώ για την χρήση 2017 και 81 χιλ. ευρώ για τη χρήση 2016 αντίστοιχα καθώς επίσης και έσοδα παροχής υπηρεσιών ποσού 1.274 χιλ. ευρώ για την χρήση 2017 και 1.132 χιλ. ευρώ για την χρήση 2016 αντίστοιχα.

Τέλος, η Εταιρεία είχε συναλλαγές και με τον μέτοχο ΕΤΕΑΕΠ (πρώην ΕΤΕΑ), που αφορούσαν έσοδα παροχής υπηρεσιών ποσού 276 χιλ. ευρώ για την χρήση 2017 και ποσού 210 χιλ. ευρώ για την χρήση 2016 αντίστοιχα.

**23 ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ****α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες**

Η εύλογη αξία αντιπροσωπεύει το ποσό για το οποίο κάποιο στοιχείο του ενεργητικού μπορεί να αντικατασταθεί, ή μία υποχρέωση να τακτοποιηθεί μέσα από μία συνήθη εμπορική πράξη. Διαφορές μπορεί να προκύψουν μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά διαθέσιμα τηρούνται στο αναπόσβεστο κόστος. Η αξία των τηρούμενων στο κόστος στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού δεν διαφέρει από την εύλογη την 31/12/2017.

**β) Ιεραρχία της εύλογης αξίας**

Το IFRS-7 καθορίζει την ιεραρχία των μοντέλων αποτίμησης σχετικά με την αντικειμενικότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται σε αυτά τα μοντέλα. Τα αντικειμενικά δεδομένα βασίζονται σε ενεργές αγορές και αντλούνται από ανεξάρτητες πηγές, τα μη αντικειμενικά δεδομένα αναφέρονται σε παραδοχές της Διοίκησης. Αυτοί οι δυο τρόποι άντλησης στοιχείων δημιουργούν την παρακάτω ιεραρχία :

**Επίπεδο 1** – Εισηγμένες τιμές σε ενεργές αγορές.

**Επίπεδο 2** – Περιλαμβάνει συλλογή στοιχείων και αποτιμήσεων (εκτός των εισηγμένων τιμών που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1) από πηγές όπως Bloomberg, Reuters τα οποία θεωρούνται άμεσα ή έμμεσα αντικειμενικά .

**Επίπεδο 3** – Περιλαμβάνει τη συλλογή αποτιμήσεων και στοιχείων οι οποίες δεν βασίζονται σε αντικειμενικά δεδομένα της αγοράς.

## **24 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ-ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ**

Στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της, η Εταιρεία ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπη με πιθανές νομικές διεκδικήσεις από τρίτους. Σύμφωνα, τόσο με τη Διοίκηση, όσο και με το Νομικό Σύμβουλο της Εταιρείας, οι όποιες διεκδικήσεις αυτής της μορφής δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017. Όσον αφορά ενδεχόμενες υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν από τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για την Εταιρεία αναφερόμαστε στη σημείωση 16.

## **25 ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ**

Σύμφωνα με την ελληνική εταιρική νομοθεσία, οι ανώνυμες εταιρείες υποχρεούνται να διανέμουν σε μετρητά ποσοστό τουλάχιστον τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) επί των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και των κερδών από την εκποίηση μετοχών όπως περιγράφονται στην παρ.1 του άρθρου 3 του Α.Ν. 148/1967. Οι ως άνω διατάξεις δεν εφαρμόζονται, αν η Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον εξήντα πέντε τοις εκατό (65%) αποφασίσει σχετικά. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμόμενο μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) επί των καθαρών κερδών, μεταφέρεται σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση. Το αποθεματικό αυτό υποχρεούται η ανώνυμη εταιρεία εντός τετραετίας από το χρόνο σχηματισμού του να κεφαλαιοποιήσει με έκδοση νέων μετοχών που παραδίδει δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους (παρ. 2 άρθρου 3 του Α.Ν. 148/1967). Οι ως άνω διατάξεις των παρ. 1 και 2 δεν εφαρμόζονται, εφόσον το αποφασίσει η Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία εβδομήντα τοις εκατό (70%) τουλάχιστον του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου. Η ελληνική νομοθεσία επίσης, απαιτεί να πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις για την διανομή μερίσματος, οι οποίες έχουν ως εξής:

α) απαγορεύεται η διανομή μερίσματος στους μετόχους εάν η καθαρή θέση της εταιρείας, όπως εμφανίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης μετά από την διανομή είναι μικρότερη από τα ίδια κεφάλαια πλέον των μη διανεμομένων αποθεματικών,

β) απαγορεύεται η διανομή μερίσματος στους μετόχους εάν το αναπόσβεστο υπόλοιπο των εξόδων πρώτης εγκατάστασης είναι μεγαλύτερο από τα έκτακτα αποθεματικά συν το υπόλοιπο κερδών εις νέο. Η διανομή μερίσματος στους μετόχους της εταιρείας παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις ως υποχρέωση κατά τη χρήση που εγκρίνεται η διανομή του μερίσματος από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Για την χρήση που έληξε την 31.12.2016 δεν καταβλήθηκαν ή προτάθηκαν μερίσματα. Για την χρήση 2017 προτείνεται η διανομή μερίσματος ποσού πεντακοσίων χιλιάδων ευρώ (500.000,00 €) ή 5,00 € ανά μετοχή), το οποίο προέρχεται κατά 473.933,15 € από τα κέρδη της χρήσης 2017 και 26.066,85 € από κέρδη παρελθουσών χρήσεων. Επίσης, από το ανωτέρω μικτό ποσό θα παρακρατηθεί ο αναλογών στο μερίσμα φόρος 15% (με εξαίρεση το Ελληνικό Δημόσιο το οποίο απαλλάσσεται σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1044/10.2.2015), οπότε και το τελικό ποσό που θα λάβουν οι Μέτοχοι θα ανέρχεται σε € 4,25 ανά μετοχή, μετά την σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

## 26 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017.

Αθήνα, 13 Φεβρουαρίου 2018

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Η Διευθύντρια Οικονομικών  
Υπηρεσιών

Μπακαλέξης Αθανάσιος

Παναγιωτοπούλου Άρτεμις

Σπυριδοπούλου Παρασκευή

Α.Δ.Τ. ΑΒ 522451

Α.Δ.Τ. ΑΚ 566611

Α.Δ.Τ. ΑΒ 667870  
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε Α' 58701