



ΜΑΥΡΙΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.: 002364801000
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 35943/06/Β/96/17
ΣΟΦΟΚΛΕΟΥΣ 5 ΑΘΗΝΑ

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1 - 31/12/2017

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Ι.Χ ΜΑΥΡΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» την 22^η Φεβρουαρίου 2018 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την κατάθεση τους στις αρμόδιες υπηρεσίες του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.mavrikis.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευόμενα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευόμενα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Αθήνα, 22η Φεβρουαρίου 2018

Μαυρίκης Ιωάννης
Πρόεδρος Δ.Σ.

Περιεχόμενα

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	12
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	13
ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	14
1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	14
2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	15
3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	16
3.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	16
3.2 Επενδύσεις σε ακίνητα	16
3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16
3.4 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	16
3.5 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	17
3.6 Μετοχικό κεφάλαιο	18
3.7 Φορολογία εισοδήματος – αναβαλλόμενη φορολογία	18
3.8 Παροχές στο προσωπικό	19
3.9 Προβλέψεις.....	20
3.10 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	20
3.11 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	20
3.12 Διανομή μερισμάτων.....	20
3.13 Κέρδη/ζημιές ανά μετοχή.....	20
3.14 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές	20
5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	25
5.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων.....	25
5.2 Πιστωτικός κίνδυνος.....	25
5.3 Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση	25
5.4 Πιστωτικός κίνδυνος για T + 3.....	26
5.5 Φύλαξη Περιουσιακών στοιχείων πελατών.....	26
5.6 Κίνδυνος αγοράς	26
5.7 Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	26
5.8 Κίνδυνος επιτοκίου.....	26
5.9 Κίνδυνος θέσης.....	26
5.10 Κίνδυνος ρευστότητας.....	26
5.11 Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνων	26
6. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	27
6.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	27
6.2 Επενδύσεις σε ακίνητα	27
6.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις-υποχρεώσεις	28
6.4 Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	28
6.5 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	29
6.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	29
6.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	29
6.8 Μετοχικό κεφάλαιο	29
6.9 Αποθεματικά κεφάλαια	30

6.10.	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	30
6.11.	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	30
6.12.	Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις.....	31
6.13.	Υποχρεώσεις σε Πελάτες και Χρηματιστήριο	31
6.14.	Πωλήσεις.....	31
6.15.	Κόστος πωληθέντων	31
6.16.	Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	32
6.17.	Έξοδα διοίκησης	32
6.18.	Έξοδα διάθεσης	32
6.19.	Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης.....	32
6.20.	Χρηματοοικονομικά έσοδα	32
6.21.	Χρηματοοικονομικά έξοδα.....	33
6.22.	Φόρος εισοδήματος	33
6.23.	Βασικά Κέρδη/ζημιές ανά Μετοχή.....	33
6.24.	Κατηγοριοποίηση χρηματοοικονομικών μέσων	34
6.25.	Πιστωτικός κίνδυνος.....	34
6.26.	Κίνδυνος Ρευστότητας	35
7.	ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	36
8.	ΑΣΥΝΗΘΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ.....	36
9.	ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	36
10.	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ –ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ	36
11.	ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ.....	36
12.	ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΒΑΣΕΙ ΑΡΘΡΟΥ 81 ΚΑΙ 82 Ν.4261/2014 (ΑΡΘΡΑ 89-90 ΤΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ 2013/36/ΕΕ).....	37
13.1	ΑΡΘΡΟ 81, Ν.4261/2014	37
13.2	ΑΡΘΡΟ 82, Ν.4261/2014	37

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας

“I.X. ΜΑΥΡΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ”**Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων****Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «I.X. ΜΑΥΡΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (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 λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «I.X. ΜΑΥΡΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» 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 έλεγχο 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 οικονομικών 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 οικονομικών 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 οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

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

Σε σχέση με τον έλεγχο μας επί των οικονομικών 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 οικονομικές 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 τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της Διοίκησης επί οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο 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 οικονομικές 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 οικονομικές 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 οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές 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 οικονομικών 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 οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.
- 2) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «Ι.Χ. ΜΑΥΡΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2018
Ο Ορκωτός Ελεγκτής

Γεώργιος Πετρόπουλος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 35021



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 175 64, Πλασιό Φάληρο
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Α 127

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Προς την ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ
«I.X. ΜΑΥΡΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 002364801000

(Πρώην ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 35943/06/Β/96/17)

Εταιρική Χρήση: 01.01.2017 – 31.12.2017

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς της εταιρικής χρήσης 01.01.2017-31.12.2017 οι οποίες αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017, τις Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Αυτές οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του ΚΝ 2190/20 όπως ισχύουν «Περί Ανωνύμων Εταιρειών», παράγραφοι 1, 2, 3 & 4 του άρθρου 135 και παρουσιάζουν τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας μας με αναλυτικές αναφορές στα στοιχεία ενεργητικού, παθητικού και στη διάρθρωση του οικονομικού αποτελέσματος της ΑΕΠΕΥ.

Έχουν ληφθεί υπόψη τα νέα πρότυπα που ισχύουν την 31η Δεκεμβρίου 2017.

Κάνοντας μία σύντομη ανασκόπηση του 2017, η χρηματιστηριακή αγορά σε επίπεδο Γενικού Δείκτη Τιμών, σημείωσε άνοδο 24,66% με μέσο ημερήσιο τζίρο 58,8 εκ. ευρώ μειωμένος κατά 2,7% σε σχέση με το 2016.

Διαπιστώθηκε ότι το κύριο χαρακτηριστικό της αγοράς ήταν η μεταβλητότητα και η συσχέτιση της πορείας της, βάσει των αξιολογήσεων του προγράμματος στήριξης του ΕΜΣ.

Πιο συγκεκριμένα :

- Στο πρώτο τρίμηνο του έτους 2017 και κατά την διάρκεια των διαβουλεύσεων προκειμένου να κλείσει η δεύτερη αξιολόγηση του προγράμματος, ο μέσος ημερήσιος τζίρος περιορίστηκε στα 41,5 εκ. ευρώ, ενώ ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών δεν παρουσίασε ιδιαίτερη μεταβολή (+3,6%).
- Στο δεύτερο τρίμηνο του έτους 2017, αφού διαφάνηκε η προοπτική ολοκλήρωσης της δεύτερης αξιολόγησης και η βελτίωση του επενδυτικού κλίματος διεθνώς, η συναλλακτική δραστηριότητα ενισχύθηκε σημαντικά φτάνοντας τα 76,9 εκ. ευρώ, και η αγορά παρουσίασε άνοδο 23,7%.
- Στο δεύτερο εξάμηνο του έτους 2017, η συναλλακτική δραστηριότητα παρουσίασε πτώση 25% σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο, ενώ ο γενικός δείκτης παρουσίασε οριακή πτώση -2,65%.
- Η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς διαμορφώθηκε στα 54 δις ευρώ στο τέλος του 2017, έναντι 44,6 δις ευρώ στο τέλος του 2016.
- Συνολικά κατά το 2017, το 87% των εταιρειών του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών σημείωσε άνοδο, το 12% έκλεισε με απώλειες και το 2% έκλεισε αμετάβλητο σε σχέση με την τιμή τους από την αρχή του έτους.
- Σε γενικές γραμμές η οικονομία συνέχιζε να επηρεάζεται το 2017 από τους περιορισμούς στην κίνηση κεφαλαίων, αλλά και από το ασταθές οικονομικό κλίμα.

1. Οικονομική Θέση της Εταιρείας.

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31/12/2017, κρίνεται σταθερή δεδομένης της συνεχούς ύφεσης που μαστίζει το χρηματιστηριακό κλάδο και την δραματική μείωση των εσόδων των εταιρειών του χρηματοπιστωτικού τομέα. Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31/12/2017 ανέρχεται σε ποσό 3.844.565,33 € έναντι ποσού 3.639.907,80 € της προηγούμενης χρήσης. Ο κύκλος εργασιών κατά την 31/12/2017 ανέρχεται σε 104.517,79 € έναντι των 77.707,56

€ της προηγούμενης χρήσης και το αποτέλεσμα της 31/12/2017 είναι κερδοφόρο κατά το ποσό 204.657,53 € έναντι ζημιών 50.098,79 € της προηγούμενης χρήσης.
Το θετικό αποτέλεσμα της 31/12/2017 οφείλεται στη θετική αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της εταιρείας κατά το ποσό των 341.810,85 €.

2. Κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31ης Δεκεμβρίου 2017 που καλύπτουν την περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2017 έως 31η Δεκεμβρίου 2017, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) περιλαμβανομένων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΛΠ), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των διερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB. Η IASB έχει εκδώσει μια σειρά από πρότυπα τα οποία αναφέρονται ως «IFRS Stable Platform 2005».

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Σημαντικές παραδοχές από τη διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της Εταιρείας έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται κατάλληλα.

Επίσης, η εταιρία και στην κλειόμενη περίοδο εφάρμοσε την Απόφαση 12/2016-12.07.2016 της ΕΛΤΕ με τη σύμφωνη γνώμη της Κεφαλαιαγοράς (αρ. πρωτ. 3127/9-08-2016), η οποία ορίζει ότι τα χρηματικά διαθέσιμα που κατατίθενται από τους πελάτες της Εταιρείας σε τραπεζικούς λογαριασμούς της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, δύναται να εμφανίζονται σε λογαριασμούς τάξεως αντί για λογαριασμούς ουσίας. Για να είναι ομοειδή και συγκρίσιμα τα κονδύλια με αυτά της προηγούμενης χρήσης, έγινε αναμόρφωση των εξής κονδυλίων της συγκρίσιμης περιόδου 31.12.2015: «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα» του Ενεργητικού, «Μη εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών» και «Εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών» του Παθητικού.

3. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η Εταιρεία είναι αυτές που αναφέρονται αναλυτικά στις σημειώσεις της Εταιρείας (Notes) που συνοδεύουν τις οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2017 και θα αναρτηθούν στο site της.

4. Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

Εκτενής αναφορά ακολουθεί στα notes.

5. Κτήρια και Εγκαταστάσεις.

Η Εταιρεία στεγάζεται σε ιδιόκτητα γραφεία.

6. Υποκαταστήματα.

Η Εταιρεία δεν έχει κανένα υποκατάστημα.

7. Υπόλοιπα και Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

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

8. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει και επανεξετάζει περιοδικά τις στρατηγικές και τις πολιτικές για την ανάληψη, τη διαχείριση, την παρακολούθηση και τη μείωση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ή θα

μπορούσε να εκτεθεί η ΑΕΠΕΥ, περιλαμβανομένων εκείνων που απορρέουν από το μακροοικονομικό περιβάλλον στο οποίο ασκεί τις δραστηριότητές της, λαμβανομένης υπόψη της φάσης του οικονομικού κύκλου. Δεδομένης της φύσης και της χαμηλής πολυπλοκότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών, δε χρήζει ανάγκης η σύσταση και λειτουργία επιτροπής διαχείρισης κινδύνων. Παρόλα αυτά, το Διοικητικό Συμβούλιο φροντίζει σε συνεχή βάση να αφιερώνει επαρκή χρόνο στην αξιολόγηση θεμάτων που ελλοχεύουν κινδύνους, να διαθέτει επαρκείς πόρους για την παρακολούθηση και διαχείριση όλων των σημαντικών κινδύνων και να φροντίζει για την απρόσκοπτη πρόσβαση των εμπλεκόμενων με τη διαχείριση κινδύνων τμημάτων και υπαλλήλων, σε οποιοδήποτε στοιχείο απαιτείται.

Η εταιρεία υπολογίζει τα αναγκαία για την κάλυψη των κινδύνων της ίδια κεφάλαια βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, όπως αυτός εξειδικεύεται βάσει του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 680/2014 ως εξής:

α) για τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τον πιστωτικό κίνδυνο έχει επιλέξει την *τυποποιημένη μέθοδο* σύμφωνα με τα άρθρα 111-134 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013,

β) για τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου σύμφωνα με τα άρθρα 271-311 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013,

γ) για τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τον λειτουργικό κίνδυνο, γίνεται χρήση προβλέψεων βάσει *παγίων εξόδων* κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 95 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.

δ) για τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς σύμφωνα με τα άρθρα 325-377 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.

Ο Δείκτης Κεφαλαίου της εταιρείας και στα τέσσερα τρίμηνα του 2017 κινήθηκε άνω του 60%. Συμπερασματικά, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις που προκύπτουν, καλύπτουν τους επιμέρους κινδύνους που προαναφέρθηκαν.

9. Προβλεπόμενη πορεία, κίνδυνοι και προοπτικές για το έτος 2018.

Το έτος 2018 εκτιμάται ευμετάβλητο τόσο για τις διεθνείς όσο και για την εγχώρια αγορά, αφού εκκρεμεί η ολοκλήρωση του προγράμματος και η δημιουργία κατάλληλων συνθηκών, προκειμένου να διασφαλιστεί η απρόσκοπτη χρηματοδότηση της χώρας μετά την λήξη του προγράμματος στήριξης. Ευελπιστούμε επίσης, ότι εάν ενισχυθεί η οικονομική δραστηριότητα της χώρας και βελτιωθεί βαθμιαία η εμπιστοσύνη στην αγορά, υπάρχει περίπτωση να υπάρξει σταδιακή απελευθέρωση της κίνησης κεφαλαίων.

Κύριοι Μέτοχοι, στο ιδιαίτερα απαιτητικό περιβάλλον που έχει διαμορφωθεί, προτεραιότητά μας είναι η συνεχής ανάπτυξη των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες μας, συγκρατώντας τόσο το λειτουργικό μας κόστος όσο και την έκθεση της Εταιρείας μας σε περαιτέρω κινδύνους.

Το περιβάλλον παραμένει δύσκολο και απαιτητικό και η προσπάθειά μας θα πρέπει να εξακολουθήσει να είναι έντονη.

Σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της εταιρείας την 31/12/2017, τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και τις σημειώσεις επ' αυτών.

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΙΩΑΝΝΗΣ ΧΡ. ΜΑΥΡΙΚΗΣ**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

		31/12/2017	31/12/2016
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
	Σημείωση		
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6.1	149.579,52	153.421,41
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	6.1	0,04	2.587,20
Επενδύσεις σε ακίνητα	6.2	498.395,29	498.395,29
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.3	0,00	83.943,11
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.4	539.579,91	581.781,71
		1.187.554,76	1.320.128,73
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	6.5	406.070,75	178.569,15
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6.6	1.303.488,90	884.161,71
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.7	1.100.215,43	1.345.226,39
		2.809.775,08	2.407.957,25
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων		3.997.329,84	3.728.085,98
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	6.8	4.512.780,00	4.512.780,00
Αποθεματικά	6.9	662.934,02	662.934,02
Αποτελέσματα εις νέον		-1.331.148,69	-1.535.806,22
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		3.844.565,33	3.639.907,80
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	6.10	41.229,12	37.422,91
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.3	53.210,21	0,00
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		94.439,33	37.422,91
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.11	16.408,47	21.344,04
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	6.12	984,31	1.087,44
Υποχρεώσεις σε Πελάτες και Χρηματιστήριο	6.13	40.932,40	28.323,78
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων		58.325,18	50.755,26
Σύνολο Υποχρεώσεων		152.764,51	88.178,17
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		3.997.329,84	3.728.085,97

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

		1/1/2017- 31/12/2017	1/1/2016- 31/12/2016
	Σημείωση		
Πωλήσεις	6.14	104.517,79	77.707,56
Κόστος πωληθέντων	6.15	-157.265,00	-172.255,13
Μικτό Κέρδος		-52.747,21	-94.547,57
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	6.16	33.673,77	35.757,73
Έξοδα διοίκησης	6.17	-128.111,95	-136.853,26
Έξοδα διάθεσης	6.18	-43.648,69	-47.702,91
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	6.19	-1.006,27	-8.248,60
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		-191.840,35	-251.594,61
Χρηματοοικονομικά έσοδα	6.20	552.571,87	246.885,90
Χρηματοοικονομικά έξοδα	6.21	-18.920,67	-44.521,83
Κέρδη προ φόρων		341.810,85	-49.230,54
Φόρος εισοδήματος	6.22	-137.153,32	-868,25
Ζημιές/Κέρδη μετά από φόρους		204.657,53	-50.098,79
Ζημιές/Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)	6.23	1,2426	-0,3042
		1/1/2017- 31/12/2017	1/1/2016- 31/12/2016
Καθαρά κέρδη περιόδου		204.657,53	-50.098,79
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου		204.657,53	-50.098,79

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2018

<p>Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.</p>  <p>Μαυρικής Ιωάννης</p> <p>Α.Δ.Τ ΑΒ 649404</p>	<p>Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ & Διευθύνουσα Σύμβουλος</p>  <p>Μαυρική Χριστίνα</p> <p>Α.Δ.Τ ΑΕ 077184</p>	<p>Η Προϊσταμένη του Λογιστηρίου</p>  <p>Μαρία Καλοκουβαρου- Σταμπούλου</p> <p>Αρ. Αδείας 0011551</p>
---	---	--

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα σε νέο	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1/1/2016	4.611.600,00	662.934,02	(1.485.707,43)	3.788.826,59
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(98.820,00)			(98.820,00)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης 1/1-31/12/2016	0,00	0,00	(50.098,79)	(50.098,79)
Υπόλοιπα κατά την 31/12/2016	4.512.780,00	662.934,02	(1.535.806,22)	3.639.907,80
Υπόλοιπα κατά την 1/1/2017	4.512.780,00	662.934,02	(1.535.806,22)	3.639.907,80
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου				0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης 1/1-31/12/2017		0,00	204.657,53	204.657,53
Υπόλοιπα κατά την 31/12/2017	4.512.780,00	662.934,02	(1.331.148,69)	3.844.565,33

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

<u>Έμμεση μέθοδος</u>	<u>1/1 - 31/12/2017</u>	<u>1/1 - 31/12/2016</u>
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	341.810,85	-49.230,54
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	7.972,20	6.390,44
Προβλέψεις	3.806,21	4.305,34
Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές	-146.697,47	-868,25
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-18.005,05	32.504,28
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	0,00	0,00
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-185.299,80	86.220,00
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	64.586,34	-58.602,19
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	0,00	0,00
Καταβεβλημένοι φόροι	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	68.173,28	20.719,08
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πώληση/(απόκτηση) επενδυτικών τίτλων και λοιπών επενδύσεων	-356.958,36	354.371,70
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-1.543,15	-58.095,76
Τόκοι εισπραχθέντες	23.778,08	9.271,98
Μερίσματα εισπραχθέντα	21.539,18	21.821,01
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-313.184,25	327.368,93
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για επιστροφή κεφαλαίου	0,00	-98.820,00
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0,00	-98.820,00
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου	-245.010,97	249.268,01
(α)+(β)+(γ)		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.345.226,39	1.095.958,38
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.100.215,43	1.345.226,39

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Η Εταιρεία «I.X ΜΑΥΡΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (στο εξής ως «η Εταιρεία») παρουσιάζει τις ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις μαζί με τις σημειώσεις επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την περίοδο 1/1/2017 – 31/12/2017.

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1996 (ΦΕΚ 3259/17.6.1996), έχει συσταθεί σύμφωνα με την άδεια σύστασως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/71/2.4.1996, έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 35943/06/Β/96/17 και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3606/2007, σύμφωνα με την απόφαση 31/478/10-7-2008 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία έγινε τροποποίηση της άδειας λειτουργίας κατ' εφαρμογή των διατάξεων του.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.mavrikis.gr

Οι μέτοχοι της Εταιρείας με τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής τους έχουν ως ακολούθως:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜ/ΧΗΣ
Μαυρικής Ιωάννης	35%
Μαυρική Στέλλα	2,92%
Μαυρική Χριστίνα	31,04%
Μαυρική Ελένη	31,04%

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται σε πενήντα (50) έτη από την ημερομηνία της καταχώρησης στο οικείο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της διοικητικής απόφασης για την παροχή άδειας σύστασης της Εταιρείας και την έγκριση του καταστατικού της.

Η Εταιρεία απασχόλησε τις περιόδους 1/1 – 31/12/16 και 1/1 – 31/12/17, κατά μέσα όρο εννέα (9) άτομα.

Σύμφωνα με την απόφαση 31/478/10.7.2008 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3606/2007, η εταιρεία δύναται να παρέχει τις ακόλουθες υπηρεσίες:

A) Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες

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

B) Παρεπόμενες υπηρεσίες

- Φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών.
- Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στην οποία μεσολαβεί η ΑΕΠΕΥ, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.
- Παροχή υπηρεσιών σχετιζομένων με την αναδοχή .

2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

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

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

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

Στην παρούσα χρήση έγινε συμψηφισμός των κονδυλίων της αναβαλλόμενης φορολογίας όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Ως εκ τούτου τα κονδύλια της συγκρίσιμης χρήσης παρουσιάζονται συμψηφιστικά. Ο συμψηφισμός έγινε δεδομένου ότι υπάρχει από πλευράς εταιρείας εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα για κάτι τέτοιο και οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

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

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

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αποτυπώνουν τη δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής κατάστασης της επιχείρησης κατά την ημερομηνία σύνταξής τους.

3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των συνημμένων 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 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

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

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

Η εκτιμώμενη διάρκεια ζωής των ενσώματων ακινητοποιήσεων είναι οι εξής:

Κτίρια, εγκαταστάσεις κτιρίων	25 έτη
Μεταφορικά μέσα	6,25 έτη
Έπιπλα, σκεύη, μηχανές γραφείου	1-10 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	5 έτη
Εξοπλισμός τηλεπικοινωνιών	1-10 έτη
Λοιπά Πάγια	1-10 έτη

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

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

3.2 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν επενδύσεις σε εκείνα τα ακίνητα που κατέχονται για την απόκτηση μισθωμάτων από την εκμίσθωση τους σε τρίτους και δεν κατέχονται για την χρησιμοποίηση αυτών στην παροχή υπηρεσιών ή για πώληση. Οι επενδύσεις αυτές επιμετρούνται αρχικά στο κόστος κτήσης συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων συναλλαγής. Η εταιρεία έχει επιλέξει μετά την αρχική αναγνώριση την μέθοδο του κόστους και επιμετρά τις επενδύσεις της σε ακίνητα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π 16.

Μεταφορές από και προς την κατηγορία αυτή διενεργούνται μόνο όταν υπάρχει μεταβολή χρήσης των συγκεκριμένων ακινήτων.

Μία επένδυση σε ακίνητα διαγράφεται κατά τη διάθεση ή όταν η επένδυση αποσύρεται από την χρήση και δεν αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη διάθεση της.

Τυχόν κέρδη που προκύπτουν από την απόσυρση ή διάθεση της επένδυσης σε ακίνητα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο της απόσυρσης ή διάθεσης.

3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

3.4 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

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

3.5 Χρηματοοικονομικά μέσα

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

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

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

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

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

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

Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων της εταιρείας περιλαμβάνονται στα κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης στα κονδύλια «Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

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

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

Δάνεια και απαιτήσεις

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

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

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

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

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

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

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 οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Περιλαμβάνει τις συμβατικές υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται για:

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

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

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

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις στα κονδύλια «**Προμηθευτές και λοιπές 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 τρέχοντος και του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος που συνδέεται με συναλλαγές και γεγονότα που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο τρέχων (πληρωτέος) φόρος εισοδήματος βασίζεται στα φορολογητέα αποτελέσματα της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη όμως μπορεί να διαφέρουν από τα αποτελέσματα που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στην κατάσταση των συνολικών εσόδων, καθώς δεν περιλαμβάνουν αφορολόγητα έσοδα ή μη εκπιπτόμενα φορολογικά έξοδα, ενώ επίσης δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα που είναι φορολογητέα ή εκπιπτόμενα σε επόμενες χρήσεις.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος της Εταιρείας, υπολογίζεται με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς, επί των φορολογητέων κερδών.

Η αναβαλλόμενη φορολογία λογίζεται σαν μία απαίτηση (για φόρους που αναμένεται να εισπραχθούν ή να συμψηφιστούν μελλοντικά με φορολογικές υποχρεώσεις), και 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 εκπεστές φορολογικά διαφορές, στο βαθμό που αναμένονται φορολογητέα κέρδη από τα οποία αυτές οι διαφορές θα μπορούσαν να εκπέσουν.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές φόρου εισοδήματος που αναμένεται ότι θα υπάρχουν κατά το χρόνο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα τακτοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα ρευστοποιηθούν ή συμψηφιστούν.

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

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

3.8 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζομένους περιλαμβάνουν:

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

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

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:

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

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

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

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

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

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

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

3.9 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

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

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

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

3.10 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

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

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

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

3.11 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη νοούνται οι επιχειρήσεις στις οποίες η Εταιρία ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη των Διοικήσεων των εταιρειών του Ομίλου, συγγενικά με αυτά πρόσωπα 1ου βαθμού, καθώς και εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή εταιρείες στις οποίες ασκούν ουσιώδη επιρροή στη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων.

Όλες οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας 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.

3.12 Διανομή μερισμάτων

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

3.13 Κέρδη/ζημιές ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη/ζημιές ανά μετοχή 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 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 που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες αφορούν:

- **Φόροι εισοδήματος**

Η εταιρεία υπόκειται σε φορολόγηση και απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το ενδεχόμενο που θα

της επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

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

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

▪ **Εξέταση για τυχόν απομείωση περιουσιακών στοιχείων**

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

▪ **Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων**

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

▪ **Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων**

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

4. Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

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 εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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 εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες 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.

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, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. 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 Προκαταβλητέο Αντάλλαγμα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

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

5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

5.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

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

Στην υπ' αριθμ 6.24 σημείωση παρατίθεται ανάλυση της αξίας και των κατηγοριών των χρηματοοικονομικών μέσων που διαθέτει η Εταιρεία καθώς και των λογαριασμών της Οικονομικής Θέσης στους οποίους εμφανίζονται τα εν λόγω χρηματοοικονομικά στοιχεία. Παρακάτω παρατίθεται πληροφόρηση σχετικά με τους κινδύνους που συνεπάγονται από την κατοχή των χρηματοοικονομικών μέσων.

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

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

5.2 Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

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

Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της εταιρίας γίνεται σε καθημερινή βάση, ενώ γνωστοποιείται προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα που υπερβαίνει το 10 % των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013.

Ο πιστωτικός κίνδυνος για ρευστά κεφάλαια (ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) θεωρείται αμελητέος, αφενός γιατί αφορά εύκολα ρευστοποιήσιμες επενδύσεις και αφετέρου γιατί οι αντισυμβαλλόμενοι είναι αξιόπιστα τραπεζικά ιδρύματα που επιλέγονται με βάση την πιστοληπτική τους ικανότητα.

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

5.3 Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση

Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από το μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (margin account), ρυθμίζεται με το νόμο 4141/2013 και την απόφαση υπ' αριθμ. 6/675/27.2.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στη γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ μέλους και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στο μέλος αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ του μέλους.

Το margin account παρέχει στους επενδυτές τη δυνατότητα να αγοράσουν περισσότερες μετοχές από εκείνες που θα τους επέτρεπε το διαθέσιμο κεφάλαιο τους χρησιμοποιώντας την τεχνική μόχλευσης. Ωστόσο, η αγορά μετοχών με πίστωση είναι μια τεχνική που χρησιμοποιείται από επενδυτές που είναι εξοικειωμένοι με αυτό το εργαλείο και γνωρίζουν τη λειτουργία του.

Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την παροχή πιστώσεων ορίζονται στον νόμο, αλλά και στις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Πράξης του Διοικητή της

Τράπεζας της Ελλάδος. Το τμήμα Πιστώσεων παρακολουθεί τους προβληματικούς λογαριασμούς και λαμβάνει μέρος στον καθορισμό των προβλέψεων που γίνονται στις οικονομικές καταστάσεις ώστε να μην εκτίθεται η Εταιρία σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο εκ της δραστηριότητας αυτής.

5.4 Πιστωτικός κίνδυνος για T + 3

Σύμφωνα με τον Ν. 4141/2013 και την υπ' αριθμόν 6/675/27.2.2014 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρέπει μέχρι το πέρας του T+2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση η Εταιρεία την ημέρα T+3 προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο

5.5 Φύλαξη Περιουσιακών στοιχείων πελατών

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

Στην υπ' αριθμόν 6.25 σημείωση παρατίθεται πίνακας που παρουσιάζει τον μέγιστο βαθμό έκθεσης της εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο έναντι των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της.

5.6 Κίνδυνος αγοράς

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

Ο εν λόγω κίνδυνος για την εταιρεία εστιάζεται κυρίως στους εξής ειδικότερους κινδύνους: (I) στον συναλλαγματικό κίνδυνο (II) στον κίνδυνο επιτοκίων και (III) στον κίνδυνο θέσης.

5.7 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι συναλλαγές της εταιρείας γίνονται σε Ευρώ, ενώ η εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις στο εξωτερικό. Συνεπώς ο συναλλαγματικός κίνδυνος δεν υφίσταται.

5.8 Κίνδυνος επιτοκίου

Δεν υφίστανται δανειακές υποχρεώσεις για την εταιρία στην τρέχουσα χρήση και ως εκ τούτου δεν υφίσταται και κίνδυνος από τις μεταβολές των επιτοκίων.

5.9 Κίνδυνος θέσης

Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει από τη διακύμανση της εύλογης αξίας ή των μελλοντικών ταμιακών ροών των επενδύσεων της Εταιρείας για ίδιο χαρτοφυλάκιο, το οποίο αποτελείται αποκλειστικά από μετοχές και ως εκ τούτου ο βαθμός έκθεσής της στον εν λόγω κίνδυνο είναι επουσιώδης.

5.10 Κίνδυνος ρευστότητας

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

5.11 Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνων

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων με τις παρακάτω αρμοδιότητες:

α) Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδιος για τη θέσπιση και εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας. Το ανεκτό επίπεδο κινδύνου καθορίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στους ν.3606/2007, ν.4261/2014 και στον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013.

β) Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί συστηματικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η εταιρεία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων.

γ) Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων μεριμνά ώστε η Εταιρεία να διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας.

δ) Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνος για την τήρηση της Διαδικασίας Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (Δ.Α.Ε.Ε.Κ) της Εταιρείας.

6. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**6.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις**

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

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αναλύονται ως εξής:

	Ιδιοχρ/μενα Ακίνητα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
A. Αξίες Κτήσης				
Υπόλοιπα 1.1.2016	368.137,55	99.617,26	304.489,05	772.243,86
Προσθήκες	0,00	0,00	4.821,80	4.821,80
Μειώσεις	176.131,49	0,00	-112,95	176.018,54
Υπόλοιπα 31.12.2016	192.006,06	99.617,26	309.423,80	601.047,12
Προσθήκες	0,00	0,00	1.543,15	1.543,15
Μειώσεις		0,00		0,00
Υπόλοιπα 31.12.2017	192.006,06	99.617,26	310.966,95	602.590,27
B. Αποσβέσεις				
Υπόλοιπα 1.1.2016	49.674,09	90.278,82	301.439,53	441.392,44
Αποσβέσεις	0,00	2.705,08	3.528,19	6.233,27
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2016	49.674,09	92.983,90	304.967,72	447.625,71
Αποσβέσεις	0,00	2.718,06	2.666,98	5.385,04
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2017	49.674,09	95.701,96	307.634,70	453.010,75
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2016	142.331,97	6.633,36	4.456,08	153.421,41
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2017	142.331,97	3.915,30	3.332,25	149.579,52

6.2. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν μισθωμένα ακίνητα και αναλύονται ως εξής:

	<u>Επενδυτικά πάγια</u>
A. Αξίες Κτήσης	
Υπόλοιπα 1.1.2016	339.280,21
Προσθήκες	226.548,13
Μειώσεις	
Υπόλοιπα 31.12.2016	565.828,34
Προσθήκες	
Μειώσεις	
Υπόλοιπα 31.12.2017	565.828,34

B. Αποσβέσεις

Υπόλοιπα 1.1.2016	67.433,05
Αποσβέσεις	0,00
Μειώσεις	
Υπόλοιπα 31.12.2016	67.433,05
Αποσβέσεις	0,00
Μειώσεις	
Υπόλοιπα 31.12.2017	67.433,05
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2016	498.395,29
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2017	498.395,29

6.3. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις-υποχρεώσεις

Το μεγαλύτερο ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων είναι ανακτήσιμο σε διάστημα πέραν των 12 μηνών, όπως επίσης, το μεγαλύτερο ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων είναι πληρωτέο σε διάστημα πέραν των 12 μηνών. Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος της Εταιρείας είναι η παρακάτω:

	Αποτιμήσεις χρημ/κων στοιχείων	Παροχές Προσωπικού	Επισημαίσι απαιτήσεις	Αντιλογισμός αναπρ.ακινήτ ων	Προβλέψεις διαφορών φορολογικού ελέγχου	Διαγραφή εξόδων εγκατάστα σης	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2016	105.917,57	764,36	14.212,81	-9.238,53	-27.000,00	155,15	84.811,36
Καταχώρηση στα αποτελέσματα	9.426,24	388,65	859,90	-6.280,84	-5.000,00	-262,20	-868,25
Υπόλοιπο 31/12/2016	115.343,81	1.153,02	15.072,70	-15.519,36	-32.000,00	-107,05	83.943,12
Καταχώρηση στα αποτελέσματα	-125.941,65	1.103,80	-147,41	-7.275,05	-5.000,00	106,98	-137.153,32
Υπόλοιπο 31/12/2017	-10.597,84	2.256,82	14.925,29	-22.794,41	-37.000,00	-0,06	-53.210,21

6.4. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο	29.808,64	29.735,44
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	327.149,00	370.424,00
Λοιπές συμμετοχές	11.266,00	11.266,00
Εγγύηση σε Επικουρικό Κεφάλαιο	170.000,00	169.000,00
Λοιπές Εγγυήσεις	1.356,27	1.356,27
Σύνολο	539.579,91	581.781,71

Η συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο αφορά καταβολές ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2471/1997 και Ν. 3371/2005. Διαχειριστής και θεματοφύλακας του Επικουρικού Κεφαλαίου είναι τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.

Η συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο αφορά ποσό εγγυήσεων στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997.

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

6.5. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

Υπόλοιπα Πελατών	31/12/2017	31/12/2016
Πελάτες	446.017,17	173.686,60
Υπηρεσία Εκκαθάρισης τίτλων	0,00	48.137,70
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	-51.466,53	-51.974,83
	394.550,64	169.849,47
Λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις	31/12/2017	31/12/2016
Ελληνικό Δημόσιο	5.350,00	6.263,42
Έξοδα επόμενων χρήσεων	1.158,39	432,52
Λοιποί χρεώστες	5.011,72	1.997,85
Προκαταβολές προμηθευτών	0,00	25,89
	11.520,11	8.719,68
Σύνολο	406.070,75	178.569,15

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

6.6. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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

	31/12/2017	31/12/2016
Μετοχές διαπραγματευόμενες στο Χ.Α.	1.239.791,76	1.254.746,12
Διαφορές αποτίμησης	63.697,14	-370.584,41
Σύνολο	1.303.488,90	884.161,71

6.7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Ταμείο	40.349,24	39.614,72
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	229.866,19	171.789,41
Καταθέσεις Repos	830.000,00	1.133.822,26
Καταθέσεις όψεως πελατών	0,00	0,00
Σύνολο	1.100.215,43	1.345.226,39

Επιπρόσθετα των παραπάνω ιδίων διαθεσίμων, στους τραπεζικούς λογαριασμούς της εταιρείας περιλαμβάνονται και τα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών της, δηλαδή τα ταμειακά διαθέσιμα που έχουν κατατεθεί από πελάτες της εταιρείας προς διενέργεια επενδύσεων κατ' εντολή και για λογαριασμό τους.

Τα διαθέσιμα αυτά έχουν μεταφερθεί στα στοιχεία εκτός Ισολογισμού, σύμφωνα με την πρόσφατη υπ' αριθμ.12/2016 Ανακοίνωση της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων και την σε συνέχεια αυτής υπ' αρ. πρωτ. 3127/9.8.2016 γνωστοποίηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς θεωρείται ότι αυτά δεν αποτελούν περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο για τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. αλλά και την σχετική Ευρωπαϊκή Οδηγία 91/674.

Τα εν λόγω ταμειακά διαθέσιμα των πελατών της εταιρείας ανέρχονταν στις 31.12.2016 σε € 451.325,13 και στις 31.12.2017 σε € 463.787,42 αντίστοιχα.

6.8. Μετοχικό κεφάλαιο

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

	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική Αξία	Μετοχικό Κεφάλαιο
Υπόλοιπα την 01/01/2016	164.700	28,00	4.611.600,00
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	164.700	0,60	-98.820,00
Υπόλοιπα την 31/12/2016	164.700	27,40	4.512.780,00
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	0		0
Υπόλοιπα την 31/12/2017	164.700	27,40	4.512.780,00

Με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 07/03/2016 έγινε μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά € 0,60 και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται πλέον σε € 4.512.780,00 διαιρούμενο σε 164.700 μετοχές των 27,40 € εκάστη.

6.9. Αποθεματικά κεφάλαια

Τα αποθεματικά κεφάλαια αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Τακτικό αποθεματικό	251.570,64	251.570,64
Αφορολόγητα αποθεματικά	65.762,84	65.762,84
Αποθεματικό εύλογης αξίας	-27.864,65	-27.864,65
Λοιπά αποθεματικά	373.465,19	373.465,19
Σύνολο	662.934,02	662.934,02

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

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

6.10. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Με βάση τις λογιστικές αρχές η εταιρία αναγνωρίζει ως υποχρέωση την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης. Συγκεκριμένα, σχετική μελέτη αφορούσε στην διερεύνηση και υπολογισμό των αναλογιστικών μεγεθών που απαιτούνται από τις προδιαγραφές που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ 19) και είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθούν στον ισολογισμό και την κατάσταση αποτελεσμάτων κάθε επιχείρησης.

Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Υποχρεώσεις ισολογισμού για συνταξιοδοτικές παροχές	41.229,12	37.422,91
Χρεώσεις στα αποτελέσματα	3.806,21	1.340,18

6.11. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των προμηθευτών και των λοιπών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

Προμηθευτές & Λοιπές Υποχρεώσεις	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Προμηθευτές	2.937,87	8.301,86
Δεδουλευμένα έξοδα	0,00	3.892,22
Παρακρατούμενοι φόροι	5.313,65	4.864,58

Λοιπές υποχρεώσεις	2.276,83	775,72
Ίδρυμα κοινωνικών ασφαλίσεων	5.880,12	3.509,66
Σύνολο	16.408,47	21.344,04

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

6.12. Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Το κονδύλι αφορά το υπόλοιπο της υποχρέωσης τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων .

6.13. Υποχρεώσεις σε Πελάτες και Χρηματιστήριο

Οι υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής :

Υποχρεώσεις σε πελάτες και Χρηματιστήριο	31/12/2017	31/12/2016
Εκκαθαρισμένα Υπόλοιπα Πελατών	0,00	0,00
Μη Εκκαθαρισμένα Υπόλοιπα Πελατών	1.716,61	28.323,78
Υπηρεσία Εκκαθάρισης τίτλων	39.215,79	0,00
Υποχρεώσεις από τοποθετήσεις διαθεσίμων πελατών σε γeros	0,00	0,00
Σύνολο	40.932,40	28.323,78

Επιπρόσθετα των παραπάνω μη εκκαθαρισμένων πιστωτικών υπολοίπων πελατών, υπάρχουν και τα ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών της εταιρείας , δηλαδή τα ταμειακά διαθέσιμα που έχουν κατατεθεί από πελάτες της εταιρείας προς διενέργεια επενδύσεων κατ' εντολή και για λογαριασμό τους.

Τα ώριμα αυτά πιστωτικά υπόλοιπα πελατών έχουν μεταφερθεί στα στοιχεία εκτός Ισολογισμού, με την πρόσφατη υπ' αριθμ. 12/2016 Ανακοίνωση της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων και την σε συνέχεια αυτής υπ'αρ. πρωτ. 3127/9.8.2016 γνωστοποίηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς θεωρείται ότι αυτά δεν αποτελούν υποχρέωση της εταιρείας σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο για τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. αλλά και την σχετική Ευρωπαϊκή Οδηγία 91/674.

Τα εν λόγω ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών της εταιρείας ανέρχονταν στις 31.12.2016 σε € 451.325,13 και στις 31.12.2017 σε € 463.787,42 αντίστοιχα.

6.14. Πωλήσεις

Οι πωλήσεις αναλύονται ως εξής:

	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Προμήθειες από διαμεσολάβηση σε χρηματιστηριακές συναλλαγές	104.517,79	77.707,56
Σύνολο	104.517,79	77.707,56

6.15. Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	112.175,45	114.465,01
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	588,00	7.506,04
Παροχές τρίτων	26.645,77	33.938,89
Διάφοροι φόροι τέλη	2.006,11	2.409,56
Διάφορα έξοδα	9.960,47	8.587,74
Αποσβέσεις παγίων	3.986,10	3.195,22
Προβλέψεις	1.903,11	2.152,67
Σύνολο	157.265,00	172.255,13

6.16. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1-</u> <u>31/12/2017</u>	<u>1/1-</u> <u>31/12/2016</u>
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	0,00	8.347,61
Έσοδα από ενοίκια	29.862,67	27.366,24
Λοιπά έκτακτα κέρδη	1.951,34	0,00
Λοιπά έσοδα	1.351,46	43,88
Έσοδα από προβλέψεις	508,30	0,00
Σύνολο	<u>33.673,77</u>	<u>35.757,73</u>

6.17. Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1-</u> <u>31/12/2017</u>	<u>1/1-</u> <u>31/12/2016</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	37.391,82	38.155,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	31.660,00	37.429,87
Παροχές τρίτων	10.004,11	12.508,51
Φόροι - Τέλη	9.909,32	11.349,11
Διάφορα έξοδα	36.791,01	35.271,61
Αποσβέσεις παγίων	1.594,44	1.278,09
Προβλέψεις	761,24	861,07
Σύνολο	<u>128.111,95</u>	<u>136.853,26</u>

6.18. Έξοδα διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1-</u> <u>31/12/2017</u>	<u>1/1-</u> <u>31/12/2016</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	37.391,82	38.155,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.468,87	5.045,42
Διάφορα έξοδα	1.254,48	1.293,75
Αποσβέσεις παγίων	2.391,66	1.917,13
Προβλέψεις	1.141,86	1.291,60
Σύνολο	<u>43.648,69</u>	<u>47.702,91</u>

6.19. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1-</u> <u>31/12/2017</u>	<u>1/1-</u> <u>31/12/2016</u>
Διάφορα έκτακτα και ανόργανα έξοδα	0,00	1.098,39
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	1.006,27	7.150,21
Σύνολο	<u>1.006,27</u>	<u>8.248,60</u>

6.20. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2017</u>	<u>1/1-31/12/2016</u>
Έσοδα χρεογράφων	21.539,18	21.821,01
Έσοδα από αποτίμηση	434.281,55	0,00
Πιστωτικοί τόκοι	7.378,20	2.099,99
Κέρδη πώλησης χρεογράφων	72.973,06	215.792,91
Έσοδα τόκων υπερημερίας πελατών	16.399,88	7.171,99
Σύνολο	<u>552.571,87</u>	<u>246.885,90</u>

6.21. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2017</u>	<u>1/1-31/12/2016</u>
Ζημιά αποτίμησης μετοχών	0,00	32.504,28
Ζημιές από πώληση χρεογράφων	18.005,05	11.041,99
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	915,62	975,56
Σύνολο	<u>18.920,67</u>	<u>44.521,83</u>

6.22. Φόρος εισοδήματος

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

	<u>1/1-31/12/2017</u>	<u>1/1-31/12/2016</u>
Φόρος εισοδήματος χρήσης	0,00	0,00
Αναβαλλόμενη φορολογία	137.153,32	868,25
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	0,00	0,00
Σύνολο	<u>137.153,32</u>	<u>868,25</u>

Η αναβαλλόμενη φορολογία προκύπτει ως εξής :

	<u>1/1-31/12/2017</u>	<u>1/1-31/12/2016</u>
Παροχές προσωπικού	-1.103,80	-388,65
Αποτιμήσεις χρημ/κων μέσων	125.941,65	-9.426,24
Σχηματισμός πρόβλεψης διαφορών φορολογικού ελέγχου	5.000,00	5.000,00
Επισφαλείς απαιτήσεις	147,41	-859,90
Αντιλογισμός αναπροσαρμογής ακινήτων	7.275,05	6.280,84
Λοιπά	-106,98	262,20
Σύνολο	<u>137.153,32</u>	<u>868,25</u>

6.23. Βασικά Κέρδη/Ζημιές ανά Μετοχή

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

	<u>1/1-31/12/2017</u>	<u>1/1-31/12/2016</u>
(Ζημιές)/Κέρδη μετά από φόρους	204.657,53	-50.098,79
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	164.700	164.700
Βασικές (Ζημιές)/Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	1,2426	-0,3042

6.24. Κατηγοριοποίηση χρηματοοικονομικών μέσων

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

<u>Περιουσιακά στοιχεία</u>	<u>Κονδύλια Ισολογισμού</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Δάνεια και απαιτήσεις	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	356.957,64	400.159,44
	Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις (*)	399.562,36	171.847,32
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	1.303.488,90	884.161,71
	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.100.215,43	1.300.844,60
	Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	3.160.224,33	2.757.013,07
<u>Υποχρεώσεις</u>			
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (*)	43.870,27	36.625,64
	Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	43.870,27	36.625,64

(*) 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.
- προκαταβολές που έχουν ληφθεί από πελάτες για μελλοντική πώληση υπηρεσιών
- προπληρωθέντα εξόδα ή προεισπραχθέντα έσοδα που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.
- απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις.

6.25. Πιστωτικός κίνδυνος

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

31/12/2017

	Ποσά που καλύπτονται από αξία χαρτοφυλακίου	Ποσά που καλύπτονται από ασφαλιστικά συμβόλαια	Ποσά που καλύπτονται από εγγυήσεις τραπεζών/δημοσίου ή άλλους οργανισμούς	Ποσά που καλύπτονται από αντίστοιχη υποχρέωση (*)	Λοιπά ποσά	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις	394.550,64	0,00	0,00	0,00	361.969,36	756.520,00
ΣΥΝΟΛΟ	394.550,64	0,00	0,00	0,00	361.969,36	756.520,00

31/12/2016

	Ποσά που καλύπτονται από αξία χαρτοφυλακίου	Ποσά που καλύπτονται από ασφαλιστικά συμβόλαια	Ποσά που καλύπτονται από εγγυήσεις τραπεζών/δημοσίου ή άλλους οργανισμούς	Ποσά που καλύπτονται από αντίστοιχη υποχρέωση (*)	Λοιπά ποσά	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις	121.711,77	0,00	48.137,70	0,00	402.157,29	572.006,76
ΣΥΝΟΛΟ	121.711,77	0,00	48.137,70	0,00	402.157,29	572.006,76

6.26. Κίνδυνος Ρευστότητας

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Παράλληλα παρατίθενται στοιχεία σε σχέση με την ρευστότητα ή τη δυνατότητα ρευστοποίησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας.

Ληκτότητα χρηματοοικονομικών μέσων

31/12/2017

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Δάνεια και απαιτήσεις	404.574,08		351.945,92		756.520,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.403.704,33				2.403.704,33
Σύνολο (α)	2.808.278,41	0,00	351.945,92	0,00	3.160.224,33

31/12/2017

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	43.870,27				43.870,27
Σύνολο (β)	43.870,27	0,00	0,00	0,00	43.870,27
Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α)-(β)	2.764.408,14	0,00	351.945,92	0,00	3.116.354,06

31/12/2016

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Δάνεια και απαιτήσεις	173.845,17		398.161,59		572.006,76
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.185.006,31				2.185.006,31
Σύνολο (α)	2.358.851,48	0,00	398.161,59	0,00	2.757.013,07

31/12/2016

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	36.625,64				36.625,64
Σύνολο (β)	36.625,64	0,00	0,00	0,00	36.625,64
Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α)-(β)	2.322.225,84	0,00	398.161,59	0,00	2.720.387,43

Οι παραπάνω συμβατικές ημερομηνίες για τις οποίες οι αντίστοιχες υποχρεώσεις καθίστανται ληξιπρόθεσμες απεικονίζουν τις μικτές ταμειακές ροές, οι οποίες είναι δυνατό να διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των υποχρεώσεων αυτών κατά τις ημερομηνίες αναφοράς (31/12/16 και 31/12/17). Η ανάλυση της ληκτότητας των υποχρεώσεων παρουσιάζει μικτές και μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Για το λόγο αυτόν, τα σχετικά ποσά συνήθως διαφέρουν από τα αντίστοιχα ποσά του ισολογισμού.

7. ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η εταιρεία δεν ανήκει σε όμιλο και δεν διαθέτει θυγατρικές ή συγγενείς εταιρείες. Οι συναλλαγές και υπόλοιπα της εταιρίας με μέλη της διοίκησης έχουν ως εξής:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Συναλλαγές και αμοιβές μελών της διοίκησης	42.502,18	40.378,48
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	1.524,90	63,42

8. 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 περιπτώσεώς τους.

9. ΑΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας και της εταιρείας. Δεν χορηγήθηκαν εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες .

10. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ –ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ

Η εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2010. Η Εταιρεία για την φορολογικά ανέλεγκτη χρήση 2010 έχει σχηματίσει πρόβλεψη για ενδεχόμενες φορολογικές επιβαρύνσεις, ύψους 27.000 χιλ ευρώ. Για την χρήση 2017 στην Εταιρεία θα χορηγηθεί έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης. Για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013, 2014 , 2015 και 2016 στην εταιρεία χορηγήθηκε έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης «χωρίς επιφύλαξη».

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

11. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Δεν εκδόθηκαν ούτε επαναγοράστηκαν, ούτε εξοφλήθηκαν ομολογίες και μετοχές.

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

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

12. ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΒΑΣΕΙ ΑΡΘΡΟΥ 81 ΚΑΙ 82 Ν.4261/2014 (άρθρα 89-90 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

13.1 ΑΡΘΡΟ 81, Ν.4261/2014

Α) ΕΠΩΝΥΜΙΑ - ΦΥΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ - ΕΔΡΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η επωνυμία της εταιρείας είναι «I.X. ΜΑΥΡΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» με διακριτικό τίτλο «I.X. ΜΑΥΡΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ».

Η εταιρεία έχει έδρα τον Δήμος Αθηναίων, επί της οδού Σοφοκλέους αρ.5

Η φύση δραστηριοτήτων της εταιρείας είναι:

1. Επενδυτικές Υπηρεσίες και δραστηριότητες:

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

2. Παρεπόμενες υπηρεσίες:

- Φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών.
- Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στα οποία μεσολαβεί η ΕΠΕΥ, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.
- Παροχή υπηρεσιών σχετιζομένων με την αναδοχή.

Β) ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΕΤΟΥΣ

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας για το οικονομικό έτος αναφοράς ήταν 104.517,79 €.

Γ) ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ ΕΤΟΥΣ

Ο αριθμός των εργαζομένων σε ισοδύναμο καθεστώς πλήρους απασχόλησης για την ημερομηνία αναφοράς ήταν 9.

Δ) ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ

Τα αποτελέσματα προ φόρων για το οικονομικό έτος αναφοράς ήταν 341.810,85 €.

Ε) ΦΟΡΟΙ ΕΠΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ο φόρος επί των αποτελεσμάτων για το οικονομικό έτος αναφοράς ήταν -137.153,32 €.

ΣΤ) ΕΙΣΠΡΑΚΤΟΜΕΝΕΣ ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΕΠΙΔΟΤΗΣΕΙΣ

Δεν υπήρχαν κατά το οικονομικό έτος αναφοράς.

13.2 ΑΡΘΡΟ 82, Ν.4261/2014

Δείκτης απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί τον Δείκτη απόδοσης ενεργητικού, ο οποίος υπολογίζεται ως το καθαρό αποτέλεσμα τους διαιρούμενο προς το ύψος του ενεργητικού της, κατά τα αναφερόμενα στο άρθρο 82 του ν.4261/2014. Για το 2017 ο Δείκτης ανέρχεται σε 5,120%.

Σύμφωνα με το άρθρο 88 του ν. 4261/2014, η I.X. ΜΑΥΡΙΚΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ. εξηγεί σε ειδικό χώρο στον ιστότοπο της www.mavrikis.gr, καθώς και στην ετήσια Δημοσιοποίηση Στοιχείων της βάσει του όγδοου μέρους του Κανονισμού ΕΕ 575/2013, τον τρόπο με τον οποίο συμμορφώνεται ως προς τις διατάξεις των άρθρων 80-87 του νόμου 4261/2014 καθώς και των άρθρων 435-450 του Κανονισμού ΕΕ 575/2013,