

2017

CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ.ΓΕΜΗ.: 001725401000

ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2017 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

CAPITAL

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ)	8
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	9
I. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	9
II. ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	10
II.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	10
II.2 Νέα Πρότυπα, τροποποιήσις προτύπων και διερμηνείες	10
II.3 Πληροφόρηση κατά τομέα.....	15
II.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	15
II.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	15
II.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	16
II.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	16
II.8 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	16
II.9 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	18
II.10 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18
II.11 Μετοχικό κεφάλαιο.....	18
II.12 Δανεισμός.....	18
II.13 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)	18
II.14 Προβλέψεις.....	19
II.15 Μισθώσεις.....	19
II.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	19
II.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	19
II.18 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή	19
II.19 Διανομή μερισμάτων	20
II.20 Συγκριτικά στοιχεία.....	20
III. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΣΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ	20
III.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	20
III.2 Φόρος εισοδήματος	20
IV. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	20
IV.1 Πιστωτικός κίνδυνος	21
IV.2 Κίνδυνος αγοράς.....	21
IV.3 Λειτουργικός Κίνδυνος.....	22
IV.4 Κίνδυνος Ρευστότητας	22
IV.5 Κίνδυνος Συγκέντρωσης.....	22
IV.6 Υπολειπόμενος Κίνδυνος	23
IV.7 Κεφαλαιακή επάρκεια	23
V. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ	23
V.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	23
V.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	24
V.3 Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις.....	25
V.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.....	25
V.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	26
V.6 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	26
V.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	26

V.8 Λοιπές απαιτήσεις	27
V.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	27
V.10 Μετοχικό κεφάλαιο	28
V.11 Αποθεματικά	28
V.12 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησεως	29
V.13 Λοιπές υποχρεώσεις	29
V.14 Κύκλος Εργασιών	29
V.15 Έξοδα κατ' είδος	30
V.16 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	30
V.17 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)	30
V.18 Φόρος εισοδήματος	31
V.19 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή	31
V.20 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	31
V.21 Παροχές στο προσωπικό	31
V.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	31
V.23 Αναμόρφωση Κονδυλίων Οικονομικών Καταστάσεων	32
V.24 Καταθέσεις Πελατών σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	33
V.25 Όριμα Πιστωτικά Υπόλοιπα Πελατών	33
VI. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	33
VII. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	33
VIII. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	35
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	36

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας

«CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ».

Γνώμη με Επιφύλαξη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας **«CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»** (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις εταιρικές 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, εκτός από τις επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο της έκθεσής μας **“Βάση για γνώμη με επιφύλαξη”**, οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας **«CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»** κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση για γνώμη με επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας για τις χρήσεις 2016 και 2017 δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο για τις ανέλεγκτες χρήσεις και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας δεν κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας **“Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών 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 εταιρικών 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 γνώμη με επιφύλαξη.

Ευθύνες της Διοίκησης επί των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων

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

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών 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 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 εταιρικών οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές 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 εταιρικές 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 εταιρικές 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 εταιρικών 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 εταιρικών οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές 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 της εταιρείας ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών 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:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ 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 Λογιστής

NEXIA EUROSTATUS A.E
Αμ. Φραντζή 34
Ν. Κόσμος Αθήνα
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 141
Member of
NEXIA INTERNATIONAL

Ιωάννης Δελημάνης
Α.Μ ΣΟΕΛ 29211

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Η κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 καθώς και για την 31η Δεκεμβρίου 2016 έχει ως εξής:

		31.12.2017	31.12.2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημειώσεις		
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	V.1	5.189,93	7.473,47
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	V.2	329,25	715,64
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	V.3	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	V.4	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	V.5	279.719,17	318.431,83
		285.238,35	326.620,94
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	V.6	167.673,68	205.853,14
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	V.7	112.491,32	89.679,77
Λοιπές απαιτήσεις	V.8	36.957,35	35.394,42
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	V.9	70.765,20	31.089,68
		387.887,55	362.017,01
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		673.125,90	688.637,95
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Καθαρή θέση			
Μετοχικό κεφάλαιο	V.10	750.000,00	750.000,00
Αποθεματικά	V.11	494.420,33	494.420,33
Αποτελέσματα εις νέον		-825.897,31	-863.858,89
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		418.523,02	380.561,44
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω προσωπικού λόγω συνταξιοδότησεως	V.12	13.598,19	11.827,29
		13.598,19	11.827,29
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Λοιπές υποχρεώσεις	V.13	241.004,69	296.249,22
Σύνολο		241.004,69	296.249,22
Σύνολο υποχρεώσεων		254.602,88	308.076,51
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		673.125,90	688.637,95

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Η κατάσταση συνολικού εισοδήματος για την χρήση 2017 καθώς και για την προηγούμενη χρήση 2016 έχει ως εξής:

		01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
	Σημειώσεις		
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες			
Κύκλος εργασιών	V.14	444.940,09	278.091,52
Κόστος πωλήσεων	V.15	-286.097,46	-205.774,37
Μικτό Κέρδος		158.842,63	72.317,15
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	V.15	-4.999,92	-3.094,93
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	V.15	-137.665,17	-127.318,90
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	V.16	5.024,32	55.971,14
Αποτελέσματα (Ζημιές) εκμετάλλευσης		21.201,86	-2.125,54
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)	V.17	16.759,72	4.493,81
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		37.961,58	2.368,27
Φόρος εισοδήματος	V.18	0,00	0,00
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ		37.961,58	2.368,27
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ		37.961,58	2.368,27
Λοιπό Συνολικό Εισόδημα		0,00	0,00
Λοιπό Συνολικό Εισόδημα περιόδου μετά φόρων		0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ		37.961,58	2.368,27
Ζημιές ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους για την περίοδο (εκφρασμένα σε €ανά μετοχή)	V.19	0,0380	0,0024

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Η κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας για την χρήση 2017 καθώς και για την προηγούμενη χρήση 2016 έχει ως εξής:

Σημειώσεις	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2016	750.000,00	494.420,33	-866.227,16	378.193,17
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου				0,00
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου 01.01.2016 - 31.12.2016			2.368,27	2.368,27
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	750.000,00	494.420,33	-863.858,89	380.561,44
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2017	750.000,00	494.420,33	-863.858,89	380.561,44
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου				0,00
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου 01.01.2017 - 31.12.2017			37.961,58	37.961,58
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	750.000,00	494.420,33	-825.897,31	418.523,02

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ)

Η κατάσταση ταμειακών ροών της Εταιρείας για την χρήση 2017 καθώς και για την προηγούμενη χρήση 2016 έχει ως εξής:

	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
Κέρδη/(Ζημιές) πρό φόρων	37.961,58	2.368,27
Πλέον / μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	2.826,17	2.920,88
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	0,00	2.040,45
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	1.770,90	0,00
Λοιπές προβλέψεις	7.692,85	2.355,71
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	-5.191,00	-22.110,10
Πιστωτικοί τόκοι	-68,80	-1.115,21
Μερίσματα	-8,09	-747,81
Αποτέλεσμα αγοραπωλησίας και αποτίμησης χρεογράφων	-21.897,44	-4.079,22
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	3.461,14	1.448,43
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	75.329,19	6.413,71
(Μείωση)/Αύξηση βραχ. υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-61.270,80	-61.614,17
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-3.461,14	-1.448,43
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	37.144,56	-73.567,49
Ταμιακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-53.145,88	-90.726,65
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικών, συγγενών κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	55.756,19	154.616,53
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-156,24	-1.264,00
Τόκοι εισπραχθέντες	68,80	1.115,21
Μερίσματα εισπραχθέντα	8,09	747,81
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	2.530,96	64.488,90
Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις δανείων	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0,00	0,00
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα κα ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	39.675,52	-9.078,59
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	31.089,68	40.168,27
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	70.765,20	31.089,68

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η Διοίκηση της εταιρείας «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**», παρουσιάζει τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη περίοδο 1η Ιανουαρίου 2017 έως 31^η Δεκεμβρίου 2017 συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης.

Η Διοίκηση της εταιρείας, είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, με τέτοιο τρόπο, ώστε να δίνουν μian ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμιακών της ροών.

Συνέπεια των ανωτέρω, η Διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και να τις εφαρμόζει παγίως.
- επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές, οι οποίες συμβάλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμιακών ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία και να τις εφαρμόζει παγίως.
- συντάσσει τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.
- αναρτήσει τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις στο διαδίκτυο (ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας <http://www.capitalsec.gr/>), όπου και θα παραμείνουν προσπελάσιμες στο ευρύ κοινό για χρονικό διάστημα τουλάχιστον 2 ετών από την πρώτη δημοσίευσή τους.

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της τρέχουσας χρήσης 2016, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας κατά τη συνεδρίαση του, της 26^{ης} Φεβρουαρίου 2018. Οι αναφερόμενες χρηματοοικονομικές καταστάσεις υπόκεινται σε οριστική έγκριση από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Ι. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Εταιρεία με την επωνυμία «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**» και το διακριτικό τίτλο «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.**» ιδρύθηκε το 1994, εδρεύει στην Αθήνα, επί της οδού Μητροπόλεως 58, διατηρούσε, μέχρι τις 31/7/2016, υποκατάστημα στη Θεσσαλονίκη στην οδό Τσιμισκή 19, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 31387/06/Β/94/18 και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 001725401000 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 50 έτη (2044).

Σκοπός της Εταιρείας είναι η κατ' επάγγελμα παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών και η άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων κατά την έννοια του Νόμου 3606/2007 σύμφωνα με την άδεια που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 750.000 Ευρώ, διαιρείται σε 1.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία 0,75 Ευρώ εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ, κατά συνέπεια και οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ.

Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από 3 μέλη. Η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της σύμφωνα με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 6/10/2016 έχει ως εξής:

- Γεώργιος Πολίτης, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
- Χρυσάνθη σύζ. Γεωργίου Πολίτη, Μέλος
- Ευαγγελία Πολίτη, Μέλος

Η θητεία των μελών του ανωτέρου Διοικητικού Συμβουλίου ισχύει μέχρι την 22/12/2019 παρατείνεται δε αυτόματα μέχρι την προθεσμία σύγκλησης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης ήτοι έως την 30/06/2020.

Κατά την τρέχουσα περίοδο (1η Ιανουαρίου 2017 – 31^η Δεκεμβρίου 2017) παρουσίασης των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων η εταιρεία απασχολούσε κατά μέσο όρο 3 άτομα, ενώ για τη προηγούμενη περίοδο 1η Ιανουαρίου 2016 – 31^η Δεκεμβρίου 2016) απασχολούσε κατά μέσο όρο 3 άτομα. Η εταιρεία, δεν ανήκει σε όμιλο επιχειρήσεων και δεν έχει η ίδια άλλες θυγατρικές εταιρείες.

II. ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.). Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους (εκτός από την αποτίμηση σε τρέχουσες αξίες των αξιόγραφων του εμπορικού χαρτοφυλακίου), την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της (going concern), και την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων.

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2017 είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν για την προσαρμογή των αντίστοιχων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2016.

II.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται κατωτέρω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

II.2 Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2017 ή μεταγενέστερα. Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2017.

- **ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές”**

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

- **ΔΛΠ 7 Καταστάσεις ταμιακών ροών (Τροποποίηση) “Γνωστοποιήσεις”**

Η τροποποίηση εισάγει υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις θα απαιτούν από τις οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων μεταβολών που προέρχονται από ταμιακές ροές και μεταβολές μη ταμιακής φύσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

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

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»**

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το πρότυπο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο

αναπόσβεστο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Εκτός από τον πιστωτικό κίνδυνο της οντότητας, η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων δεν έχει αλλάξει σε σχέση με τις υπάρχουσες απαιτήσεις. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9, καθώς η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον μπορεί να έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Νοεμβρίου 2016.

• **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»**

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

• **Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»**

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 31η Οκτωβρίου 2017.

• **ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) «Εφαρμογή του νέου ΔΠΧΑ 9 με το ΔΠΧΑ 4».**

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Σεπτεμβρίου τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 4 ώστε να αντιμετωπιστούν οι ανησυχίες που προέκυψαν από την εφαρμογή του νέου προτύπου χρηματοοικονομικών μέσων (ΔΠΧΑ 9), πριν από την εφαρμογή του νέου τροποποιημένου από το συμβούλιο ΔΠΧΑ 4. Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις: επικάλυψη και αναβολή. Το τροποποιημένο πρότυπο θα:

- δίνει την δυνατότητα στις εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, και όχι στο κέρδος ή τη ζημία, την αστάθεια (ή τις τυχόν αποκλίσεις) που μπορεί να προκύψει (ουν) όταν το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

- παρέχει στις επιχειρήσεις των οποίων οι δραστηριότητες κατά κύριο λόγο συνδέονται με τις ασφάλειες, μια προαιρετική προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή ΔΠΧΑ 9 μέχρι το 2021. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν

την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 3η Νοεμβρίου 2017.

- **ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»**

Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 31η Οκτωβρίου 2017.

Πρότυπα και Τροποποιήσεις Πρότυπων που δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

- **ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»**

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

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

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

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

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

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

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

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2014-2016

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **ΕΔΔΠΧΑ 22 Διερμηνεία «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και Προκαταβολές»**

Η Διερμηνεία 22 διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό για τις συναλλαγές που περιλαμβάνουν την είσπραξη ή την πληρωμή προκαταβολών σε ξένο νόμισμα. Συγκεκριμένα, εφαρμόζεται για τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό περιουσιακό στοιχείο ή μια μη νομισματική υποχρέωση που

προκύπτει από την πληρωμή ή την είσπραξη προκαταβολών πριν η οικονομική οντότητα αναγνωρίσει το σχετικό περιουσιακό στοιχείο, έξοδο ή έσοδο. Σύμφωνα με τη διερμηνεία, η ημερομηνία της συναλλαγής, για τον σκοπό του καθορισμού της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης των μη νομισματικών προπληρωμών του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης από λήψη προκαταβολής. Εάν υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολικά, η ημερομηνία της συναλλαγής καθορίζεται για κάθε πληρωμή ή είσπραξη. Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

- εάν οι φορολογικοί χειρισμοί πρέπει να εξετάζονται συλλογικά ή εξατομικευμένα και υπό την παραδοχή ότι οι έλεγχοι θα διενεργηθούν από τις φορολογικές αρχές έχοντας πλήρη γνώση των σχετικών πληροφοριών.
- η πιθανότητα να γίνει αποδεκτός ο προσδιορισμός του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών, των αχρησιμοποίητων πιστώσεων φόρου και των φορολογικών συντελεστών από τις φορολογικές Αρχές και
- η επαναξιολόγηση των κρίσεων και εκτιμήσεων εάν αλλάξουν τα γεγονότα και οι περιστάσεις

Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2015-2017

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

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

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

- **ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος**

Το Συμβούλιο τροποποιώντας το ΔΛΠ 12 διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα πρέπει να καταχωρίζει όλες τις φορολογικές επιπτώσεις που προκύπτουν από τη διανομή μερισμάτων στα αποτελέσματα, στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το πού η οντότητα καταχώρισε την αρχική συναλλαγή από την οποία προέκυψαν τα διανεμόμενα κέρδη και εν συνεχεία το μέρισμα.

- **ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού**

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

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

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

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

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

II.3 Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία παρέχει μόνο επενδυτικές υπηρεσίες με κύριο σκοπό τη διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών. Οι επενδυτικές αυτές υπηρεσίες είναι η μοναδική δραστηριότητα της Εταιρείας και το σύνολο αυτών παρέχεται εντός της ελληνικής επικράτειας. Ως εκ τούτου δεν απαιτείται περαιτέρω ανάλυση κατά επιχειρηματικό και γεωγραφικό τομέα.

II.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία. Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε συνάλλαγμα μετατρέπονται σε Ευρώ, με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών. Εάν κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, υπάρχουν νομισματικά στοιχεία σε συνάλλαγμα, του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

II.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή ή και την παραγωγική δυναμικότητα του παγίου ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας του. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους, που έχει ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Με βάση τα έτη μίσθωσης
Έπιπλα	5 έτη
Η/Υ & Ηλεκτρονικά συστήματα	3-4 έτη
Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών	5 έτη
Λοιπός Εξοπλισμός	5 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσια κατάσταση οικονομικής θέσης. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα. Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εσόδων.

II.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας είναι λογισμικά προγράμματα. Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς λογισμικού, υλικά, υπηρεσίες καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη που προστίθεται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Το κόστος αγοράς και ανάπτυξης λογισμικού που αναγνωρίζεται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του (3-5 έτη).

II.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομειώσεως, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσης του, καταχωρείται στη κατάσταση συνολικών εσόδων.

Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία εν χρήσει είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

Αν η εταιρεία δεν έχει τη δυνατότητα να εκτιμήσει το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο. Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απαξίωσης του πάγιου εξοπλισμού της εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

II.8 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μια 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.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού προς εμπορία, και αυτά που προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού καταχωρείται σε αυτή την κατηγορία, όταν αποκτάται κυρίως με το σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή όταν προσδιορίζεται ως τέτοιο. Επίσης σε αυτή την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα για εμπορία, εκτός αν προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης.

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις, είναι οι επενδύσεις που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίες μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή στις τιμές των μετοχών.

Λογιστικός χειρισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής.

Οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Κέρδη και ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν, στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποχαρακτηρισθεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Μερίσματα από επενδύσεις, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους μετόχους.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων, και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, προσδιορίζεται με τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές, περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, την αναφορά στη τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, και τις μεθόδους προεξοφλημένων ταμιακών ροών, αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρεία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους. Οι επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων. Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Παράγωγα καλούμε τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται. Όλα τα παράγωγα, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Οι διαφορές αποτιμώσεως που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

II.9 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία. Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

II.10 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών.

II.11 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται αφαιρετικά του υπέρ το άρτιο κεφαλαίου αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους.

II.12 Δανεισμός

Η εταιρεία δεν έχει συνάψει συμβάσεις δανείων. Αν είχε συνάψει τα δάνεια θα καταχωρούνταν αρχικά στην εύλογη αξία τους και τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης θα αναγνωρίζονταν στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

II.13 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Η επιβάρυνση της χρήσεως με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους (ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις), που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα στην τρέχουσα χρήση κέρδη (ή ζημίες), αλλά τα οποία θα καταλογισθούν σε μελλοντικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στη Κατάσταση συνολικών εσόδων, εκτός του φόρου εκείνου, που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια. Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος είναι οι πληρωτέοι φόροι, επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσεως βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από συντάξεις και άλλα ωφελήματα αποχώρησης του προσωπικού, και από την επανεκτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες φορολογικές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές φορολογικό εισόδημα για να καλύψει τις προσωρινές διαφορές. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

II.14 Προβλέψεις

Προβλέψεις καταχωρούνται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες υποχρεώσεις νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται, προκειμένου να αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

II.15 Μισθώσεις

Στην Εταιρεία δεν υπάρχουν πάγια που έχουν αποκτηθεί μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης. Εάν υπήρχαν χρηματοδοτικές μισθώσεις θα κεφαλαιοποιούνταν κατά τη σύναψη της μίσθωσης, με τη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων και της παρούσης αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Το μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στην ανεξόφλητη υποχρέωση. Η εταιρεία έχει μόνο λειτουργικές μισθώσεις, δηλαδή οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή. Τα έξοδα των λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

II.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στο προσωπικό (χρήμα και είδος), καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό. Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για συνταξιοδότηση, λόγω του μικρού αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού δεν κρίθηκε απαραίτητο από την εταιρεία να γίνει αναλογιστική μελέτη, αλλά ο υπολογισμός της έγινε με βάση τις διατάξεις του άρθρου 42ε του Ν.2190/1920.

II.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Παροχή υπηρεσιών: Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι υπηρεσίες.

(β) Έσοδα από τόκους: Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εσόδων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα.

(γ) Μερίσματα: Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εσόδων σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα ως έξοδο, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου.

II.18 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή

Τα βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή, υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά αποτελέσματα με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών κάθε χρήσης.

II.19 Διανομή μερισμάτων

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους, απεικονίζονται ως υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

II.20 Συγκριτικά στοιχεία

Όπου κρίνεται απαραίτητο τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας περιόδου.

III. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΣΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν.

III.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η Εταιρεία εξετάζει διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών για να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση. Στον προσδιορισμό αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση συνολικών εσόδων ζημία απομείωσης, η Εταιρεία, χρησιμοποιώντας την κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμιακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο πελατών, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο υπόλοιπο πελάτη του χαρτοφυλακίου. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμιακές ροές.

III.2 Φόρος εισοδήματος

Η Διοίκηση της Εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα φορολογικά ελεγκτικά θέματα, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

IV. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, συναλλαγματικό κίνδυνο, επιτοκιακό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμιακή ροή της Εταιρείας.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 και στα πλαίσια του Νόμου 4261/2014 δημοσιοποιούνται, συνοπτικές πληροφορίες εποπτικής φύσεως αναφορικά με την κεφαλαιακή επάρκεια της «CAPITAL Χρηματιστηριακής ΑΕΠΕΥ» καθώς και της αντιμετώπισης των κινδύνων που αναλαμβάνονται από την εταιρεία. Η δημοσιοποίηση της πληροφόρησης που απαιτείται από τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 καθώς και τα άρθρα 81 & 82 του Ν.4261/2014 πραγματοποιείται σε ετήσια βάση. Η διαδικασία υπολογισμού κεφαλαιακής επάρκειας καθώς και το πλαίσιο αντιμετώπισης των αναλαμβανόμενων κινδύνων αφορούν την «CAPITAL Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ».

IV.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρία παρέχει πίστωση ή δάνεια σε επενδυτές για διενέργεια συναλλαγών στο Χ.Α. τα οποία βασίζονται σε σαφώς προσδιορισμένα κριτήρια στον εσωτερικό κανονισμό της εταιρίας. Η Υπηρεσία διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί σε καθημερινή βάση τα ανοίγματα των πελατών της, καθώς και των συνδεδεμένων μεταξύ τους πελατών προκειμένου να τηρούνται συνεχώς οι διατάξεις για τα μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα. Η εταιρία αντιμετωπίζει τους συνδικαιούχους Κοινής Επενδυτικής μερίδας ως συνδεδεμένη ομάδα πελατών, που αντιπροσωπεύουν ενιαίο κίνδυνο και υπολογίζει το χρηματοδοτικό άνοιγμα προς κάθε πελάτη αθροιστικά.

Για την εκπλήρωση των νομίμων υποχρεώσεων της Εταιρίας σχετικά με τα εποπτικά ίδια κεφάλαιά της, η Υπηρεσία συνεργάζεται με το Τμήμα Παροχής Πιστώσεων, ώστε να τελούν υπό διαρκή παρακολούθηση οι χρηματοδοτήσεις και η κατάσταση των ανοικτών θέσεων της εταιρίας (σε μετοχές και παράγωγα), καθώς και τα ρευστά διαθέσιμά της, προκειμένου με κατάλληλο χειρισμό και αυξομειώσεις των παρεχόμενων από την εταιρία και των παρεχόμενων σε αυτήν πιστώσεων να εξασφαλίζει επάρκεια ιδίων κεφαλαίων στην Εταιρία.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας αξιολογεί σε καθημερινή βάση τους κινδύνους που προκύπτουν από τις παρασχεθείσες από αυτήν πιστώσεις. Οι κίνδυνοι υπολογίζονται, από την άποψη αυτή, συνολικά και όχι επιμεριστικά για κάθε πελάτη, δεδομένου ότι το θεσμοθετημένο σύστημα του περιθωρίου διασφαλίζει την Εταιρία για τον ανά πελάτη αναλαμβανόμενο κίνδυνο. Αρμόδιο στέλεχος ελέγχει την πληρότητα των φακέλων συμβάσεων νέων πελατών με σκοπό την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς του.

Σύμφωνα με τον Ν. 2843/2000 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/363/30.11.2005 και 8/370/26.01.2006 όπως ισχύουν, ο πελάτης μέσα σε δύο εργάσιμες ημέρες, πρέπει να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση, η Εταιρία προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο προβαίνει την ημέρα T+3 σε αναγκαστική εκποίηση των αγορασμένων μετοχών, αφού προηγουμένως έχει αξιολογηθεί και εκτιμηθεί η φερεγγυότητα του πελάτη.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας σε συνεργασία με την Υπηρεσία διαχείρισης κινδύνων, παρακολουθεί καθημερινώς μέσω της εφαρμογής OASIS ORAMA, τις εντολές που δίνονται από πελάτες της Εταιρίας για αγορά κινητών αξιών χωρίς να έχει προκαταβληθεί το τίμημα ή χωρίς να υφίσταται επαρκές χρηματικό υπόλοιπο στον λογαριασμό του πελάτη, ή επαρκές χαρτοφυλάκιο, ούτως ώστε να μην τεθεί ποτέ σε κίνδυνο η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της εταιρίας έναντι του συστήματος εκκαθάρισης συναλλαγών, π.χ. σε περίπτωση που ο πελάτης δεν καταβάλλει μέχρι την ημέρα χρηματιστηριακής εκκαθάρισης το αντίτιμο των αγορασθέντων τίτλων. Σχετικώς, αναλόγως της εμπορευσιμότητας της μετοχής, δύναται να ζητηθεί η άμεση λήψη μέτρων από την διοίκηση της Εταιρείας. Αρμόδιο στέλεχος ελέγχει αυστηρά, πριν την εκτέλεση της εντολής, αν ο πελάτης πληροί τις κατάλληλες προϋποθέσεις όπως αυτές έχουν οριστεί από την εταιρεία (π.χ. ύπαρξη επαρκούς χρηματικού υπολοίπου και χαρτοφυλακίου). Εάν δεν πραγματοποιηθεί η εκκαθάριση τότε οι πελάτες που έχουν πουλήσει δεν θα πάρουν τα χρήματά τους, σύμφωνα με την σύμβαση που έχουν υπογράψει με την εταιρεία μας.

Η τοποθέτηση των πιστωτικών υπολοίπων γίνεται σε τράπεζες με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση και σε ξεχωριστούς λογαριασμούς από το λογαριασμό της εταιρίας με τον τίτλο "CAPITAL ΑΧΕΠΕΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΛΑΤΩΝ". Στην Ελλάδα τα χρήματα των πελατών τοποθετούνται στις (4) τέσσερις συστημικές τράπεζες (ΕΤΕ, ALPHA, ΠΕΙΡΑΙΩΣ, EUROBANK) και στην ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ. Στο Εξωτερικό τα χρήματα των πελατών τοποθετούνται στην KBC BANK στο Βέλγιο. Τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών σε περίπτωση χρεοκοπίας είναι εγγυημένα από το Κοινό Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών μέχρι το ποσό των 30.000,00 ευρώ για τον κάθε πελάτη.

IV.2 Κίνδυνος αγοράς

Η εταιρεία έχει χαρτοφυλάκιο μετοχών το οποίο αποτελείται από μετοχές εταιρειών υψηλής εμπορευσιμότητας με σκοπό την αποκόμιση κέρδους από πραγματικές ή αναμενόμενες βραχυπρόθεσμες αποκλίσεις μεταξύ των τιμών αγοράς και των τιμών πώλησης ή μερισματικές αποδόσεις. Το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας αποτιμάται σε τρέχουσες τιμές και παρακολουθείται καθημερινά από τον Υπεύθυνο. Το μοντέλο που χρησιμοποίησε η εταιρία για

τον Κίνδυνο Αγοράς είναι το κόστος θεωρίας των κεφαλαίων. Η εταιρεία θεωρεί ότι κάθε μετοχή που δεν εμπίπτει στην κατηγορία Επιτήρησης, Χαμηλής Διασποράς και ειδικών χαρακτηριστικών ειδικής διαπραγμάτευσης, ελέγχεται η εισηγμένη επιχείρηση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν την έχει καταστήσει σε ειδική διαπραγμάτευση μπορεί να αποτελέσει και αποτελεί στοιχείο του χαρτοφυλακίου μας, έτσι ώστε να απομακρύνεται ο κίνδυνος της επιχείρησης και εμείς να υπολογίζουμε τον κίνδυνο του συνόλου της αγοράς με την παραπάνω μεθοδολογία.

Σύμφωνα με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από την εφαρμογή της κείμενης νομοθεσίας η εταιρεία υπολογίζει το ειδικό και γενικό κίνδυνο της θέσης του ιδίου χαρτοφυλακίου για την υποβολή στοιχείων με βάση την απόφαση 4/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι διαδικασίες προβλέπονται γραπτώς στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας.

IV.3 Λειτουργικός Κίνδυνος

Ως λειτουργικός κίνδυνος, νοείται σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 18 του ν. 3601/2007 ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών που οφείλεται είτε στην ανεπάρκεια είτε στην αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, φυσικών προσώπων και συστημάτων είτε σε εξωτερικά γεγονότα. Ειδικότερα, για την εταιρεία συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο: α) ο λεγόμενος νομικός κίνδυνος και ιδίως, ο κίνδυνος αστικής ευθύνης της εταιρείας προς καταβολή αποζημιώσεων σε τρίτους, β) οι περιπτώσεις εσωτερικής και εξωτερικής απάτης σε βάρος της εταιρείας, γ) η δυσλειτουργία των συστημάτων ασφαλείας εργατικού δυναμικού και των εργασιακών πρακτικών, δ) η διακοπή της δραστηριότητας ή δυσλειτουργία των συστημάτων πληροφορικής, ε) η μη εφαρμογή ή η λανθασμένη εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών που αφορούν την οργάνωση και λειτουργία της εταιρείας και στ) βλάβη σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας. Η εταιρεία διαθέτει πλήρες και γραπτό τεκμηριωμένο σύστημα εκτίμησης και διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου στον εσωτερικό κανονισμό της. Η εταιρεία έχει συνάψει ασφαλιστήριο αντιμετώπισης καταστροφών για το κτήριο και τον εξοπλισμό του και συμβάσεις με εταιρίες υποστήριξης λογισμικού και μηχανογραφικού εξοπλισμού. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου, υπολογίζονται από την Εταιρεία με τη μέθοδο του Βασικού Δείκτη, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην κείμενη νομοθεσία (βλ. ιδίως τον Κανονισμό ΕΕ 575/2013 και το Ν. 4261/2014). Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών της απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου έχει υιοθετήσει την μέθοδο του Βασικού Δείκτη.

IV.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Σε καθημερινή βάση καταρτίζονται οικονομικές καταστάσεις από την Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών για την μέτρηση και την διαχείριση των αναγκών της εταιρείας σε χρηματοδότηση, με βάση τις εκάστοτε τρέχουσες και μελλοντικές ανάγκες της εταιρείας. Οι καταστάσεις αυτές ελέγχονται και αξιολογούνται από τον Γενικό Διευθυντή της εταιρείας.

Διαδικασίες προβλέπονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της εταιρείας:

Προϊστάμενος Back Office

Υπεύθυνος Ταμείου Χρημάτων

Προϋποθέσεις παροχής πιστώσεων σε πελάτες για την διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών στην αγορά αξιών του Χ.Α.

IV.5 Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Η εταιρεία προς το παρόν δεν εκτίθεται σε κίνδυνο αυτού του είδους λόγω της παροχής υπηρεσιών της σε πρόσωπα, μέχρι σήμερα, που δεν ανήκουν σε ομάδα συνδεδεμένων πελατών ή αντισυμβαλλόμενους από την ίδια δραστηριότητα ή έναντι ενός μόνο εκδότη εξασφαλίσεων, κλπ.

IV.6 Υπολειπόμενος Κίνδυνος

Η εταιρεία μπορεί να καλυφθεί πλήρως για πιστωτικούς κινδύνους έναντι αντισυμβαλλόμενων χωρίς ανάγκη πρόβλεψης υπολειμματικών κινδύνων, καθότι:

- Η πολιτική της εταιρείας ορίζει πως το ύψος των παρεχομένων πιστώσεων προς τους πελάτες σε καμία περίπτωση δεν πρέπει να ξεπερνά την ικανότητα εξόφλησης τους από αυτούς.
- Τα όρια πίστωσης των πελατών επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση και εφόσον συντρέχει λόγος αναθεωρούνται.
- Το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου και Πιστώσεων εξετάζει σε καθημερινή βάση και καταρτίζει ημερήσιες αναφορές προς τους υπευθύνους.

Οι αναφορές αυτές περιλαμβάνουν:

Αναφορά χρεωστικών υπολοίπων σε σχέση με την αποτίμηση των χαρτοφυλακίων

Αναφορά υπερβάσεων και την αιτία για την οποία προκλήθηκαν.

Αναφορά πελατών με έλλειμμα περιθωρίου

Αναφορά πελατών με margin call

Η εταιρεία διαθέτει διαδικασίες και μηχανογραφικά συστήματα για τον εντοπισμό των παραπάνω και υπάρχουν γραπτές διαδικασίες στον Εσωτερικό της Κανονισμό.

IV.7 Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αυτή αναλαμβάνει. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο), καθώς και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων). Βάσει των ανωτέρω, η σταθμισμένη αξία για τους κινδύνους ανέρχεται σε 1.301,86 χιλιάδες Ευρώ και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (8%) αντιστοιχούν σε 104,15 χιλιάδες Ευρώ. Παρατίθεται πίνακας στον οποίο παρουσιάζεται το ελάχιστο αναγκαίο κεφάλαιο ανά κατηγορία κινδύνου καθώς και το συνολικό, που πρέπει να διατηρεί η Εταιρεία, με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2017:

<u>Είδος Κινδύνου</u>	<u>Σταθμισμένο Κεφάλαιο</u>	<u>Κεφαλαιακές Απαιτήσεις</u>
Αγοράς	224,99	18,00
Πιστωτικός	1.076,87	86,15
Σύνολο	1.301,86	104,15

V. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ

V.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η εταιρεία έχει στη κυριότητα της έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκονται στα γραφεία της και στο υποκατάστημα. Τα γραφεία της εταιρείας είναι στεγασμένα σε μισθωμένο ακίνητο επί της οδού Μητροπόλεως 58 στην Αθήνα. Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας στις 31/12/2017 καθώς και στις 31/12/2016 αναλύονται ως εξής:

	Κτίρια και Τεχνικά Έργα	Επιπλα και Λοιπός	Σύνολο
Αξία Κτήσεως			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	120.975,22	752.254,43	873.229,65
Προσθήκες Χρήσης	0,00	1.264,00	1.264,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	120.975,22	753.518,43	874.493,65
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	119.918,03	744.567,67	864.485,70
Αποσβέσεις Χρήσης	55,20	2.479,28	2.534,48
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	119.973,23	747.046,95	867.020,18
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2016	1.001,99	6.471,48	7.473,47
Αξία Κτήσεως			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	120.975,22	753.518,43	874.493,65
Προσθήκες Χρήσης	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	120.975,22	753.518,43	874.493,65
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	119.973,23	747.046,95	867.020,18
Αποσβέσεις Χρήσης	55,20	2.228,34	2.283,54
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	120.028,43	749.275,29	869.303,72
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2017	946,79	4.243,14	5.189,93

Σημειώνεται ότι, δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλου τύπου δεσμεύσεις επί των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

V.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας περιλαμβάνουν αγοραζόμενα λογισμικά προγράμματα και άδειες χρήσης λογισμικών προγραμμάτων, που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη του λειτουργικού σκοπού της. Η κίνηση του λογαριασμού κατά τη προηγούμενη χρήση 2016 καθώς και για τη τρέχουσα χρήση 2017 έχει ως εξής:

**Λογισμικά και
Άδειες Χρήσης
Λογισμικών**

Αξία Κτήσεως

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	165.056,38
Προσθήκες Χρήσης	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	<u>165.056,38</u>

Σωρευμένες αποσβέσεις

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	163.954,34
Αποσβέσεις Χρήσης	386,40
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	<u>164.340,74</u>

Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2016**715,64****Αξία Κτήσεως**

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	165.056,38
Προσθήκες Χρήσης	156,24
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	<u>165.212,62</u>

Σωρευμένες αποσβέσεις

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	164.340,74
Αποσβέσεις Χρήσης	542,63
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	<u>164.883,37</u>

Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2017**329,25****V.3 Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις**

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται η Εταιρεία είναι για τη τρέχουσα χρήση 29%. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμο ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και οι δύο στην ίδια φορολογική αρχή. Στην παρούσα χρήση όπως και σε προηγούμενες, δεν υπολογίσθηκαν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, λόγω του ότι η Εταιρεία έχει συσσωρευμένες φορολογικές ζημιές από προηγούμενες χρήσεις και δεν προβλέπεται να γίνει συμψηφισμός τους στο άμεσο μέλλον.

V.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση είναι επενδύσεις που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα και οι οποίες μπορούν να πουληθούν όποτε η εταιρεία θεωρήσει ότι είναι κατάλληλες οι συνθήκες. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις είναι:

	31.12.2017		31.12.2016	
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ
Μετοχές της εταιρείας «INTEPΣAT» ΑΕ	10.300	2.987,00	10.300	2.987,00
Προβλέψεις απομείωσης		<u>-2.987,00</u>		<u>-2.987,00</u>
Σύνολο		0,00		0,00

Η εταιρεία αυτή έχει σταματήσει τις δραστηριότητες της σαν επιχείρηση. Σε προηγούμενη χρήση, είχε σχηματισθεί πρόβλεψη απομείωσης της αξίας της ανωτέρω μετοχής.

V.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, αφορούν δοσμένες εγγυήσεις και απαιτήσεις που πρόκειται να εισπραχθούν σε διάστημα μεγαλύτερο των δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Η εύλογη αξία των συγκεκριμένων απαιτήσεων δεν διαφέρει ουσιωδώς από αυτή που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις και υπόκειται σε επανεκτίμηση ετησίως. Συγκεκριμένα, οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας στις 31/12/2017 και στις 31/12/2016 αντίστοιχα αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Δοσμένες Εγγυήσεις	12.693,17	14.453,83
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο	267.026,00	303.978,00
Σύνολο	279.719,17	318.431,83

Σχετικά με τα ανωτέρω ποσά σημειώνουμε ότι:

- Το ποσό των ευρώ 12.693,17 αφορά κυρίως την δοσμένη εγγύηση για την μίσθωση του ακινήτου στην Αθήνα, Μητροπόλεως 58, όπου στεγάζεται η έδρα της εταιρείας.
- Το ποσό των ευρώ 267.026,00 αφορά καταβολή ως εγγύηση στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997, όπως ισχύει σήμερα βάσει του άρθρου 11 του Ν.3756/2009.

V.6 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Ο λογαριασμός απαιτήσεις από πελάτες στις 31/12/2017 και στις 31/12/2016 αναλύεται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Απαιτήσεις από πελάτες	1.737.869,59	1.781.240,05
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	-1.570.195,91	-1.575.386,91
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου	167.673,68	205.853,14

Η εύλογη αξία των απαιτήσεων συμπίπτει με τη λογιστική τους αξία. Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα. Η κίνηση της πρόβλεψης για απομείωση απαιτήσεων έχει ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου	1.575.386,91	1.573.346,46
Σχηματισθείσες προβλ. απομείωσης περιόδου	-5.191,00	2.040,45
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου	1.570.195,91	1.575.386,91

Σημειώνεται, ότι, δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, καθώς αυτές διαιρούνται σε μεγάλο πλήθος πελατών. Όλες οι παραπάνω απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση τους κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

V.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ο λογαριασμός αυτός αφορά μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και σε Ξένα Χρηματιστήρια, που έχει στην κατοχή της η εταιρεία, οι οποίες έχουν χαρακτηριστεί εμπορικό χαρτοφυλάκιο και έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους. Η τρέχουσα αξία των μετοχών έχει υπολογιστεί με βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος του χρηματιστηρίου κατά την 31/12/2017. Η διαφορά μεταξύ αξίας κτήσεως και εύλογης αξίας καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως. Η ανάλυση του λογαριασμού έχει ως κάτωθι:

	31.12.2017		31.12.2016	
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ
MICROSOFT S.A.	6	353,70	6	353,70
ΕΒΡΟΦΑΡΜΑ Α.Β.Ε.Ε. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	272.750	90.007,50	294.249	80.035,73
MOTOP OIA	500	9.390,00	0	0,00
LAMDA	500	3.450,00	0	0,00
LYXOR INAV	9	8.961,75	9	8.987,94
CAI IMMOBILIEN ANLAGEN AG	1	25,81	1	17,47
DEUTZ AG	1	7,58	1	5,35
NOKIA CORP	1	3,89	1	4,59
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1	2,89	1	2,89
IBERDROLA SA	1	6,23	1	6,23
FRONTLINE LTD	2	76,20	2	13,65
ACER INC-SPONNSORED GDR REG S	1	3,13	1	1,90
ELEKTA AK	2	13,77	2	16,88
DANSKE BANK A/S	1	32,45	1	28,81
UBS GROUP AG	2	29,70	2	29,70
INTESA SANPAOLO	1	2,25	1	2,25
STAPLES INC	0	0,00	10	90,50
BOLLORE	1	4,43	1	3,35
BACANORA MINERALS LTD	1	120,04	1	78,84
		112.491,32		89.679,77

V.8 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Ελληνικό Δημόσιο προκαταβ. & παρακρατημένοι φόροι	380,15	1.616,92
Λοιπές απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου	0,00	6.225,00
Λοιπές απαιτήσεις	30.724,65	15.431,42
Προκαταβολές Προσωπικού	1.349,70	1.712,53
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	530,00	6.986,09
Έξοδα επόμενων χρήσεων	3.972,85	3.422,46
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	36.957,35	35.394,42

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες. Επίσης, όλες οι παραπάνω απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση τους κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

V.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2017	31.12.2016
Ταμείο	692,46	307,12
Καταθέσεις όψεως	70.072,74	30.782,56
	70.765,20	31.089,68

Το υπόλοιπο των καταθέσεων όψεως της Εταιρείας αναλύεται, ανά νόμισμα, ως ακολούθως:

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ	Νόμισμα	Υπόλοιπο σε EURO 31.12.2017		Νόμισμα	Υπόλοιπο σε EURO 31.12.2016	
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	Euro		0,00	Euro		53,55
ALPHA BANK	Euro		8,11	Euro		6,45
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Euro		0,20	Euro		128,19
EUROBANK ERGASIAS	Euro		0,00	Euro		7.261,01
CREDIT SUISSE	Euro		0,00	Euro		300,47
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	Euro		0,00	Euro		0,00
KBC BANK	Euro		69.881,08	Euro		0,00
Σύνολο	Euro		69.889,39	Euro		7.749,67
ALPHA BANK	CHF	0,29	0,25	CHF	12.721,25	11.845,84
Σύνολο	CHF	0,29	0,25	CHF	12.721,25	11.845,84
ALPHA BANK	USD	5,10	4,25	USD	3.768,30	3.574,90
EUROBANK ERGASIAS	USD	0,00	0,00	USD	442,07	419,38
KBC BANK	USD	20,20	16,84	USD	0,00	0,00
Σύνολο	USD	25,30	21,09	USD	4.210,37	3.994,28
ALPHA BANK	GBP	0,13	0,15	GBP	5.753,45	6.719,91
Σύνολο	GBP	0,13	0,15	GBP	5.753,45	6.719,91
ALPHA BANK	NOK	2,60	0,26	NOK	1.873,46	206,19
Σύνολο	NOK	2,60	0,26	NOK	1.873,46	206,19
ALPHA BANK	DKK	0,00	0,00	DKK	55,71	7,49
Σύνολο	DKK	0,00	0,00	DKK	55,71	7,49
ALPHA BANK	SEK	1.565,96	159,08	SEK	2.475,85	259,18
KBC BANK	SEK	24,80	2,52	SEK	0,00	0,00
Σύνολο	SEK	1.590,76	161,60	SEK	2.475,85	259,18
Γενικό Σύνολο			70.072,74			30.782,56

V.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 750.000,00 διαιρείται σε 1.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία Ευρώ 0,75 εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

V.11 Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2017	31.12.2016
Τακτικό Αποθεματικό	487.978,66	487.978,66
Λοιπά Αποθεματικά	6.441,67	6.441,67
	494.420,33	494.420,33

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο, δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

V.12 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησεως

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι είναι δικαιούχοι αποζημίωσης σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης, το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα πληρώσει σε περίπτωση απόλυσης. Για την τρέχουσα χρήση πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού διαμορφώθηκε ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	11.827,29	26.276,21
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις	0,00	0,00
Μη χρησιμοποιούμενες προβλέψεις	0,00	-14.448,92
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	1.770,90	0,00
	13.598,19	11.827,29

Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό. Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για συνταξιοδότηση, λόγω του μικρού αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού δεν κρίθηκε απαραίτητο από την εταιρεία να γίνει αναλογιστική μελέτη αλλά ο υπολογισμός της έγινε με βάση τις διατάξεις του άρθρου 42ε του Ν.2190/1920, εκτιμώντας ότι δεν θα υπάρξει ουσιαστική επίδραση στις υποχρεώσεις και στα αποτελέσματά της.

V.13 Λοιπές υποχρεώσεις.

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Δικαιούχοι αμοιβών	56.811,62	129.562,48
Αποδοχές προσωπικού	0,00	0,00
Υποχρεώσεις από εκκαθαρίσεις	6.026,27	0,00
Υποχρεώσεις από μείωση εταιρικού κεφαλαίου	140.400,00	140.400,00
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	8.282,09	9.553,53
Φόροι αμοιβών προσωπικού	1.228,77	1.305,61
Φόροι αμοιβών τρίτων	10.708,37	3.185,91
Λοιποί φόροι - τέλη	0,00	45,36
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	0,00	3.958,90
Έξοδα χρήσεως δουλεμένα	17.547,57	8.237,43
	241.004,69	296.249,22

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

V.14 Κύκλος Εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας αφορά έσοδα και προμήθειες από χρηματιστηριακές υπηρεσίες και αναλύεται ως ακολούθως:

	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
Προμήθειες χρηματ/κών συναλλαγών	161.701,12	128.283,50
Έσοδα από προμήθειες για παράγωγα	178.519,29	78.573,05
Έσοδα από μεταβιβαστικά	32.846,83	17.541,20
Λοιπές προμήθειες	71.872,85	53.693,77
Σύνολο	444.940,09	278.091,52

V.15 Έξοδα κατ' είδος

01.01.2017 - 31.12.2017

	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	41.371,86	0,00	53.158,32	94.530,18
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	201.607,57	0,00	29.450,55	231.058,12
Παροχές τρίτων	3.831,15	0,00	38.787,72	42.618,87
Φόροι τέλη	0,00	0,00	1.958,00	1.958,00
Διάφορα έξοδα	37.515,98	4.999,92	11.484,41	54.000,31
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	0,00	0,00	2.826,17	2.826,17
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	1.770,90	0,00	0,00	1.770,90
	286.097,46	4.999,92	137.665,17	428.762,55

01.01.2016 - 31.12.2016

	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	40.510,01	0,00	52.050,94	92.560,95
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	137.859,64	0,00	20.138,34	157.997,98
Παροχές τρίτων	4.182,48	0,00	42.344,74	46.527,22
Φόροι τέλη	0,00	0,00	2.755,20	2.755,20
Διάφορα έξοδα	23.222,24	3.094,93	7.108,80	33.425,97
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	0,00	0,00	2.920,88	2.920,88
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	0,00	0,00	0,00	0,00
	205.774,37	3.094,93	127.318,90	336.188,20

V.16 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Άλλα έσοδα		
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις αποζημίωσης απόλυσης προσωπικού	0,00	14.448,92
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	5.191,00	0,00
Λοιπά έσοδα	10.198,79	97.968,37
Σύνολο	15.389,79	112.417,29
Άλλα έξοδα		
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	0,00	2.040,45
Λοιπά Έξοδα	10.365,47	54.405,70
Σύνολο	10.365,47	56.446,15
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	5.024,32	55.971,14

V.17 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
Μερίσματα μετοχών	8,09	747,81
Πιστωτικοί τόκοι	68,80	1.115,21
Τόκοι τρεχούμενων λογαριασμών πελατών	0,00	0,00
Έσοδα Επικουρικού & Συνεγγυητικού	0,00	0,00
Κέρδη /(ζημιές) πωλήσεων και αποτίμησης συμμετοχών και χρεογράφων	21.897,44	7.704,18
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	-1.753,47	-3.624,96
Λοιπά έξοδα Τραπεζών	-3.461,14	-1.448,43
	16.759,72	4.493,81

V.18 Φόρος εισοδήματος

Τόσο στην τρέχουσα χρήση όσο και στην προηγούμενη δεν υπολογίσθηκαν τρέχουσες και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις λόγω του ότι η εταιρεία έχει συσσωρευμένες φορολογικές ζημιές και δεν προβλέπεται να γίνει συμψηφισμός τους το επόμενο έτος.

V.19 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή

Τα κέρδη ή ζημιά ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά αποτελέσματα με τον σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από την Εταιρεία.

	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
Κέρδη/(Ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους	37.961,58	2.368,27
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	1.000.000,00	1.000.000,00
Βασικό Κέρδος/(ζημιά) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,0380	0,0024

V.20 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

Οι αποσβέσεις, που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
Αποσβέσεις κτιρίων-εγκαταστάσεων κτιρίων	55,20	55,20
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού	2.228,34	2.512,71
Αποσβέσεις Λογισμικών προγραμμάτων	542,63	400,28
	2.826,17	2.968,19

V.21 Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
Μισθοί, ημερομίσθια, επιδόματα και αποζημιώσεις απόλυσης	70.305,27	75.543,44
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	17.802,73	17.017,51
	88.108,00	92.560,95

V.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, (όπου συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24) είναι οι κάτωθι:

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Αμοιβές Δ.Σ.	0,00	0,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ. από μισθωτές υπηρεσίες	0,00	0,00
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν πελάτες	0,00	0,00
	0,00	0,00

Η εμφάνιση στους λογαριασμούς των αποτελεσμάτων έχει ως κάτωθι:

	Κόστος πωλήσεων	01.01.2017 - 31.12.2017		Σύνολο
		Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	
Αμοιβές Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	0,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ. από μισθωτές υπηρεσίες	0,00	0,00	0,00	0,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ. σαν συνεργάτες	0,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν συνεργάτες	0,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν πελάτες	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00

	Κόστος πωλήσεων	01.01.2016 - 31.12.2016		Σύνολο
		Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	
Αμοιβές Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	0,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ. από μισθωτές υπηρεσίες	0,00	0,00	0,00	0,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ. σαν συνεργάτες	0,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν συνεργάτες	0,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν πελάτες	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00

Στον Ισολογισμό εμφανίζονται ως κάτωθι:

	31.12.2017	31.12.2016
Απαίτηση από πελάτες	0,00	14,12
Υποχρέωση προς πελάτες	0,00	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	0,00	0,00

V.23 Αναμόρφωση Κονδυλίων Οικονομικών Καταστάσεων

Η Διοίκηση της Εταιρείας προέβη εντός της προηγούμενης περιόδου σε εφαρμογή του ΔΛΠ 8 σχετικά με την διόρθωση λαθών στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

Οι διορθώσεις που διενεργήθηκαν εφαρμόστηκαν αναδρομικά επηρεάζοντας τόσο την συγκριτική περίοδο αναφοράς ήτοι την 31.12.2015 όσο και την έναρξη της νωρίτερης παρουσιαζόμενης συγκριτικής περιόδου ήτοι από την 01.01.2015.

Η διόρθωση του λάθους αφορά τις υποχρεώσεις προς πελάτες και την παρακολούθηση των χρηματικών διαθεσίμων πελατών με βάση την Λογιστική Οδηγία της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (Ανακοίνωση 12/2016), βάσει της οποίας η παρακολούθηση των χρηματικών διαθεσίμων πελατών που τηρούν οι Α.Ε.Π.Ε.Υ βάσει της άδειας που διαθέτουν για την παροχή της παρεπόμενης υπηρεσίας της φύλαξης της περίπτωσης α' της παραγράφου 2 του άρθρου 4 του ν. 3606/2007 και τα αντίστοιχα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών θα παρακολουθούνται στα εκτός Ισολογισμού στοιχεία.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι πληροφορίες που παρουσιάζονται μετά την εφαρμογή του ΔΛΠ 8, είναι περισσότερο σχετικές και παρουσιάζουν με αξιόπιστο τρόπο την Οικονομική θέση της Εταιρείας.

V.24 Καταθέσεις Πελατών σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Τα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών που φυλάσσονται σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα κατά την 31/12/2017 αναλύονται ανά τραπεζικό ίδρυμα και νόμισμα στον κάτωθι πίνακα:

ΤΡΑΠΕΖΑ	ΝΟΜΙΣΜΑ	ΠΟΣΟ ΣΕ Ξ.Ν	ΠΟΣΟ ΣΕ EURO
EUROBANK	EURO		2.373.380,26
ALPHA BANK	EURO		365,60
ΑΤΤΙΚΗΣ	EURO		190,03
ΕΤΕ	EURO		7.933,43
ΕΧΑΝΤΕ	EURO		119.055,03
ΚΒC BANK	EURO		994.055,34
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	EURO		18,31
ΣΥΝΟΛΟ	EURO		3.494.998,00
EUROBANK	USD	599,18	499,61
ΕΧΑΝΤΕ	USD	3.062,63	2.553,68
ΚΒC BANK	USD	14.632,78	12.202,03
ΣΥΝΟΛΟ	USD		15.255,32
ΚΒC BANK	SEK	14.107,42	1.433,13
ΣΥΝΟΛΟ	SEK		1.433,13
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ			3.511.686,45

V.25 Ώριμα Πιστωτικά Υπόλοιπα Πελατών

Τα ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών στις 31/12/2017 αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

ΥΠΟΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	ΠΟΣΟ ΣΕ EURO
Mini Margin	15.658,67
Διαχείριση	3,66
Ξένες Αγορές Euro	956.308,99
Ξένες Αγορές USD	15.334,95
Ξένες Αγορές SEK	1.592,13
Cash ΧΑΑ	1.038.883,22
Παράγωγα (T+1)	1.483.904,83
ΣΥΝΟΛΟ	3.511.686,45

VI. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η Εταιρεία παρακολουθεί το χαρτοφυλάκιο των πελατών της σε λογαριασμούς τάξεως.
2. Η Εταιρεία την 05.05.2015 διέκοψε την ιδιότητά της ως άμεσο εκκαθαριστικό μέλος του Χ.Α.
3. Η Εταιρεία καταχωρεί τις αμοιβές των ελεγκτών κατά την χρήση που αφορούν. Συγκεκριμένα στην κατάσταση συνολικών εσόδων της εταιρείας περιλαμβάνονται οι κάτωθι μικτές αμοιβές ορκωτών ελεγκτών:

Αμοιβή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2017 3.720,00

VII. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 αναλύονται ως κάτωθι:

■ Επίδικες υποθέσεις:

- Κατά της εταιρείας, από τρίτους της έχει εγερθεί αγωγή συνολικού ποσού 11.297 Ευρώ περίπου για την οποία η εταιρεία δεν επιβάρυνε τα αποτελέσματα της. Η Εταιρεία έχει πληρώσει το ½ ήτοι Ευρώ 6.000 και έχει ασκηθεί έφεση, η οποία έχει ανασταλεί έως ότου περατωθούν οι επιμέρους διανοιχθείσες δίκες.
- Έχουν εγερθεί 5 αγωγές από την εταιρεία κατά πελατών της συνολικού ποσού 610.000 Ευρώ περίπου. Οι υποθέσεις αυτές δεν έχουν εκδικασθεί ακόμη ή αναμένεται η απόφαση. Η εταιρεία έχει συμπεριλάβει τα ποσά αυτά στον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες.
- Έχει επιβληθεί κατάσχεση σε ακίνητο αναδόχου χρέους επισφαλών πελατών για απαίτηση ύψους 40.000 Ευρώ περίπου. Η εταιρεία έχει συμπεριλάβει τα ποσά αυτά στον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες.
- Έχει εγερθεί αγωγή από την εταιρεία κατά πελάτη της, ο οποίος απεβίωσε και αναμένεται να συνεχισθεί η δίκη στο πρόσωπο των κληρονόμων του εφόσον δεν αποποιηθούν την κληρονομία. Η εταιρεία έχει συμπεριλάβει το ποσό αυτό στον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες.
- Έγινε δεκτή η αγωγή από την εταιρεία κατά πελάτη της συνολικού ποσού 29.000 Ευρώ περίπου. Η απόφαση έχει κοινοποιηθεί στον αντίδικο. Η εταιρεία έχει συμπεριλάβει το ποσό αυτό στον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες.
- Έχει εκδοθεί εκτέλεση απόφασης από την εταιρεία κατά πελάτη της συνολικού ποσού 10.000 Ευρώ περίπου. Η εταιρεία έχει συμπεριλάβει το ποσό αυτό στον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες.
- Ο κος Τριανταφυλλάκης Αναστάσιος, πρώην Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας, έχει καταθέσει εναντίον της εταιρείας και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αίτηση έκτακτου διαχειριστικού ελέγχου για τις χρήσεις 2011 και 2012, η οποία συζητήθηκε την 04.04.2014, επί αυτής εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 2294/2014 απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου Αθηνών με την οποία η εν λόγω αίτηση παραπέμφθηκε στο υλικό αρμόδιο δικαστήριο, ήτοι στο ειρηνοδικείο. Η αίτηση συζητήθηκε στο ειρηνοδικείο την 05.02.2015 και εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 567/2015 απόφαση του Ειρηνοδικείου Αθηνών, η οποία έκανε εν μέρει δεκτή την αίτηση διατάσσοντας τον έκτακτο έλεγχο της εταιρείας ως προς ορισμένες συναλλαγές με πρώην συνδεδεμένο μέρος. Επίσης έχει καταθέσει εναντίον της εταιρείας αγωγή ακυρότητας απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου με αίτημα την ακύρωση της από 28/06/2013 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, της οποίας η συζήτηση έως και σήμερα ματαιώνεται χωρίς να έχει επανέλθει εκ νέου προς συζήτηση με σχετική κλήση.
- Έχει ασκηθεί αγωγή από την εταιρεία κατά του Τριανταφυλλάκη Αναστάσιου συνολικού ποσού απαίτησης 210.000 Ευρώ περίπου, για την ζημιά και ηθική βλάβη που υπέστη από την παράνομη και υπαίτια συμπεριφορά που υπέδειξε ο αναγόμενος κατά την άσκηση των καθηκόντων του ως Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας. Η υπόθεση δεν έχει εκδικασθεί ακόμη. Σημειώνεται ότι η εταιρεία λόγω της άνω απαίτησης παρακρατά το ποσό των 97.900 ευρώ που αντιστοιχεί στην απαίτησή του από μείωση του μετοχικού κεφαλαίου που διενεργήθηκε με την από 18/1/2013 απόφαση της Έκτακτη Γενικής Συνέλευσης της εταιρείας.

■ Φορολογικά θέματα:

- Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2006. Οι φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις της εταιρείας είναι οι χρήσεις 2007, 2008, 2009 και 2010 οι οποίες έχουν παραγραφεί.

Ειδικότερα κατά εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α.) και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2011 έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2017, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν.

Πέραν αυτών, κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των διοικητικών δικαστηρίων, ελλείψει υφιστάμενης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά το άρθρο 249 του Αστικού Κώδικα εικοσαετή παραγραφή.

Για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013, 2014 και 2015 έχει δοθεί πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη από τον Ορκωτό Ελεγκτή της Εταιρείας.

Για τις χρήσεις 2016 και 2017 η εταιρεία, μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, δεν έχει αναθέσει τον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65^α του Ν.4174/2013. Η εταιρεία εκτιμά ότι σε περίπτωση φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- ➔ Η εταιρεία έχει κάνει προσφυγή ενώπιον του αρμόδιου διοικητικού δικαστηρίου κατά του Ελληνικού Δημοσίου για την ακύρωση της επιβολής χαρτοσήμου επί ανεξόφλητων υπολοίπων πελατών για τις χρήσεις 2002 έως 2006 ποσού 62.255,70 Ευρώ. Η Διοίκηση της εταιρείας με τη σύμφωνη γνώμη του δικηγόρου της, πιστεύει ότι θα κερδίσει την δίκη στο διοικητικό δικαστήριο και γι' αυτό έκρινε ορθό να μην επιβαρυνθούν τα αποτελέσματά της με το ποσό αυτό. Η υπόθεση έχει εκδικασθεί και αναμένεται η απόφαση.

▣ Ασφαλιστικά Θέματα

- Η εταιρεία έχει ασκήσει νομίμως και εμπροθέσμως ενστάσεις ενώπιον της Τοπικής Διοικητικής Επιτροπής του Υποκαταστήματος Ε.Φ.Κ.Α. (πρώην ΙΚΑ-ΕΤΑΜ) κατά των υπ αριθμ. Μ 338/2016 και Μ 333/2016 Πράξεων Επιβολής Εισφορών (Π.Ε.Ε.) και των υπ αριθμ Μ 616/2016 ΚΑΙ μ 611/2016 Πράξεων Επιβολής Πρόσθετης Επιβάρυνσης (Π.Ε.Π.Ε.Ε.) συνολικού ποσού ευρώ 41.154,19. Η Τοπική Διοικητική Επιτροπή δέχθηκε τις ενστάσεις της εταιρείας, εντός του 2017, κατά του προστίμου (αρ. πρωτ. Μ10, Μ77/2017 & Μ78, Μ11/2017). Η Διοίκηση της εταιρείας με τη σύμφωνη γνώμη του δικηγόρου της, πιστεύει ότι για λόγους νομικά και ουσιαστικά βάσιμους θα κερδίσει και την προσφυγή που άσκησε η Διευθύντρια του ΙΚΑ ενώπιον του Μονομελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών και γι' αυτό έκρινε ορθό να μην επιβαρυνθούν τα αποτελέσματά της με το ποσό αυτό. Η υπόθεση δεν έχει εκδικασθεί μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2017.

VIII. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2018

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ και
Διευθύνων Σύμβουλος

Το Μέλος του Δ.Σ.

Ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου

Γεώργιος Πολίτης
ΑΔΤ ΑΚ 657798

Ευαγγελία Πολίτη
ΑΔΤ ΑΚ 588116

Ευάγγελος Φάκος
ΑΔΤ ΑΗ 578029
Αρ. Αδ. Ο.Ε.Ε. : 3490/99
ACCOUNTING SOLUTIONS ΑΕ
ΑΔ 924/08

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΕΠΙ ΤΩΝ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ
01.01.2017-31.12.2017

Προς
Την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Κύριοι Μέτοχοι,

έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το καταστατικό και το άρθρο 43α του ν. 2190/1920, τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2016 και να σας ενημερώσουμε για σημαντικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της και να ζητήσουμε την έγκρισή σας.

Σημειώνουμε ότι η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του ν. 2190/1920 όπως ισχύει.

1. Ανάλυση της εξέλιξης & των επιδόσεων των δραστηριοτήτων της οντότητας και της θέσης της εταιρείας (περίπτωση α και β της παρ. 2 του άρθρου 43α του ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με την εγκύκλιο, αρ. πρωτ.: 62784/2017).

α. Συνοπτική περιγραφή επιχειρηματικού μοντέλου

Το επιχειρηματικό μοντέλο περιγράφει πώς μια οντότητα δημιουργεί και διατηρεί την αξία μέσα τις υπηρεσίες της μακροπρόθεσμα. Επίσης παρέχει μια επισκόπηση του πώς λειτουργεί μια οντότητα περιγράφοντας το πώς μετατρέπει τις εισροές σε εκροές μέσω των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της.

Ο πρώτος παράγοντας για την απόδοση μιας εταιρίας είναι το επιχειρηματικό της μοντέλο. Αυτό είναι η μέθοδος που η εταιρία κατασκευάζει και χρησιμοποιεί τους πόρους της για να προσφέρει στους πελάτες της μεγαλύτερη αξία από όσο μπορούν οι ανταγωνιστές της και να κερδίσει χρήματα. Συγκεκριμένα, καθορίζει λεπτομερώς τον τρόπο που η εταιρία παράγει κέρδος τώρα και πώς σχεδιάζει να κάνει το ίδιο μακροπρόθεσμα, είναι αυτό που καθιστά μια εταιρία ικανή να αποκτήσει ένα ισχυρό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα.

Η Εταιρεία με την επωνυμία «CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και το διακριτικό τίτλο «CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» ιδρύθηκε το 1994, εδρεύει στην Αθήνα, επί της οδού Μητροπόλεως 58, διατηρούσε, μέχρι τις 31/7/2016, υποκατάστημα στη Θεσσαλονίκη στην οδό Τσιμισκή 19, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 31387/06/B/94/18 και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 001725401000 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 50 έτη (2044).

Σκοπός της Εταιρείας είναι η κατ' επάγγελμα παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών και η άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων κατά την έννοια του Νόμου 3606/2007 σύμφωνα με την άδεια που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η επιτυχημένη δραστηριότητα της Εταιρείας οφείλεται στους εξής παράγοντες:

- α) Πελατολόγιο του οποίου ικανοποιούνται οι ανάγκες.
- β) Εξειδικευμένο προσωπικό.

β. Στόχοι, βασικές αξίες και κύριες στρατηγικές

Στόχοι

- α) Διατήρηση ή/και βελτίωση του περιθωρίου μικτού και καθαρού κέρδους,

Βασικές αξίες

- α) Έντιμη σχέση με τους πελάτες,

β) Κατάλληλο εργασιακό περιβάλλον,

Κύριες στρατηγικές

α) Επέκταση του πελατολογίου/νέες συνεργασίες.

γ. Αρχές διοίκησης και εσωτερικά συστήματα διαχείρισης

Η διοίκηση της Εταιρείας παρέχει κατεύθυνση, ηγεσία καθώς και ένα κατάλληλο περιβάλλον για τη λειτουργία της, ώστε να εξασφαλίζεται ότι όλοι οι διαθέσιμοι πόροι της, δραστηριοποιούνται πλήρως για την επίτευξη των αντικειμενικών σκοπών της. Οι πολιτικές της Εταιρείας στα στάδια της λειτουργικής της δραστηριότητας δίνουν έμφαση:

α) Στην παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών.

β) Την εφαρμογή διαδικασιών που στηρίζονται σε διαφάνεια και δικαιοσύνη και την καθιέρωση κοινών αρχών και κανόνων.

γ) Σεβασμό για το περιβάλλον.

Η Εταιρεία διαθέτει, ανεξάρτητη Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου. Προκειμένου να διασφαλιστεί η ανεξαρτησία και η πλήρης διαφάνεια λειτουργίας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, η λειτουργία της εποπτεύεται από το Δ.Σ.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας αποτελεί το σύνολο των πολιτικών, διαδικασιών, καθηκόντων, συμπεριφορών και άλλων στοιχείων που χαρακτηρίζουν την Εταιρεία, τα οποία τίθενται σε εφαρμογή από το Διοικητικό Συμβούλιο και όλων όσων συνδέονται με τη λειτουργία της. Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αποτελείται από ελεγκτικούς μηχανισμούς και δικλίδες ελέγχου που στοχεύουν στην εύρυθμη λειτουργία της.

Στο πλαίσιο της αποτελεσματικής λειτουργίας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου:

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει συστήματα και διαδικασίες για την άσκηση ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, όσον αφορά τη σωστή κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και την ορθή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών της. Αυτά περιλαμβάνουν:

- Εφαρμογή ενιαίων λογιστικών εφαρμογών και διαδικασιών και συνεχή αναβάθμισή τους.
- Διαδικασίες που διασφαλίζουν σωστή και πλήρη αναγνώριση όλων των συναλλαγών της Εταιρείας, οι οποίες αναγνωρίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
- Συνεχή εκπαίδευση και ανάπτυξη των στελεχών και των εξωτερικών συνεργατών.
- Πραγματοποίηση διαγραφών και σχηματισμό προβλέψεων, έγκαιρα με σαφήνεια και συνέπεια.
- Διαδικασία περιορισμού της δυνατότητας πρόσβασης και μεταβολής του λογιστικού σχεδίου που χρησιμοποιείται, έτσι ώστε να διασφαλίζεται η ακεραιότητά του.

Όλες οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο πριν από τη δημοσίευσή τους.

δ. Περιγραφή των προηγούμενων επιδόσεων, της αλυσίδας αξίας και των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.

δα) Επιδόσεις

Το 2017 ήταν καλύτερη λειτουργικά χρονιά από τις προηγούμενες χρήσεις παρά την συνέχιση της οικονομικής κρίσης και τα δυσμενή οικονομικά μέτρα (capital controls) τα οποία εξακολούθησαν να επηρεάζουν αρνητικά το οικονομικό περιβάλλον.

Κύκλος Εργασιών.

Μέσα σε αυτό το δυσμενές οικονομικό κλίμα, η Εταιρεία κατόρθωσε να καταγράψει αύξηση του κύκλου εργασιών της κατά € 166.848,57 ήτοι από € 278.091,52 το 2016 σε € 444.940,09 το 2017, η οποία κρίνεται απολύτως ικανοποιητική σε σχέση με την αγορά και τον κλάδο, που δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

Περιθώριο Καθαρού Κέρδους.

Το 2017 η εταιρεία παρουσίασε κέρδη όπως και την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση. Ειδικότερα το περιθώριο καθαρού κέρδους το 2017 ανήλθε σε 35,70% από 26,00% το 2016.

Άλλες Σημαντικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2017.

α. Τα Αποτελέσματα προ φόρων για τη χρήση 2017 ανήλθαν σε κέρδη € 37.961,58 έναντι κερδών € 2.368,27 το 2016.

β. Το Μικτό κέρδος για το 2017 ανέρχεται σε € 158.842,63 έναντι € 72.317,15 το 2016.

γ. Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα παρουσίασαν αύξηση συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση δηλαδή ανήλθαν σε κέρδη € 16.759,72 το 2017 από κέρδη € 4.493,81 που ήταν το 2016.

δ. Τα Έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης της εταιρείας ανήλθαν σε € 142.665,09 για το 2017 έναντι € 130.413,83 για το 2016.

ε. Τα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα της 31/12/2017 εμφανίζονται αυξημένα και διαμορφώθηκαν σε € 70.765,20 έναντι € 31.089,68 την προηγούμενη χρήση 2016.

δβ) «Αλυσίδα αξίας».

Όλες οι λειτουργίες (κύριες ή υποστηρικτικές), της Εταιρείας προσπαθούν να προσδώσουν «προστιθέμενη αξία» στον πελάτη μας.

δγ) Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Σημαντικές Επενδύσεις το έτος 2017

Το 2017, η Εταιρεία δεν διενέργησε σημαντικές επενδύσεις.

Αξία ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.

Η αξία των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων, καθώς και οι μεταβολές τους το έτος 2017 φαίνεται στον σχετικό «Πίνακα» των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2017.

Η Εταιρεία παρακολουθεί συνεχώς τις εξελίξεις έχοντας ως στόχο να περιορίσει όσο το δυνατόν τις πιθανές αρνητικές επιπτώσεις οι οποίες μπορεί να προκύψουν από διάφορα γεγονότα.

Οι συνήθεις χρηματοοικονομικοί και λοιποί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι:

α) Αναφορά στην εφοδιαστική αλυσίδα με μνεία στους κύριους προμηθευτές και στους κανόνες συνεργασίας μεταξύ τους:

- Εφοδιαστική αλυσίδα

Οι κανόνες συνεργασίας με τους προμηθευτές είναι σύμφωνοι με τους συνήθεις όρους της αγοράς. Δεν υπάρχουν ληξιπρόθεσμες οφειλές στους Προμηθευτές ή άλλες παραβάσεις σε σχέση με τις συμβάσεις που έχουν υπογραφεί, με κάποιους από τους Προμηθευτές. Επίσης δεν υπάρχουν προμηθευτές, η διακοπή της συνεργασίας των οποίων θα έθετε σε κίνδυνο την λειτουργία της Εταιρείας.

β) Μελλοντικές προοπτικές και πως αυτές επηρεάζονται από το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο.

- Κίνδυνος Μείωσης της ζήτησης.

Η παρατεταμένη ύφεση στην Ελλάδα και οι διαρκείς αναπροσαρμογές των οικονομικών δεδομένων, συντελούν στην συντήρηση ενός αβέβαιου οικονομικού περιβάλλοντος. Η Εταιρεία παραμένει προς το παρόν σταθερή παρά το γενικότερο κλίμα οικονομικής ύφεσης και ταυτόχρονα προσπαθεί να διατηρεί την «ελαστικότητα» των δαπανών της.

- Κίνδυνος αλλαγής του Κανονιστικού Πλαισίου.

Η Εταιρεία δρα μέσα στο Κανονιστικό πλαίσιο που ορίζει η Νομοθεσία και ισχύει γενικά για τις Επιχειρήσεις.

- Λειτουργικός/Ρυθμιστικός κίνδυνος.

Ενδεχόμενες τροποποιήσεις του ρυθμιστικού και νομοθετικού πλαισίου, η εφαρμογή των προβλέψεων του Μνημονίου κλπ, ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στη λειτουργία, στην οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τη ρευστότητα της Εταιρείας.

γ) Λοιποί κίνδυνοι οι οποίοι σχετίζονται με την δραστηριότητα ή τον κλάδο που η εταιρεία αναπτύσσεται.**- Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κλάδο που δραστηριοποιείται η Εταιρεία.**

Δεν υπάρχουν ιδιαίτεροι κίνδυνοι για τον κλάδο πέρα από αυτούς που ισχύουν για το σύνολο της Αγοράς.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, συναλλαγματικό κίνδυνο, επιτοκιακό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμιακή ροή της Εταιρείας.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 και στα πλαίσια του Νόμου 4261/2014 δημοσιοποιούνται, συνοπτικές πληροφορίες εποπτικής φύσεως αναφορικά με την κεφαλαιακή επάρκεια της «CAPITAL Χρηματιστηριακής ΑΕΠΕΥ» καθώς και της αντιμετώπισης των κινδύνων που αναλαμβάνονται από την εταιρεία. Η δημοσιοποίηση της πληροφόρησης που απαιτείται από τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 καθώς και τα άρθρα 81 & 82 του Ν.4261/2014 πραγματοποιείται σε ετήσια βάση. Η διαδικασία υπολογισμού κεφαλαιακής επάρκειας καθώς και το πλαίσιο αντιμετώπισης των αναλαμβανόμενων κινδύνων αφορούν την «CAPITAL Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ».

• Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρία παρέχει πίστωση ή δάνεια σε επενδυτές για διενέργεια συναλλαγών στο Χ.Α. τα οποία βασίζονται σε σαφώς προσδιορισμένα κριτήρια στον εσωτερικό κανονισμό της εταιρίας. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί σε καθημερινή βάση τα ανοίγματα των πελατών της, καθώς και των συνδεδεμένων μεταξύ τους πελατών προκειμένου να τηρούνται συνεχώς οι διατάξεις για τα μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα. Η εταιρία αντιμετωπίζει τους συνδικαιούχους Κοινής Επενδυτικής μερίδας ως συνδεδεμένη ομάδα πελατών, που αντιπροσωπεύουν ενιαίο κίνδυνο και υπολογίζει το χρηματοδοτικό άνοιγμα προς κάθε πελάτη αθροιστικά.

Για την εκπλήρωση των νομίμων υποχρεώσεων της Εταιρίας σχετικά με τα εποπτικά ίδια κεφάλαιά της, η Υπηρεσία συνεργάζεται με το Τμήμα Παροχής Πιστώσεων, ώστε να τελούν υπό διαρκή παρακολούθηση οι χρηματοδοτήσεις και η κατάσταση των ανοικτών θέσεων της εταιρίας (σε μετοχές και παράγωγα), καθώς και τα ρευστά διαθέσιμά της, προκειμένου με κατάλληλο χειρισμό και αυξομειώσεις των παρεχόμενων από την εταιρία και των παρεχόμενων σε αυτήν πιστώσεων να εξασφαλίζει επάρκεια ιδίων κεφαλαίων στην Εταιρία.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας αξιολογεί σε καθημερινή βάση τους κινδύνους που προκύπτουν από τις παρασχεθείσες από αυτήν πιστώσεις. Οι κίνδυνοι υπολογίζονται, από την άποψη αυτή, συνολικά και όχι επιμεριστικά για κάθε πελάτη, δεδομένου ότι το θεσμοθετημένο σύστημα του περιθωρίου διασφαλίζει την Εταιρία για τον ανά πελάτη αναλαμβανόμενο κίνδυνο. Αρμόδιο στέλεχος ελέγχει την πληρότητα των φακέλων συμβάσεων νέων πελατών με σκοπό την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς του.

Σύμφωνα με τον Ν. 2843/2000 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/363/30.11.2005 και 8/370/26.01.2006 όπως ισχύουν, ο πελάτης μέσα σε δύο εργάσιμες ημέρες, πρέπει να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση, η Εταιρία προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο προβαίνει την ημέρα T+3 σε αναγκαστική εκποίηση των αγορασμένων μετοχών, αφού προηγουμένως έχει αξιολογηθεί και εκτιμηθεί η φερεγγυότητα του πελάτη.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας σε συνεργασία με την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων, παρακολουθεί καθημερινώς μέσω της εφαρμογής OASIS ORAMA, τις εντολές που δίνονται από πελάτες της Εταιρίας για αγορά κινητών αξιών χωρίς να έχει προκαταβληθεί το τίμημα ή χωρίς να υφίσταται επαρκές χρηματικό υπόλοιπο στον λογαριασμό του πελάτη, ή επαρκές χαρτοφυλάκιο, ούτως ώστε να μην τεθεί ποτέ σε κίνδυνο η

εκπλήρωση των υποχρεώσεων της εταιρίας έναντι του συστήματος εκκαθάρισης συναλλαγών, π.χ. σε περίπτωση που ο πελάτης δεν καταβάλλει μέχρι την ημέρα χρηματιστηριακής εκκαθάρισης το αντίτιμο των αγορασθέντων τίτλων. Σχετικώς, αναλόγως της εμπορευσιμότητας της μετοχής, δύναται να ζητηθεί η άμεση λήψη μέτρων από την διοίκηση της Εταιρείας. Αρμόδιο στέλεχος ελέγχει αυστηρά, πριν την εκτέλεση της εντολής, αν ο πελάτης πληροί τις κατάλληλες προϋποθέσεις όπως αυτές έχουν οριστεί από την εταιρεία (π.χ. ύπαρξη επαρκούς χρηματικού υπολοίπου και χαρτοφυλακίου). Εάν δεν πραγματοποιηθεί η εκκαθάριση τότε οι πελάτες που έχουν πουλήσει δεν θα πάρουν τα χρήματά τους, σύμφωνα με την σύμβαση που έχουν υπογράψει με την εταιρεία μας.

Η τοποθέτηση των πιστωτικών υπολοίπων γίνεται σε τράπεζες με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση και σε ξεχωριστούς λογαριασμούς από το λογαριασμό της εταιρίας με τον τίτλο "CAPITAL ΑΧΕΠΕΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΛΑΤΩΝ". Στην Ελλάδα τα χρήματα των πελατών τοποθετούνται στις (4) τέσσερις συστημικές τράπεζες (ΕΤΕ, ALPHA, ΠΕΙΡΑΙΩΣ, EUROBANK) και στην ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ. Στο Εξωτερικό τα χρήματα των πελατών τοποθετούνται στην KBC BANK στο Βέλγιο. Τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών σε περίπτωση χρεοκοπίας είναι εγγυημένα από το Κοινό Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών μέχρι το ποσό των 30.000,00 ευρώ για τον κάθε πελάτη.

• **Κίνδυνος αγοράς**

Η εταιρεία έχει χαρτοφυλάκιο μετοχών το οποίο αποτελείται από μετοχές εταιρειών υψηλής εμπορευσιμότητας με σκοπό την αποκόμιση κέρδους από πραγματικές ή αναμενόμενες βραχυπρόθεσμες αποκλίσεις μεταξύ των τιμών αγοράς και των τιμών πώλησης ή μερισματικές αποδόσεις. Το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας αποτιμάται σε τρέχουσες τιμές και παρακολουθείται καθημερινά από τον Υπεύθυνο. Το μοντέλο που χρησιμοποίησε η εταιρεία για τον Κίνδυνο Αγοράς είναι το κόστος θεωρίας των κεφαλαίων. Η εταιρεία θεωρεί ότι κάθε μετοχή που δεν εμπίπτει στην κατηγορία Επιτήρησης, Χαμηλής Διασποράς και ειδικών χαρακτηριστικών ειδικής διαπραγμάτευσης, ελέγχεται η εισηγμένη επιχείρηση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν την έχει καταστήσει σε ειδική διαπραγμάτευση μπορεί να αποτελέσει και αποτελεί στοιχείο του χαρτοφυλακίου μας, έτσι ώστε να απομακρύνεται ο κίνδυνος της επιχείρησης και εμείς να υπολογίζουμε τον κίνδυνο του συνόλου της αγοράς με την παραπάνω μεθοδολογία.

Σύμφωνα με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από την εφαρμογή της κείμενης νομοθεσίας η εταιρεία υπολογίζει το ειδικό και γενικό κίνδυνο της θέσης του ιδίου χαρτοφυλακίου για την υποβολή στοιχείων με βάση την απόφαση 4/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι διαδικασίες προβλέπονται γραπτώς στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας.

• **Λειτουργικός Κίνδυνος**

Ως λειτουργικός κίνδυνος, νοείται σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 18 του ν. 3601/2007 ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών που οφείλεται είτε στην ανεπάρκεια είτε στην αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, φυσικών προσώπων και συστημάτων είτε σε εξωτερικά γεγονότα. Ειδικότερα, για την εταιρεία συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο: α) ο λεγόμενος νομικός κίνδυνος και ιδίως, ο κίνδυνος αστικής ευθύνης της εταιρείας προς καταβολή αποζημιώσεων σε τρίτους, β) οι περιπτώσεις εσωτερικής και εξωτερικής απάτης σε βάρος της εταιρείας, γ) η δυσλειτουργία των συστημάτων ασφαλείας εργατικού δυναμικού και των εργασιακών πρακτικών, δ) η διακοπή της δραστηριότητας ή δυσλειτουργία των συστημάτων πληροφορικής, ε) η μη εφαρμογή ή η λανθασμένη εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών που αφορούν την οργάνωση και λειτουργία της εταιρείας και στ) βλάβη σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας. Η εταιρεία διαθέτει πλήρες και γραπτό τεκμηριωμένο σύστημα εκτίμησης και διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου στον εσωτερικό κανονισμό της. Η εταιρεία έχει συνάψει ασφαλιστήριο αντιμετώπισης καταστροφών για το κτήριο και τον εξοπλισμό του και συμβάσεις με εταιρίες υποστήριξης λογισμικού και μηχανογραφικού εξοπλισμού. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου, υπολογίζονται από την Εταιρεία με τη μέθοδο του Βασικού Δείκτη, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην κείμενη νομοθεσία (βλ. ιδίως τον Κανονισμό ΕΕ 575/2013 και το Ν. 4261/2014). Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών της απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου έχει υιοθετήσει την μέθοδο του Βασικού Δείκτη.

• **Κίνδυνος Ρευστότητας**

Σε καθημερινή βάση καταρτίζονται οικονομικές καταστάσεις από την Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών για την μέτρηση και την διαχείριση των αναγκών της εταιρείας σε χρηματοδότηση, με βάση τις εκάστοτε τρέχουσες και μελλοντικές ανάγκες της εταιρείας. Οι καταστάσεις αυτές ελέγχονται και αξιολογούνται από τον Γενικό Διευθυντή της εταιρείας.

Διαδικασίες προβλέπονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της εταιρείας:

Προϊστάμενος Back Office

Υπεύθυνος Ταμείου Χρημάτων

Προϋποθέσεις παροχής πιστώσεων σε πελάτες για την διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών στην αγορά αξιών του Χ.Α.

- **Κίνδυνος Συγκέντρωσης**

Η εταιρεία προς το παρόν δεν εκτίθεται σε κίνδυνο αυτού του είδους λόγω της παροχής υπηρεσιών της σε πρόσωπα, μέχρι σήμερα, που δεν ανήκουν σε ομάδα συνδεδεμένων πελατών ή αντισυμβαλλόμενους από την ίδια δραστηριότητα ή έναντι ενός μόνο εκδότη εξασφαλίσεων, κλπ.

- **Υπολειπόμενος Κίνδυνος**

Η εταιρεία μπορεί να καλυφθεί πλήρως για πιστωτικούς κινδύνους έναντι αντισυμβαλλόμενων χωρίς ανάγκη πρόβλεψης υπολειμματικών κινδύνων, καθότι:

- Η πολιτική της εταιρείας ορίζει πως το ύψος των παρεχομένων πιστώσεων προς τους πελάτες σε καμία περίπτωση δεν πρέπει να ξεπερνά την ικανότητα εξόφλησης τους από αυτούς.

- Τα όρια πίστωσης των πελατών επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση και εφόσον συντρέχει λόγος αναθεωρούνται.

- Το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου και Πιστώσεων εξετάζει σε καθημερινή βάση και καταρτίζει ημερήσιες αναφορές προς τους υπευθύνους.

Οι αναφορές αυτές περιλαμβάνουν:

Αναφορά χρεωστικών υπολοίπων σε σχέση με την αποτίμηση των χαρτοφυλακίων

Αναφορά υπερβάσεων και την αιτία για την οποία προκλήθηκαν.

Αναφορά πελατών με έλλειμμα περιθωρίου

Αναφορά πελατών με margin call

Η εταιρεία διαθέτει διαδικασίες και μηχανογραφικά συστήματα για τον εντοπισμό των παραπάνω και υπάρχουν γραπτές διαδικασίες στον Εσωτερικό της Κανονισμό.

- **Κεφαλαιακή επάρκεια**

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αυτή αναλαμβάνει. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο), καθώς και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων). Βάσει των ανωτέρω, η σταθμισμένη αξία για τους κινδύνους ανέρχεται σε 1.301,86 χιλιάδες Ευρώ και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (8%) αντιστοιχούν σε 104,15 χιλιάδες Ευρώ. Παρατίθεται πίνακας στον οποίο παρουσιάζεται το ελάχιστο αναγκαίο κεφάλαιο ανά κατηγορία κινδύνου καθώς και το συνολικό, που πρέπει να διατηρεί η Εταιρεία, με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2017:

<u>Είδος Κινδύνου</u>	<u>Σταθμισμένο Κεφάλαιο</u>	<u>Κεφαλαιακές Απαιτήσεις</u>
Αγοράς	224,99	18,00
Πιστωτικός	1.076,87	86,15
Σύνολο	1.301,86	104,15

3. Περιβαλλοντικά ζητήματα (περίπτωση α και β της παρ. 2 του άρθρου 43α του ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με την εγκύκλιο, αρ. πρωτ.: 62784/2017).

Η εταιρεία, αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και της ανάγκης συνεχούς βελτίωσης των περιβαλλοντικών επιδόσεών της, έτσι ώστε να επιτυγχάνει μια ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με την προστασία του περιβάλλοντος.

α) Πραγματικές και δυνητικές επιπτώσεις της οντότητας στο περιβάλλον

Η Εταιρεία λόγω του αντικειμένου της δεν δημιουργεί σημαντικά απορρίμματα τα οποία να επιβαρύνουν το περιβάλλον.

β) Γνωστοποίηση σχετικά με τις διαδικασίες που εφαρμόζει η οντότητα για την πρόληψη και τον έλεγχο της ρύπανσης και των περιβαλλοντικών επιπτώσεων από διάφορους παράγοντες.

Η Εταιρεία, λόγω του αντικειμένου της δεν επιβαρύνει ιδιαίτερα το περιβάλλον κατά την συνήθη λειτουργία της.

γ) Αναφορά στην ανάπτυξη των πράσινων προϊόντων και υπηρεσιών εφόσον υπάρχουν.

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

4. Εργασιακά ζητήματα (περίπτωση α και β της παρ.2 του άρθρου 43α του ν. 2190/1920, σε συνδυασμό με την εγκύκλιο, αρ. πρωτ.: 62784/2017).

Η προώθηση των ίσων ευκαιριών και η προστασία της διαφορετικότητας αποτελούν βασικές αρχές της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν κάνει διακρίσεις στην πρόσληψη/ επιλογή, στις αποδοχές, στην εκπαίδευση, την ανάθεση εργασιακών καθηκόντων ή σε οποιεσδήποτε λοιπές εργασιακές δραστηριότητες. Οι παράγοντες που αποκλειστικά λαμβάνονται υπόψη είναι η εμπειρία, η προσωπικότητα, η θεωρητική κατάρτιση, τα προσόντα, η αποδοτικότητα και οι ικανότητες του ατόμου. Η Εταιρεία παροτρύνει και συνιστά σε όλους τους εργαζομένους αυτής να σέβονται τη διαφορετικότητα κάθε υπαλλήλου ή προμηθευτή ή πελάτη της Εταιρείας και να μην αποδέχονται οποιαδήποτε συμπεριφορά που ενδέχεται να δημιουργεί διακρίσεις οποιασδήποτε μορφής.

Η πολιτική της Εταιρείας, στον τομέα αυτό, στηρίζεται στις Κατευθυντήριες Αρχές του ΟΟΣΑ ή του Διεθνούς Οργανισμού Εργασίας (ILO).

α) Πολιτική διαφοροποίησης και ίσων ευκαιριών (ανεξαρτήτως φύλλου, θρησκείας, μειονεκτικότητας ή και άλλων πτυχών).

Η εταιρεία το 2017 απασχόλησε κατά μέσο όρο 3 εργαζομένους διαφορετικών φύλων και ηλικιών και πάγια πολιτική της Εταιρείας είναι η παροχή ίσων ευκαιριών στους εργαζόμενους, ανεξαρτήτως φύλλου, θρησκείας, μειονεκτικότητας ή και άλλων πτυχών. Οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα.

β) Σεβασμός των δικαιωμάτων των εργαζόμενων και συνδικαλιστική ελευθερία.

Η Εταιρεία σέβεται τα δικαιώματα των εργαζομένων και τηρεί την εργατική Νομοθεσία. Στην χρήση 2017, κανένα όργανο ελέγχου δεν καταλόγισε παραβάσεις της εργατικής Νομοθεσίας.

γ) Υγιεινή και ασφάλεια στην εργασία.

Η ασφάλεια στην εργασία για τους εργαζομένους αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα και απαραίτητη προϋπόθεση στην λειτουργία της Εταιρείας. Η εταιρεία διατηρεί σε όλους τους χώρους εργασίας υλικά (φάρμακα, επιδέσμους κλπ) «πρώτων βοηθειών». Η εταιρεία διαθέτει τόσο «τεχνικό ασφαλείας», όσο και «ιατρό εργασίας» σύμφωνα με την ισχύουσα Νομοθεσία.

δ) Συστήματα εκπαίδευσης, τρόπος προαγωγών κτλ.

Οι διαδικασίες επιλογής και πρόσληψης προσωπικού, γίνονται με βάση τα απαιτούμενα για την θέση προσόντα και χωρίς διακρίσεις. Η Εταιρεία εκπαιδεύει συστηματικά όλες τις κατηγορίες των εργαζομένων της, με «εσωτερικά» και «εξωτερικά», σεμινάρια. Στην χρήση 2017 το κόστος των εξωτερικών σεμιναρίων ανήλθε στο ποσό των ευρώ 320,00. Ο τρόπος προαγωγών (αυξήσεων), είναι με βάση την αξιολόγηση του προϊσταμένου του τμήματος και της Διοίκησης. Για τα ανωτέρω δεν υπάρχουν γραπτές διαδικασίες.

5. Χρηματοοικονομικοί (ΧΔΕ) & μη χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων (ΜΧΔΕ) και πρόσθετες εξηγήσεις. (περίπτωση γ της παρ. 2 του άρθρου 43α του ν. 2190/1920).

α) Χρηματοοικονομικοί (ΧΔΕ).

Χρηματοοικονομικοί δείκτες, που δείχνουν την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας είναι :

	31.12.2017		31.12.2016	
Σύνολο υποχρεώσεων	254.602,88	37,82%	308.076,51	44,74%
Σύνολο παθητικού	<u>673.125,90</u>		<u>688.637,95</u>	
	31.12.2017		31.12.2016	
Ίδια Κεφάλαια	418.523,02	62,18%	380.561,44	55,26%
Σύνολο Παθητικού	<u>673.125,90</u>		<u>688.637,95</u>	
	31.12.2017		31.12.2016	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	387.887,55	57,62%	362.017,01	52,57%
Σύνολο ενεργητικού	<u>673.125,90</u>		<u>688.637,95</u>	
	31.12.2017		31.12.2016	
Πάγιο ενεργητικό	5.519,18	0,82%	8.189,11	1,19%
Σύνολο ενεργητικού	<u>673.125,90</u>		<u>688.637,95</u>	
	31.12.2017		31.12.2016	
Ίδια κεφάλαια	418.523,02	7583,07%	380.561,44	4647,16%
Πάγιο ενεργητικό	<u>5.519,18</u>		<u>8.189,11</u>	
	31.12.2017		31.12.2016	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	387.887,55	160,95%	362.017,01	122,20%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	<u>241.004,69</u>		<u>296.249,22</u>	
	31.12.2017		31.12.2016	
Κεφάλαιο κινήσεως	146.882,86	37,87%	65.767,79	18,17%
Κυκλοφορούν ενεργητικό	<u>387.887,55</u>		<u>362.017,01</u>	

β) Μη χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων (ΜΧΔΕ).

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί, τέτοιου είδους δείκτες.

γ) Αναφορές και πρόσθετες εξηγήσεις για τα ποσά που αναγράφονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Δεν υπάρχουν σημαντικά ή ιδιαίτερα κονδύλια, τα οποία να χρήζουν ιδιαίτερης ανάλυσης ή σχολιασμού, (πρόσθετες εξηγήσεις) πέρα των πληροφοριών που παρέχονται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

6. Προβλεπόμενη εξέλιξη της οντότητας (περίπτωση α της παρ.3 του άρθρου 43α του ν. 2190/1920).

Με δεδομένη την διαφαινόμενη διατήρηση του υφιστάμενου αρνητικού κλίματος, η διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και προσαρμόζει τις κινήσεις, ενισχύοντας διαρκώς την ανταγωνιστικότητα και την αποτελεσματικότητα της.

Ο κυριότερος στόχος της διοίκησης για το 2018 είναι η διατήρηση της θετικής πορείας των αποτελεσμάτων της, ώστε να επιτευχθεί η ανάπτυξη των πωλήσεων και σε νέες αγορές και η επίτευξη κέρδους.

Η Διοίκηση αναμένει ότι η πορεία των εργασιών της εταιρείας κατά την χρήση 2018 θα είναι στα ίδια επίπεδα σε σύγκριση με την χρήση 2017, παρόλη την υπάρχουσα οικονομική κρίση. Το οικονομικό έτος που διανύουμε κρίνεται ιδιαίτερα κρίσιμο λόγω του ασταθούς οικονομικού κλίματος στην χώρα. Αυτό έχει σημαντικές επιπτώσεις στις επενδυτικές επιλογές των πελατών μας, οι οποίοι συναρτούν τις επιλογές τους με την επικείμενη αξιολόγηση της χώρας από τους θεσμούς - πιστωτές. Ως εκ τούτου η Διοίκηση της εταιρείας θα σταθμίσει σε εύλογο χρονικό διάστημα αυτά τα γεγονότα και ιδιαίτερα την αναμενόμενη αξιολόγηση της χώρας από τους θεσμούς.

7. Δραστηριότητα της Εταιρείας στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης (περίπτωση β της παρ.3 του άρθρου 43α του ν. 2190/1920).

Η εταιρεία δεν πραγματοποίησε δαπάνες ή επενδύσεις στον τομέα «ερευνών και ανάπτυξης» στη χρήση 2016.

8. Πληροφορίες που αναφέρονται στην απόκτηση ιδίων μετοχών όπως προβλέπεται στην παρ. 9 του άρθρου 16 του ΚΝ.2190/1920. (περίπτωση γ της παρ. 3 του άρθρου 43α του ν. 2190/1920).

Δεν αποκτήθηκαν «ίδιες μετοχές», κατά την διάρκεια της χρήσης 2017.

9. Υποκαταστήματα της Εταιρείας. (περίπτωση δ της παρ. 3 του άρθρου 43α του ν. 2190/1920).

Η εταιρεία δεν έχει υποκαταστήματα.

10. Χρήση «χρηματοπιστωτικών μέσων». (περίπτωση ε της παρ.3 του άρθρου 43α του ν. 2190/1920).

Η επιχείρηση έχει στην κατοχή της:

	31.12.2017	
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ
MICROSOFT S.A.	6	353,70
ΕΒΡΟΦΑΡΜΑ Α.Β.Ε.Ε. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	272.750	90.007,50
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ	500	9.390,00
LAMDA	500	3.450,00
LYXOR INAV	9	8.961,75
CAI IMMOBILIEN ANLAGEN AG	1	25,81
DEUTZ AG	1	7,58
NOKIA CORP	1	3,89
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1	2,89
IBERDROLA SA	1	6,23
FRONTLINE LTD	2	76,20
ACER INC-SPONNSORED GDR REG S	1	3,13
ELEKTA AK	2	13,77
DANSKE BANK A/S	1	32,45
UBS GROUP AG	2	29,70
INTESA SANPAOLO	1	2,25
STAPLES INC	0	0,00
BOLLORE	1	4,43
BACANORA MINERALS LTD	1	120,04
		112.491,32

11. Σημαντικά Γεγονότα που συνέβησαν από την λήξη της χρήσης 2017 μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης.

Μέχρι την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης αυτής δεν έχει συμβεί κανένα άλλο γεγονός, που θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική θέση και την πορεία της εταιρίας.

Τέλος, παρακαλούνται οι κ.κ. Μέτοχοι όπως προβούν στις κατωτέρω ενέργειες:

1. Έγκριση των υποβαλλόμενων Οικονομικών Καταστάσεων 2017
2. Απαλλαγή του Διοικητικού Συμβουλίου από κάθε ευθύνη επί των πεπραγμένων της χρήσης 2017
3. Απαλλαγή των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών από κάθε ευθύνη επί των Οικονομικών Καταστάσεων 2017
4. Έγκριση των αμοιβών και των μισθών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
5. Εκλογή Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή για την εταιρική χρήση 01.01.2018 – 31.12.2018

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2018

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ και
Διευθύνων Σύμβουλος

Το Μέλος του Δ.Σ.

Το Μέλος του Δ.Σ.

Γεώργιος Πολίτης
ΑΔΤ ΑΚ 657798

Ευαγγελία Πολίτη
ΑΔΤ ΑΚ 588116

Χρυσάνθη (συζ. Γεωργίου) Πολίτη
ΑΔΤ Π 567740