



**UNIVERSAL ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

ΑΡ. ΓΕΜΗ: 135001260000
ΛΕΩΦ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ 79 - 71306 ΗΡΑΚΛΕΙΟ

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για την περίοδο
1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2017

Βεβαιώνεται ότι η συνημμένη Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «UNIVERSAL ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» την 28^η Αυγούστου 2017 και έχει δημοσιοποιηθεί με την κατάθεση της στις αρμόδιες υπηρεσίες του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την ανάρτησή της στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.uniam.gr.

Ηράκλειο, 28 Αυγούστου 2017
Δαμιανάκης Εμμανουήλ
Πρόεδρος του Δ.Σ.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

A.	ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ.....	3
B.	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	4
Γ.	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ.....	5
Δ.	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	6
Ε.	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	7
ΣΤ.	ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	8
1.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	8
2.	ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	8
3.	ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ.....	8
4.	ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ.....	8
4.1	Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση.....	8
4.2	Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους.....	9
5.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	10
5.1	Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων.....	10
5.2	Πιστωτικός κίνδυνος	11
5.3	Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση.....	11
5.4	Κίνδυνος αγοράς.....	11
5.5	Συναλλαγματικός κίνδυνος	11
5.6	Κίνδυνος επιτοκίου.....	11
5.7	Κίνδυνος λοιπών αγοραίων τιμών.....	11
5.8	Κίνδυνος ρευστότητας.....	11
5.9	Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνων.....	11
5.10	Αρχές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου.....	12
5.11	Αρχές διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας.....	12
5.12	Αρχές διαχείρισης κινδύνου αγοράς.....	12
6.	ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	12
6.1	Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	12
6.2	Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	13
6.3	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	14
6.4	Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	14
6.5	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	14
6.6	Μετοχικό κεφάλαιο.....	14
6.7	Ποσά προοριζόμενα για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.....	15
6.8	Αποτελέσματα εις νέον.....	15
6.9	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	15
6.10	Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις.....	15
6.11	Πωλήσεις.....	15
6.12	Κόστος πωληθέντων	15
6.13	Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης.....	16
6.14	Έξοδα διοίκησης.....	16
6.15	Έξοδα διάθεσης.....	16
6.16	Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως.....	16
6.17	Χρηματοοικονομικά έξοδα.....	16
6.18	Φόρος εισοδήματος	16
6.19	Βασικά Κέρδη/Ζημίες ανά Μετοχή.....	16
7.	ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....	17
8.	ΑΣΥΝΗΘΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ.....	17
9.	ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ.....	17
10.	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ –ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ.....	17
11.	ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ.....	17

A. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
Προς τους Μετόχους της Εταιρείας UNIVERSAL ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.****Εισαγωγή**

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας UNIVERSAL ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ., της 30^{ης} Ιουνίου 2017 και τις σχετικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν. 3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαδώς μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιαδή άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «UNIVERSAL ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.» κατά την 30η Ιουνίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε οποιαδήποτε ασυνέπεια ή αναντιστοιχία των λοιπών στοιχείων της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν.3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης με τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.



ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ
Πατησίων 81 & Χεύδεν
Τ.Κ. 10434, Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ: 111

Αθήνα, 1 Αυγούστου 2017
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Ηρ. Βαρλάμης
Αρ. Μ ΣΟΕΛ: 10261

B. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

		30/06/2017	31/12/2016
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6.1	70.128,08	81,069.21
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6.2	396,00	1,020.00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.3	52.360,00	52,360.00
		122.774,08	134,449.21
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	6.4	58.914,56	30,316.69
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.5	12.088,49	5,215.06
		71.003,05	35,531.75
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων		193.777,13	169,980.96
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	6.6	150.000,00	150.000,00
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση Μ.Κ	6.7	0,00	1.000,00
Αποτελέσματα εις νέον	6.8	5.550,72	-36,144.04
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		155.550,72	114,855.96
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.9	18.697,60	49,220.98
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	6.10	19.528,81	5,904.02
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων		38.226,41	55,125.00
Σύνολο Υποχρεώσεων		38.226,41	55,125.00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		193.777,13	169,980.96

Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	Σημ.	1/1 - 30/06/2017	1/1 - 30/06/2016
Κύκλος εργασιών	6.11	150.244,08	138.897,57
Μείον: Κόστος πωλήσεων	6.12	-37.241,99	-75.922,59
Μικτό κέρδος		113.002,09	62.974,98
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	6.13	5.262,76	0,00
		118.264,85	62.974,98
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6.14	-62.165,23	-24.496,79
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	6.15	-4.540,13	-12.594,09
Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	6.16	-7.198,01	-478,81
Λειτουργικά αποτελέσματα		44.361,49	25.405,29
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	6.17	-399,54	-600,07
Αποτελέσματα προ φόρων		43.961,95	24.805,22
Φόρος εισοδήματος	6.18	-2.267,19	0,00
Αποτελέσματα μετά από φόρους		41.694,76	24.805,22
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		41.694,76	24.805,22
Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή (€ ανά μετοχή)			
Βασικά	6.19	2,7797	2,4805

Ηράκλειο, 28 Αυγούστου 2017

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Το Μέλος του Δ.Σ

Ο Λογιστής

Δαμιανάκης Εμμανουήλ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 448148

Ψαλιδάκη Μαρία
Α.Δ.Τ. ΑΜ 457428

Ρολάκης Ιωάννης
Α.Δ.Τ. ΑΙ 950303
Α.Μ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 73795 - Α' ΤΑΞΕΩΣ

Δ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Ποσά προοριζόμενα για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1/1/2016	100.000,00	29.000,00	(61.697,16)	67.302,84
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	50.000,00	0,00	0,00	50.000,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου 1/1-31/12/2016	0,00	0,00	25.553,12	25.553,12
Καταθέσεις μετόχων	0,00	-28.000,00	0,00	29.000,00
Υπόλοιπα κατά την 31/12/2016	150.000,00	1.000,00	(36.144,04)	114.855,96
Υπόλοιπα κατά την 1/1/2017	150.000,00	1.000,00	(36.144,04)	114.855,96
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου 1/1-30/06/2017	0,00	0,00	41.694,76	41.694,76
Καταθέσεις μετόχων	0,00	-1.000,00	0,00	-1.000,00
Υπόλοιπα κατά την 30/06/2017	150.000,00	0,00	5.550,72	155.550,72

Ε. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**Κατάσταση Ταμειακών ροών (έμμεση μέθοδος)**

(Ποσά σε €)	30/06/2017	30/06/2016
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη προ φόρων	43.961,95	24.805,22
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	8.950,50	2.773,34
Χρεωστικοί τόκοι	399,54	600,07
	53.311,99	28.178,63
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-28.597,87	-47.646,54
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών, φόρου εισοδήματος και μερισμάτων)	-19.165,78	33.317,89
(Μείον):		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	5.548,34	13.849,98
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-1.077,70	-958,26
Εισφορά στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	0,00	-10.000,00
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	3.802,33	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	2.724,63	-10.958,26
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-1.000,00	-5.000,00
Χρεωστικοί τόκοι πληρωθέντες	-399,54	-600,07
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-1.399,54	-5.600,07
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	6.873,43	-2.708,35
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	5.215,06	3.295,92
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	12.088,49	587,57

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

Η Εταιρεία Universal Asset Management ΑΕΠΕΥ παρουσιάζει την Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση της μαζί με τις σημειώσεις επί αυτής της Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης, οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτής, για τη χρήση 1/1/2017 – 30/06/2017.

Η Εταιρεία Universal Asset Management ΑΕΠΕΥ ιδρύθηκε το 2015 (ΓΕΜΗ 135001260000/18/06/2015), έχει συσταθεί σύμφωνα με την άδεια συστάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Αριθμός Αδείας: 8/711/14.5.2015), και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3606/2007.

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

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται σε ενενήντα εννέα (99) έτη από την ημερομηνία της καταχώρησης στο ΓΕΜΗ της διοικητικής απόφασης για την παροχή άδειας σύστασης της Εταιρείας και την έγκριση του καταστατικού της.

Η Εταιρεία απασχόλησε τη χρήση 1/1 – 30/06/17, κατά μέσα όρο πέντε (5) άτομα.

Σύμφωνα με την απόφαση 8/711/14.5.2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3606/2007, η εταιρεία δύναται να παρέχει τις ακόλουθες υπηρεσίες:

- Λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών
- Διαχείριση Χαρτοφυλακίων
- Παροχή επενδυτικών συμβουλών.

2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου 2017 (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) της IASB, και ειδικότερα σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις». Δεν υπάρχουν Πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους. Επίσης, οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν περιορισμένη πληροφόρηση σε σχέση με αυτές των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Ως εκ τούτου, οι συννημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις τελευταίες δημοσιευθείσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016.

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών, που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα ποσά εσόδων και εξόδων κατά τις υπό εξέταση περιόδους. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

2.1 Αρχή συνέχισης της δραστηριότητας

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της λειτουργίας της Εταιρείας. Η διοίκηση εκτιμά ότι η παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας είναι ενδεδειγμένη για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων καθώς δεν υφίστανται παράγοντες που να θέτουν σε κίνδυνο την προοπτική της οντότητας ως συνέχεια της δραστηριότητας της.

3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τις ίδιες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016 και οι οποίες αναφέρονται αναλυτικά στις σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων αυτών.

4. ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ**4.1 Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση**

Δεν υπάρχουν νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που να είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1.1.2017.

4.2 Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές της καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 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. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 17 “Ασφαλιστήρια συμβόλαια” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) “Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με την βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά 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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποιήσεις) “Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο θα α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως 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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) “Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22 “Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πως προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 “Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (Κύκλος 2014 – 2016)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε δύο ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 12 “Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες”

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με το ότι η υποχρέωση για παροχή των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχει εφαρμογή σε συμμετοχές σε οντότητες που έχουν κατηγοριοποιηθεί 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.

ΔΛΠ 28 “Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες”

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινίσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018.

5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

5.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

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

Στις σημειώσεις παρατίθεται ανάλυση της αξίας και των κατηγοριών των χρηματοοικονομικών μέσων που διαθέτει η Εταιρεία καθώς και των λογαριασμών της Χρηματοοικονομικής Θέσης στους οποίους εμφανίζονται τα εν λόγω χρηματοοικονομικά στοιχεία. Παρακάτω παρατίθεται πληροφόρηση σχετικά με τους κινδύνους που συνεπάγονται από την κατοχή των χρηματοοικονομικών μέσων.

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

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

5.2 Πιστωτικός κίνδυνος

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

Ο πιστωτικός κίνδυνος για ρευστά κεφάλαια (ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) θεωρείται αμελητέος, γιατί οι αντισυμβαλλόμενοι είναι τράπεζες εγνωσμένης φήμης με υψηλής ποιότητας πιστοληπτική ικανότητα.

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

5.3 Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευόντων αρχών.

5.4 Κίνδυνος αγοράς

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

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

5.5 Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

5.6 Κίνδυνος επιτοκίου

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

5.7 Κίνδυνος λοιπών αγοραίων τιμών

Ο εν λόγω κίνδυνος εστιάζεται κυρίως στο κίνδυνο που απορρέει από τη διακύμανση της εύλογης αξίας ή των μελλοντικών ταμιακών ροών των επενδύσεων της Εταιρείας για ίδιο λογαριασμό (μετοχές κ.α.). Για την εν μέρει αντιστάθμιση του εν λόγω κινδύνου η Εταιρεία δεν κάνει χρήση παραγώγων.

Η Εταιρεία δεν κατέχει εμπορικό χαρτοφυλάκιο και ως εκ τούτου ο βαθμός έκθεσης της Εταιρείας στον εν λόγω κίνδυνο δεν υφίσταται.

5.8 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος της Εταιρείας να αντιμετωπίσει μια δυσκολία στο να εκπληρώσει τις δεσμεύσεις της, οι οποίες σχετίζονται με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας και γι' αυτό διατηρεί επαρκείς πόρους μετρητών για να καλύψει τον εν λόγω κίνδυνο καθώς η εμπειρία καταδεικνύει ότι το ελάχιστο επίπεδο επανεπένδυσης των κεφαλαίων προς λήξη μπορεί να προβλεφθεί με κάποιο ποσοστό βεβαιότητας. Συγκεκριμένα, προσδιορίζονται σε καθημερινή βάση τα ελάχιστα κεφάλαια που θα πρέπει να είναι διαθέσιμα, προκειμένου να καλύπτονται τα όρια του ελάχιστου ποσοστού κεφαλαίων προς λήξη.

5.9 Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνων

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

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

α) Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδιος για τη θέσπιση και εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο). Το ανεκτό επίπεδο κινδύνου καθορίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ν. 3606/2007 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (βλ. ιδίως τις αποφάσεις 1/459/27.12.2007 έως 8/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς).

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

(γ) Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων μεριμνά ώστε η Εταιρεία να διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνδέονται με τη λειτουργία του.

(δ) Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνος για την τήρηση της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) της Εταιρείας. Ειδικότερα, οι βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων ως προς κάθε επιμέρους κίνδυνο, παρατίθενται παρακάτω.

5.10 Αρχές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

Προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρείας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με το νόμο και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Προβαίνει στο διαχωρισμό των απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων σε: α) απαιτήσεις υπό καθυστέρηση (past due) και β) επισφαλείς απαιτήσεις (impaired).

- εφαρμόζει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων (π.χ. standardized, marked to market method, original exposure method, internal model method) και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.
- προσδιορίζει τις τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου
- προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες συμψηφισμού των εντός και εκτός Χρηματοοικονομικής Θέσης στοιχείων, καθώς και το βαθμό κατά τον οποίο η Εταιρεία κάνει χρήση των συμψηφισμών αυτών.
- προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες αποτίμησης και διαχείρισης των εξασφαλίσεων και το είδος των εξασφαλίσεων που αποδέχεται η Εταιρεία.
- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή είδος αντισυμβαλλομένου (π.χ. Τράπεζες, επιχειρήσεις, ιδρύματα κτλ.)
- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα τους.
- αξιολογεί τις ασφάλειες που παρέχονται υπέρ της Εταιρείας.
- εφαρμόζει με συνέπεια τη μέθοδο υπολογισμού της αξίας του Χρηματοδοτικού Ανοιγματος.
- ελέγχει την ακεραιότητα, αξιοπιστία και ακρίβεια των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιεί καθώς και τη διαδικασία επικαιροποίησής τους.
- εκτιμά την πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου.
- εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing).

Για την μείωση του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου, ο κίνδυνος της χώρας αλλά και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της Εταιρείας γίνεται σε καθημερινή βάση, ενώ γνωστοποιείται προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα που υπερβαίνει το 10% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/459/27.12.2007.

5.11 Αρχές διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας

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

5.12 Αρχές διαχείρισης κινδύνου αγοράς

Οι επενδύσεις της Εταιρείας για ίδιο λογαριασμό σε κινητές αξίες είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους. Η Εταιρεία υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς των θέσεων που κατέχονται για ίδιο λογαριασμό εφαρμόζοντας την μέθοδο VaR (Value at Risk) στηριζόμενη σε διαφορετικές υποθέσεις για την μεταβολή της αγοράς.

Επιπλέον, υπολογίζει τον ειδικό και γενικό κίνδυνο της θέσης του ίδιου χαρτοφυλακίου, για την υποβολή στοιχείων με βάση την απόφαση 4/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του προκειμένου κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

- μεριμνά ώστε η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα ανοίγματα της Εταιρείας να κινείται στα νόμιμα όρια.
- καταγράφει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων (π.χ. standardized, mark to market method, original exposure method, internal model method) και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.
- εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing).

6. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

6.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αναλύονται ως εξής:

	Εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
A. Αξίες Κτήσης				
Υπόλοιπα 1.1.2016	5.816,63	0,00	17.304,44	23.121,07
Προσθήκες	0,00	35.000,00	30.355,78	65.355,78
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2016	5.816,63	35.000,00	47.660,22	88.476,85
B. Αποσβέσεις				
Υπόλοιπα 1.1.2016	138,53	0,00	1.081,38	1.219,91
Αποσβέσεις	752,01	700,00	4.735,72	6.187,73
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2016	890,54	700,00	5.817,10	7.407,64
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2016	4.926,09	34.300,00	41.843,12	81.069,21
A. Αξίες Κτήσης				
Υπόλοιπα 1.1.2017	5.816,63	35.000,00	47.660,22	88.476,85
Προσθήκες	0,00	0,00	1.077,70	1.077,70
Μειώσεις	554,13	0,00	3.426,64	3.980,77
Υπόλοιπα 30.06.2017	5.262,50	35.000,00	45.311,28	85.573,78
B. Αποσβέσεις				
Υπόλοιπα 1.1.2017	890,54	700,00	5.817,10	7.407,64
Αποσβέσεις	376,01	2.100,00	6.364,50	8.840,51
Μειώσεις	138,52	0,00	663,92	802,44
Υπόλοιπα 30.06.2017	1.128,03	2.800,00	11.517,68	15.445,71
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.06.2017	4.134,47	32.200,00	33.793,61	70.128,08

6.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των ασώματων ακινητοποιήσεων για το πρώτο εξάμηνο της χρήσης 2017 αναλύεται ως εξής:

	Λογισμικά προγράμματα
A. Αξίες Κτήσης	
Υπόλοιπα 1.1.2016	0,00
Προσθήκες	1.020,00
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2016	1.020,00
B. Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα 1.1.2016	0,00
Αποσβέσεις	0,00
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2016	0,00
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2016	1.020,00

A. Αξίες Κτήσης	
Υπόλοιπα 1.1.2017	1.200,00
Προσθήκες	1.020,00
Μειώσεις	580,00
Υπόλοιπα 30.06.2017	440,00
B. Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα 1.1.2017	0,00
Αποσβέσεις	154,00
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 30.06.2017	154,00
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.06.2017	286,00

6.3. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Εισφορά στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	50.000,00	50.000,00
Λοιπές Εγγυήσεις	2.005,00	2.360,00
Σύνολο	<u>52.005,00</u>	<u>52.360,00</u>

6.4. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Πελάτες	47.019,11	27.412,69
Σύνολο	<u>47.019,11</u>	<u>27.412,69</u>

Λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Έξοδα επόμενων χρήσεων	974,90	974,90
Δοσοληψίες με εταίρους	0,00	429,10
Προκαταβολές προμηθευτών - πιστωτών	10.920,55	1.500,00
Σύνολο	<u>11.895,45</u>	<u>2.904,00</u>
Γενικό Σύνολο	<u>58.914,56</u>	<u>30.316,69</u>

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

6.5. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Ταμείο	81,31	332,34
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	12.007,18	4.882,72
Σύνολο	<u>12.088,49</u>	<u>5.215,06</u>

6.6. Μετοχικό κεφάλαιο

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

	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική Αξία	Μετοχικό Κεφάλαιο
Υπόλοιπα την 30/06/2017	15.000	10,00	150.000,00

6.7. Ποσά προοριζόμενα για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση Μ.Κ.	0,00	1.000,00
Σύνολο	0,00	1.000,00

6.8. Αποτελέσματα εις νέον

Αποτελέσματα εις νέον 31.12.2016	-36.144,04
Κέρδη περιόδου 1.1-30.06.2017	41.694,76
Αποτελέσματα εις νέον 30.06.2017	5.550,72

6.9. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

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

Προμηθευτές & Λοιπές Υποχρεώσεις	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Προμηθευτές	18.697,60	49.220,98
	18.697,60	49.220,98

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

6.10. Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις

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

Προμηθευτές & Λοιπές Υποχρεώσεις	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Πιστωτές διάφοροι	316,49	381,60
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	17.146,69	3.167,34
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	2.005,09	2.107,14
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τράπεζες	60,54	247,94
	19.528,81	5.904,02

6.11. Πωλήσεις

Οι πωλήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1-30/06/2017</u>	<u>1/1-30/06/2016</u>
Προμήθειες Ομολόγων άνευ Φ.Π.Α.	67.313,46	64.844,81
Πωλήσεις υπηρεσιών επενδυτικών υπηρεσιών ΦΠΑ 23%	0,00	2.874,84
Πωλήσεις υπηρεσιών επενδυτικών υπηρεσιών ΦΠΑ 24%	8.064,4	3.347,56
Πωλήσεις υπηρεσιών εσωτερικού λιανικώς	0,00	17.615,98
Πωλήσεις υπηρεσιών εξωτερικού	27.403,40	31.636,12
Λιανικές πωλήσεις υπηρεσιών ΦΠΑ 24%	47.462,82	18.578,26
Σύνολο	150.244,08	138.897,57

6.12. Κόστος πωληθέντων

Το κόστος των πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

	<u>1/1-30/06/2017</u>	<u>1/1-30/06/2016</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	15.803,67	4.479,96
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	18.989,74	71.442,63
Παροχές τρίτων	2.448,58	0,00
Σύνολο	37.241,99	75.922,59

6.13. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης ποσού € 5.262,76 αφορούν σε πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές κατά € 4.289,29 και λοιπά ανόργανα έσοδα κατά € 973,47.

6.14. Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1- 30/06/2017</u>	<u>1/1- 30/06/2016</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	19.315,60	5.090,87
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	23.209,68	3.831,65
Παροχές τρίτων	2.992,70	9.156,61
Φόροι - Τέλη	2.147,70	2.040,66
Διάφορα έξοδα	5.549,04	2.297,09
Αποσβέσεις παγίων	8.950,50	2.079,91
Σύνολο	<u>62.165,23</u>	<u>24.496,79</u>

6.15. Έξοδα διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1- 30/06/2017</u>	<u>1/1- 30/06/2016</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	0,00	10.792,64
Διάφορα έξοδα	4.540,13	1.108,02
Αποσβέσεις παγίων	0,00	693,43
Σύνολο	<u>4.540,13</u>	<u>12.594,09</u>

6.16. Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1- 30/06/2017</u>	<u>1/1- 30/06/2016</u>
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	0,00	478,81
Διαγραφή παγίων	4.561,28	0,00
Λοιπά έξοδα	2.636,73	0,00
Σύνολο	<u>7.198,01</u>	<u>478,81</u>

6.17. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1- 30/06/2017</u>	<u>1/1- 30/06/2016</u>
Διάφορα έξοδα τραπεζών	399,54	600,07
Σύνολο	<u>399,54</u>	<u>600,07</u>

6.18. Φόρος εισοδήματος

Ο αναλογούν φόρος εισοδήματος στην κλειόμενη περίοδο ισούται με € 2.267,19.

6.19. Βασικά Κέρδη/Ζημιές ανά Μετοχή

	<u>1/1- 30/06/2017</u>	<u>1/1- 30/06/2016</u>
Κέρδη μετά από φόρους	41.694,76	24.805,22
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	15.000	10.000
Βασικά Κέρδη/Ζημιές ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u>2,7797</u>	<u>2,4805</u>

7. ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Στις 30/06/2017 η Εταιρεία οφείλει στον Πρόεδρο του Δ.Σ. και Διευθύνοντα Σύμβουλο κ. Δαμιανάκη Εμμανουήλ ποσό € 33,44 που αφορά στην αγορά κατά την προηγούμενη χρήση από την εταιρεία πάγιου εξοπλισμού ιδιοκτησίας του κ. Δαμιανάκη αξίας € 29.440,00.

8. ΑΣΥΝΗΘΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ

Δεν συντρέχει περίπτωση περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, καθαρής θέσης, καθαρών κερδών ή ταμειακών ροών τα οποία να είναι ασυνήθη λόγω της φύσης, του μεγέθους ή της περίπτωσης τους.

9. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

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

10. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ –ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ

Επίδικες υποθέσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας.

Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2015 και 2016. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα προκύψουν πρόσθετοι φόροι από ένα μελλοντικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων και συνεπώς δεν έχει προβεί σε σχηματισμό προβλέψεων.

11. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

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

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ηράκλειο, 28^η Αυγούστου 2017
Το Μέλος του Δ.Σ.

Ο Λογιστής

Δαμιανάκης Εμμανουήλ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 448148

Ψαλιδάκη Μαρία
Α.Δ.Τ. ΑΜ 457428

Ρολάκης Ιωάννης
Α.Δ.Τ. ΑΙ 950303
Α.Μ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 73795 - Α' ΤΑΞΕΩΣ