

**ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ  
ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**  
με διακριτικό τίτλο  
**HELLENIC ASSET MANAGEMENT**  
**Γ.Ε.ΜΗ.: 140535801000**  
**ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**  
**της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2017 έως 31 Δεκεμβρίου 2017**  
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

## Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου .....	3
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	5
Κατάσταση οικονομικής θέσης.....	8
Κατάσταση συνολικών εσόδων χρήσης.....	9
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων .....	10
Κατάσταση ταμειακών ροών .....	11
Γενικές πληροφορίες.....	12
Βάση σύνταξης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων .....	12
Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση προτύπων .....	13
Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών .....	15
Διαχείριση κινδύνων .....	17
Σημείωση 1 - Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια.....	18
Σημείωση 2 - Άυλα πάγια.....	19
Σημείωση 3 - Εμπορικές απαιτήσεις.....	20
Σημείωση 4 - Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις.....	20
Σημείωση 5 - Ταμείο και τραπεζικά διαθέσιμα .....	20
Σημείωση 6 - Μετοχικό κεφάλαιο .....	21
Σημείωση 7 - Αποτελέσματα εις νέο.....	21
Σημείωση 8 - Εμπορικές υποχρεώσεις .....	21
Σημείωση 9 - Υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικές εισφορές .....	21
Σημείωση 10 - Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	21
Σημείωση 11 - Έσοδα από λειτουργική δραστηριότητα .....	22
Σημείωση 12 - Έξοδα από λειτουργική δραστηριότητα .....	22
Σημείωση 13 - Λοιπά έξοδα .....	22
Σημείωση 14 - Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα .....	22
Σημείωση 15 - Κέρδη/ (ζημιά) ανά μετοχή.....	22
Σημείωση 16 - Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	23
Σημείωση 17 - Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις / απαιτήσεις.....	23
Σημείωση 18 - Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων .....	23

## Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

### Χρηματοοικονομική επίδοση

Υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση, τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Hellenic Asset Management», για την 2<sup>η</sup> εταιρική χρήση που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2017, που περιλαμβάνουν την κατάσταση οικονομικής θέσης, τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, τις επεξηγηματικές σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης αυτής που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, καθώς και την έκθεση ελέγχου του ανεξάρτητου ελεγκτή.

Η διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση των οικονομικών της αποτελεσμάτων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### Κύκλος εργασιών

Δεδομένου ότι η Εταιρεία ιδρύθηκε τον Νοέμβριο 2016, δεν έχει ακόμη αναπτύξει πλήρως την δραστηριότητα της. Τα έσοδα της ανήλθαν σε ποσό €114 χιλ.

#### Αποτέλεσμα προ φόρων

Οι ζημιές προ φόρων ανήλθαν σε €172 χιλ. Προέρχονται από λειτουργικές δαπάνες, οι οποίες δεν καλύφθηκαν από ανάλογα έσοδα. Λόγω του σύντομου χρονικού διαστήματος από την ίδρυση της, η Εταιρεία δεν έχει ακόμη αναπτύξει πλήρως την δραστηριότητα της.

#### Δείκτες μέτρησης επιδόσεων

Το μικτό αποτέλεσμα ανήλθε σε ζημιά ποσού €171 χιλ. και το αποτέλεσμα της χρήσης μετά από φόρους σε ποσό €172 χιλ.

Ο δείκτης ρευστότητας, κυκλοφορούν ενεργητικό προς βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, υπολογίζεται σε 5.

Ο δείκτης μόχλευσης, σύνολο υποχρεώσεων προς σύνολο παθητικού, υπολογίζεται σε 18%.

Η εταιρεία κρίνει ότι στην παρούσα χρονική στιγμή και σε συνάρτηση με το γεγονός ότι ακόμη δεν έχει αναπτύξει πλήρως την δραστηριότητα της δεν είναι χρήσιμη η παράθεση περαιτέρω δεικτών.

#### Συνέχιση δραστηριότητας

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας έχει μειωθεί κάτω από το μισό του μετοχικού κεφαλαίου και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του κ. ν. 2190/1920. Η διοίκηση της Εταιρείας, σε συνεννόηση με την ιδιοκτησία έχει λάβει ήδη πρόσφορα μέτρα (προκαταβολή μετρητών για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, η οποία τελεί υπό την έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων).

Σε κάθε περίπτωση, το ζήτημα κρίνεται παροδικό και οφείλεται στο σύντομο χρονικό διάστημα από την ίδρυση της Εταιρείας, οπότε και δεν έχει προλάβει να αναπτύξει πλήρως τις δραστηριότητές της. Στο άμεσο μέλλον η διοίκηση κρίνει ότι θα υπάρξει διόρθωση της σχέσης των ιδίων κεφαλαίων με το μετοχικό κεφάλαιο από λειτουργική κερδοφορία.

Από την ανάλυση των δεικτών ρευστότητας προκύπτει ότι δεν τίθεται κανένα σχετικό θέμα που να μπορεί να εμποδίσει την δραστηριοποίηση της Εταιρείας.

### Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

#### Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία προς το παρόν συναλλάσσεται αποκλειστικά σε Ευρώ. Ωστόσο παρακολουθεί τις εξελίξεις των ισοτιμιών προκειμένου να λάβει μέτρα αντιμετώπισης συναλλαγματικού κινδύνου, εφόσον προκύψει στο μέλλον.

#### Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά σε αθέτηση συμβατικών υποχρεώσεων από πελάτες. Για την αντιμετώπιση του συγκεκριμένου κινδύνου, η Εταιρεία αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα των πελατών της, παρακολουθεί το ύψος των απαιτήσεων και είναι σε θέση να λάβει πρόσφορα μέτρα σε περίπτωση που προκύψουν καθυστερήσεις στις εισπράξεις.

#### Κίνδυνος ανταγωνισμού

Η Εταιρεία σχεδιάζει να διαφοροποιηθεί από τον ανταγωνισμό μέσω της υψηλής ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών της.

#### Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας μπορεί να προκύψει από την ανεπάρκεια διαθέσιμων για την κάλυψη υποχρεώσεων. Η Εταιρεία παρακολουθεί τις υποχρεώσεις της και λαμβάνει μέτρα για την έγκαιρη τακτοποίησή τους.

#### Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος που απορρέει από ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες ή παραβιάσεις των διαδικασιών αυτών, ανθρώπινη συμπεριφορά, συστήματα ή από εξωτερικούς παράγοντες. Στο πεδίο των λειτουργικών κινδύνων εμπίπτει και ο νομικός κίνδυνος.

Η Εταιρεία είναι υπεύθυνη για την αναγνώριση, παρακολούθηση και αξιολόγηση των λειτουργικών κινδύνων.

Οι διαδικασίες που εφαρμόζει η Εταιρεία καλύπτουν την αναγνώριση, εντοπισμό, μέτρηση, αξιολόγηση, παρακολούθηση, έλεγχο, μείωση και αναφορά των λειτουργικών κινδύνων τους οποίους αναλαμβάνει ή ενδέχεται να αντιμετωπίσει.

#### Προοπτικές

Κατά την χρήση 2017, η Εταιρεία δεν είχε ακόμη αναπτύξει πλήρως την επιχειρηματική της δραστηριότητα. Ως αποτέλεσμα, επικεντρώνει το ενδιαφέρον της στο αμέσως επόμενο διάστημα οπότε προσδοκά στην αύξηση των εσόδων της.

#### **Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Δεν υπήρχαν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη κατά την χρήση 2017.

#### **Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες**

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές, δεν διαθέτει υποκαταστήματα και δεν πραγματοποιεί έξοδα έρευνας και ανάπτυξης.

Αθήνα, 7 Σεπτεμβρίου 2018

Ο πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος  
Αντώνης Μιχόπουλος

## Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους μετόχους της εταιρείας Hellenic Asset Management

Έκθεση Ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Hellenic Asset Management» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «Hellenic Asset Management» 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 και σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κωδικοποιημένου νόμου 2190/1920.

### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

### Έμφαση θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση έξι (6) των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας έχει μειωθεί κάτω από το μισό του μετοχικού κεφαλαίου και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του κ. ν. 2190/1920. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

### Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των οικονομικών καταστάσεων

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

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

## Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, 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.

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙ ΑΛΛΩΝ ΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ**

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 του νόμου 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α του κωδικοποιημένου νόμου 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο μας, για την εταιρεία «Hellenic Asset Management» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Χαλάνδρι, 7 Σεπτεμβρίου 2018

Για την HLB Hellas



Certified & Registered Auditors

Γιάννης Κ. Μαλισόβας,  
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής,  
Αριθμός μητρώου ΣΟΕΛ 4048

Κατάσταση οικονομικής θέσης

	Σημ.	2017	2016
		€	€
<b>Ενεργητικό</b>			
<b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	1	11,120	8,511
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	2	1,647	822
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού		12,767	9,333
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Εμπορικές απαιτήσεις	3	76,873	-
Λοιπές απαιτήσεις	4	8,680	305,865
Ταμείο και τραπεζικά διαθέσιμα	5	31,973	-
Σύνολο βραχυπρόθεσμου ενεργητικού		117,525	305,865
Σύνολο ενεργητικού		130,293	315,198
<b>Παθητικό</b>			
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	6	300,000	300,000
Αποτελέσματα εις νέο	7	(193,862)	(22,354)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		106,138	277,646
<b>Υποχρεώσεις</b>			
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Εμπορικές υποχρεώσεις	8	7,232	-
Υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικά ταμεία	9	9,684	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	10	7,240	37,552
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		24,155	37,552
Σύνολο υποχρεώσεων		24,155	37,552
Σύνολο παθητικού		130,293	315,198

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



## Κατάσταση συνολικών εσόδων χρήσης

	Σημ.	2017	2016
		€	€
Έσοδα από λειτουργική δραστηριότητα	11	114,178	-
Έξοδα από λειτουργική δραστηριότητα	12	(284,700)	(21,130)
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>		<b>(170,522)</b>	<b>(21,130)</b>
Λοιπά έσοδα		-	-
Λοιπά έξοδα	13	(638)	-
<b>Λειτουργικό αποτέλεσμα</b>		<b>(171,159)</b>	<b>(21,130)</b>
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα, κέρδος/(ζημιά)	14	(349)	-
<b>Αποτέλεσμα, κέρδος/(ζημιά) προ φόρων</b>		<b>(171,508)</b>	<b>(21,130)</b>
Φόρος		-	-
<b>Αποτέλεσμα, κέρδος/(ζημιά)</b>		<b>(171,508)</b>	<b>(21,130)</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα προ φόρου		-	(1,224)
Φόρος		-	-
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα</b>		<b>-</b>	<b>(1,224)</b>
		<b>(171,508)</b>	<b>(22,354)</b>
<b>Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή (σε €)</b>		<b>(0.57)</b>	<b>(0.07)</b>

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων**

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά νόμων	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
	€	€	€	€	€
Υπόλοιπο έναρξης	-	-	-	-	-
<b>Μεταβολές χρήσης</b>					
Μερίσματα	-	-	-	-	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	300,000	-	-	(1,224)	298,777
Αποτελέσματα χρήσης	-	-	-	(21,130)	(21,130)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>300,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22,354)</b>	<b>277,646</b>
<b>Μεταβολές χρήσης</b>					
Μερίσματα	-	-	-	-	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-	-
Αποτελέσματα χρήσης	-	-	-	(171,508)	(171,508)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>300,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(193,862)</b>	<b>106,138</b>

Κατάσταση ταμειακών ροών

(Έμμεση μέθοδος)	2017	2016
	€	€
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργική δραστηριότητα</b>		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(171,508)	(21,130)
Πλέον/μείον προσαρμογές για:		
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου από κατάσταση συνολικού εισοδήματος	-	(1,224)
Αποσβέσεις	2,068	343
	(169,440)	(22,011)
Μείωση/(Αύξηση) απαιτήσεων	220,312	(5,865)
(Μείωση)/Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(13,047)	37,552
	37,825	9,676
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(349)	-
Καταβλημένος φόρος εισοδήματος	-	-
<b>Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργική δραστηριότητα</b>	<b>37,476</b>	<b>9,676</b>
<b>Ταμειακή ροή από επενδυτική δραστηριότητα</b>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(5,503)	(9,676)
<b>Σύνολο εισροών/εκροών από επενδυτική δραστηριότητα</b>	<b>(5,503)</b>	<b>(9,676)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Μείωση/(Αύξηση) απαιτήσεων από μετόχους	-	(300,000)
Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο	-	300,000
<b>Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτική δραστηριότητα</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών διαθεσίμων</b>	<b>31,973</b>	<b>-</b>
Ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου	-	-
<b>Ταμειακά διαθέσιμα λήξης περιόδου</b>	<b>31,973</b>	<b>-</b>

## Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία έχει συσταθεί νόμιμα και εδρεύει στο Χαλάνδρι Αττικής, Λ. Κηφισίας 326 και Ποταμού Καλαμά 32. Οι δραστηριότητες της εταιρείας συνίστανται στα παρακάτω:

- διαχείριση επενδύσεων, διοίκηση και διαφήμιση οργανισμών εναλλακτικής διαχείρισης
- διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων
- παροχή επενδυτικών συμβουλών
- λήψη και διαβίβαση εντολών επί χρηματοπιστωτικών μέσων.

Οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 7<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2018.

## Βάση σύνταξης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση της Εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), και τις Διεργασίες της Επιτροπής Διεργασιών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δεν υπάρχουν πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους. Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

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

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών, παραδοχών και κρίσεων οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις. Η χρήση επαρκούς πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία στη διενέργεια των εκτιμήσεων αυτών.

Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία και στοιχεία σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και πραγματοποιεί συγκεκριμένες εγγραφές προσαρμογής προκειμένου να καταρτίσει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

### Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται συστηματικά από υπεύθυνα στελέχη της Εταιρείας, τα οποία λειτουργούν με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για τη γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Τα μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις.

Δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες.

Οι σημαντικότερες πηγές αβεβαιότητας στις λογιστικές εκτιμήσεις της Διοίκησης αφορούν την ωφέλιμη ζωή των παγίων στοιχείων.

## Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση προτύπων

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2017 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

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 τρέχον 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 ασφαλιστήριων 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.

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 διευκρινήσεις 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 διευκρινήσεις 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.

### Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

#### Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημία απομείωσης. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει και τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση στοιχείων ακινήτων και εξοπλισμού.

Μεταγενέστερες δαπάνες είτε περιλαμβάνονται στη λογιστική αξία των ενσώματων παγίων ή όταν κριθεί πιο κατάλληλο αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν θεωρείται πιθανόν πως θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην εταιρία μεγαλύτερα από αυτά που αρχικά αναμενόταν σύμφωνα με την αρχική απόδοση του στοιχείου παγίου ενεργητικού και υπό την προϋπόθεση ότι το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων όταν πραγματοποιείται

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των στοιχείων παγίου ενεργητικού είναι ως εξής:

- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός: 5 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων αναθεωρούνται και προσαρμόζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού αν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο.

#### Ασώματες ακινητοποιήσεις

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις (λογισμικό Η/Υ) παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημία απομείωσης.

Οι αποσβέσεις των ασώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των ασώματων παγίων είναι πέντε έτη.

### Χρηματοοικονομικά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρίας καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες: αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων, διαθέσιμα προς πώληση, δάνεια και απαιτήσεις. Η κατηγοριοποίηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν όπως προσδιορίζεται από την διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης κατατάσσονται στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις.

### Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας απεικονίζει την αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί.

### Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων, που εξοφλούνται κανονικά, αναγνωρίζονται στο κόστος που ταυτίζεται με την εύλογη αξία της μελλοντικής πληρωμής για τις αγορές αγαθών και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν.

### Μισθώσεις

Η εταιρεία μισθώνει ακίνητο, όπου στεγάζονται τα γραφεία της.

### Παροχές σε εργαζόμενους

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

Τα προγράμματα συνταξιοδότησης στα οποία συμμετέχει η Εταιρία χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών σε κρατικά κοινωνικά ασφαλιστικά ιδρύματα. Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών περιλαμβάνουν την καταβολή εισφορών σε Κρατικά Ταμεία. Η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στα Ταμεία, με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει περαιτέρω υποχρέωση της Εταιρίας, σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο αδυνατεί να καταβάλει σύνταξη στους ασφαλισμένους. Το δουλεμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στη χρήση που αφορά και περιλαμβάνονται στα έξοδα προσωπικού.

Η ελληνική εργατική νομοθεσία προβλέπει η αποζημίωση για αποχώρηση λόγω συνταξιοδότησης να βασίζεται στα χρόνια υπηρεσίας των εργαζομένων στην Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη τις αποδοχές τους κατά την ημερομηνία αποχώρησης. Οι αποζημιώσεις λόγω αποχώρησης για συνταξιοδότηση δεν χρηματοδοτούνται από ειδικά κεφάλαια, όμως οι υποχρεώσεις που προέρχονται από τέτοιου είδους δεσμεύσεις αποτιμούνται στην παρούσα αξία τους.

### Προβλέψεις

Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος,
- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης και
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

### Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην Εταιρία και το ύψος τους μπορεί αξιόπιστα να μετρηθεί.

Τα έσοδα λογίζονται με βάση την αρχή του δουλεμένου με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.



## Διαχείριση κινδύνων

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται συστηματικά από υπεύθυνα στελέχη της Εταιρίας, τα οποία λειτουργούν με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για τη γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

### Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο δεδομένου ότι οι συναλλαγές της πραγματοποιούνται αποκλειστικά σε Ευρώ και ακόμη δεν έχει αναπτύξει πλήρως τις δραστηριότητές της. Παρόλα αυτά παρακολουθεί τις ισοτιμίες των ξένων νομισμάτων και έχει γνώση των διαθέσιμων χρηματοοικονομικών εργαλείων ώστε να αντιμετωπίσει τον κίνδυνο, αν προκύψει στο μέλλον.

### Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία ελέγχει την ρευστότητά της και διαχειρίζεται τις ταμειακές εισροές και εκροές, οι οποίες ταξινομούνται στις χρονικές περιόδους που πραγματοποιούνται, ώστε να έχει τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις. Ανάλυση ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis), για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

	> 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 χρόνια	> 5 χρόνια	Σύνολο
	€	€	€	€	€	€
<b>Ενεργητικό</b>						
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	11,120	-	11,120
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	1,647	-	1,647
Εμπορικές απαιτήσεις	-	76,873	-	-	-	76,873
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	8,680	-	-	8,680
Ταμείο και τραπεζικά διαθέσιμα	31,973	-	-	-	-	31,973
	31,973	76,873	8,680	12,767	-	130,293
<b>Υποχρεώσεις</b>						
Εμπορικές υποχρεώσεις	-	(13,792)	-	-	-	(13,792)
Υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικά ταμεία	(9,684)	-	-	-	-	(9,684)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(679)	-	-	-	-	(679)
	(10,363)	(13,792)	-	-	-	(24,155)
<b>Ανάλυση ρευστότητας την 31 Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>21,610</b>	<b>63,081</b>	<b>8,680</b>	<b>12,767</b>	<b>-</b>	<b>106,138</b>
<b>Ενεργητικό</b>						
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	8,511	-	8,511
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	822	-	822
Λοιπές απαιτήσεις	-	305,865	-	-	-	305,865
	-	305,865	-	9,333	-	315,198
<b>Υποχρεώσεις</b>						
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	(37,552)	-	-	-	(37,552)
	-	(37,552)	-	-	-	(37,552)
<b>Ανάλυση ρευστότητας την 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>-</b>	<b>268,313</b>	<b>-</b>	<b>9,333</b>	<b>-</b>	<b>277,646</b>

Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου

Στόχος της εταιρίας σε σχέση με την κεφαλαιακή δομή της είναι να διασφαλίσει τη δυνατότητα απρόσκοπτης λειτουργίας στο μέλλον και να διατηρήσει την ιδανική κεφαλαιακή δομή από πλευράς κόστους.

**Σημείωση 1 - Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια**

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

	<i>Έπιπλα και εξοπλισμός</i>
	€
<i>Κόστος</i>	
Υπόλοιπο έναρξης	8,825
Προσθήκες	4,289
Πωλήσεις/διαγραφές	-
	<hr/> 13,114
<i>Αποσβέσεις</i>	
Υπόλοιπο έναρξης	(314)
Προσθήκες	(1,680)
Πωλήσεις/διαγραφές	-
	<hr/> (1,993)
<i>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2017</i>	<hr/> 11,120
<i>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016</i>	<hr/> 8,511
<i>Κόστος</i>	
Υπόλοιπο έναρξης	-
Προσθήκες	8,825
Πωλήσεις/διαγραφές	-
	<hr/> 8,825
<i>Αποσβέσεις</i>	
Υπόλοιπο έναρξης	-
Προσθήκες	(314)
Πωλήσεις/διαγραφές	-
	<hr/> (314)
<i>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016</i>	<hr/> 8,511

Σημείωση 2 - Άυλα πάγια

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που ιδιοχρησιμοποιεί η Εταιρία αναλύονται ως εξής:

	<i>Λογισμικό Η/Υ</i>
	€
<i>Κόστος</i>	
Υπόλοιπο έναρξης	851
Προσθήκες	1,214
Πωλήσεις/διαγραφές	-
	<hr/> 2,065
<i>Αποσβέσεις</i>	
Υπόλοιπο έναρξης	(29)
Προσθήκες	(389)
Πωλήσεις/διαγραφές	-
	<hr/> (418)
<i>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2017</i>	<hr/> 1,647
<i>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016</i>	<hr/> 822
	<hr/> <i>Λογισμικό Η/Υ</i>
	€
<i>Κόστος</i>	
Υπόλοιπο έναρξης	-
Προσθήκες	851
Πωλήσεις/διαγραφές	-
	<hr/> 851
<i>Αποσβέσεις</i>	
Υπόλοιπο έναρξης	-
Προσθήκες	(29)
Πωλήσεις/διαγραφές	-
	<hr/> (29)
<i>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016</i>	<hr/> 822

### Σημείωση 3 - Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις περιλαμβάνουν υπόλοιπα απαιτήσεων από πελάτες.

	2017	2016
	€	€
Πελάτες	76,873	-
	76,873	-
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-
	76,873	-
<b>Ενηλικίωση εμπορικών απαιτήσεων</b>		
Μη υπερήμερων και μη απομειωμένων		
< 30 ημέρες	76,873	-

### Σημείωση 4 - Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων παρατίθεται στην συνέχεια.

	2017	2016
	€	€
Έξοδα επόμενης χρήσης	2,500	-
Προκαταβολές	6,180	1,828
ΦΠΑ απαίτηση	-	4,037
Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο	-	300,000
	8,680	305,865

### Σημείωση 5 - Ταμείο και τραπεζικά διαθέσιμα

Ανάλυση ταμείου και τραπεζικών διαθεσίμων παρατίθεται στην συνέχεια.

	2017	2016
	€	€
Ταμείο	397	-
Καταθέσεις τραπεζών	31,576	-
	31,973	-

## Σημείωση 6 - Μετοχικό κεφάλαιο

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του νόμου 4209/2013, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας έχει ελάχιστο ύψος €300 χιλ.

Το μετοχικό κεφάλαιο διαιρείται σε 300 χιλ. μετοχές ονομαστικής αξίας €1 η κάθε μία.

Έξοδα ίδρυσης που συνδέονται άμεσα με την καταβολή του μετοχικού κεφαλαίου έχουν βαρύνει απευθείας την καθαρή θέση.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας έχει μειωθεί κάτω από το μισό του μετοχικού κεφαλαίου και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του κ. ν. 2190/1920. Η διοίκηση της Εταιρείας, σε συνεννόηση με την ιδιοκτησία έχει λάβει ήδη πρόσφορα μέτρα (προκαταβολή μετρητών για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, η οποία τελεί υπό την έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων).

Σε κάθε περίπτωση, το ζήτημα κρίνεται παροδικό και οφείλεται στο σύντομο χρονικό διάστημα από την ίδρυση της εταιρείας, οπότε και δεν έχει προλάβει να αναπτύξει πλήρως τις δραστηριότητές της. Στο άμεσο μέλλον η διοίκηση κρίνει ότι θα υπάρξει διόρθωση της σχέσης των ιδίων κεφαλαίων με το μετοχικό κεφάλαιο από λειτουργική κερδοφορία.

Από την ανάλυση των δεικτών ρευστότητας προκύπτει ότι δεν τίθεται κανένα σχετικό θέμα που να μπορεί να εμποδίσει την δραστηριοποίηση της εταιρείας.

## Σημείωση 7 - Αποτελέσματα εις νέο

Τα αποτελέσματα εις νέο βαρύνονται με ζημιές χρήσης 2016 ποσού €22 χιλ. και ζημιές χρήσης 2017 ποσού €172 χιλ.

## Σημείωση 8 - Εμπορικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές βραχυπρόθεσμες περιλαμβάνουν υποχρεώσεις σε προμηθευτές ποσού €14 χιλ.

## Σημείωση 9 - Υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικές εισφορές

Ανάλυση σχετικών υποχρεώσεων παρατίθεται στην συνέχεια.

	2017	2016
	€	€
Φόροι	2,475	-
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	7,209	-
	9,684	-

## Σημείωση 10 -Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ανάλυση λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα.

	2017	2016
	€	€
Υποχρεώσεις προς μετόχους	-	32,092
Τέλη	-	487
Μισθώματα	-	4,973
Υποχρεώσεις προς προσωπικό	679	-
	679	37,552

### Σημείωση 11 - Έσοδα από λειτουργική δραστηριότητα

Τα έσοδα της εταιρείας προέρχονται από τις παρακάτω πηγές.

	2017	2016
	€	€
Προμήθειες	14,625	-
Παροχή επενδυτικών συμβουλών	99,553	-
	114,178	-

### Σημείωση 12 - Έξοδα από λειτουργική δραστηριότητα

Τα έξοδα αναλύονται ως εξής:

	2017	2016
	€	€
Κόστος μισθοδοσίας	145,644	970
Αμοιβές τρίτων	58,098	6,287
Ενοικία και παροχές γραφείων	24,981	8,853
Φόροι τέλη	15,890	507
Διάφορα έξοδα	38,020	4,170
Αποσβέσεις	2,068	343
	284,700	21,130

Η εταιρεία απασχολεί δέκα άτομα.

### Σημείωση 13 - Λοιπά έξοδα

Τα σχετικά έξοδα αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

	2017	2016
	€	€
Πρόστιμα και προσαυξήσεις	638	-
	638	-

### Σημείωση 14 - Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα σχετικά κονδύλια αφορά σε έξοδα και προμήθειες τραπεζών ποσού €349 για την χρήση 2017. Κατά την προηγούμενη χρήση δεν υπήρχαν αντίστοιχα έξοδα.

### Σημείωση 15 - Κέρδη/(ζημιά) ανά μετοχή

Ο δείκτης υπολογίζεται για την χρήση 2017 αρνητικός σε €0.57 για κάθε μετοχή και για την χρήση 2016 αρνητικός σε €0.07 για κάθε μετοχή.

### **Σημείωση 16 - Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Στην παρούσα χρήση δεν υπήρχαν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

### **Σημείωση 17 - Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις / απαιτήσεις**

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2016 και 2017 και εκτιμούμε ότι όταν ελεγχθεί δεν θα προκύψουν σημαντικά ποσά φόρων . Για αυτό τον λόγο, οι υποχρεώσεις της από φόρους-τέλη δεν είναι οριστικές.

Σε κάθε περίπτωση, η διοίκηση της Εταιρείας δεν κρίνει σκόπιμο τον σχηματισμό προβλέψεων για πρόσθετους φόρους, συνεκτιμώντας και το γεγονός ότι η Εταιρεία πραγματοποίησε ζημιές στις υπό εξέταση χρήσεις.

### **Σημείωση 18 - Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων**

Δεν έχουν προκύψει γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2017, τα οποία να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις και να απαιτείται αναφορά.

Αθήνα, 7 Σεπτεμβρίου 2018

Ο πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος  
Αντώνης Μιχόπουλος

Ο αντιπρόεδρος του Δ.Σ.  
Αντώνης Γκιούρας

Ο προϊστάμενος λογιστηρίου  
Κώστας Βάρσος