

**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 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	3
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	6
Κατάσταση οικονομικής θέσης	9
Κατάσταση συνολικών εσόδων χρήσης.....	10
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	11
Κατάσταση ταμειακών ροών	12
Γενικές πληροφορίες	13
Βάση σύνταξης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.....	13
Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση προτύπων.....	14
Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	16
Διαχείριση κινδύνων	18
Σημείωση 1 - Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	20
Σημείωση 2 - Άυλα πάγια	21
Σημείωση 3 - Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	22
Σημείωση 4 - Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	22
Σημείωση 5 - Εμπορικές απαιτήσεις.....	23
Σημείωση 6 - Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	23
Σημείωση 7 - Ταμείο και τραπεζικά διαθέσιμα	23
Σημείωση 8 - Μετοχικό κεφάλαιο.....	24
Σημείωση 9 - Αποτελέσματα εις νέο.....	24
Σημείωση 10 - Προβλέψεις.....	24
Σημείωση 11 - Εμπορικές υποχρεώσεις.....	25
Σημείωση 12 - Υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικές εισφορές.....	25
Σημείωση 13 -Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	25
Σημείωση 14 - Έσοδα από λειτουργική δραστηριότητα.....	25
Σημείωση 15 - Έξοδα από λειτουργική δραστηριότητα.....	26
Σημείωση 16 - Λοιπά έξοδα.....	26
Σημείωση 17 - Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	26
Σημείωση 19 - Κέρδη/(ζημιά) ανά μετοχή.....	28
Σημείωση 20 - Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	28
Σημείωση 21 - Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις / απαιτήσεις	28
Σημείωση 22 - Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.....	29

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Χρηματοοικονομική επίδοση

Υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση, τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Hellenic Asset Management», για την 3^η εταιρική χρήση που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2018, που περιλαμβάνουν την κατάσταση οικονομικής θέσης, τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ρών 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 ορκωτού 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 δραστηριότητά της. Κατά την χρήση 2018 τα έσοδα της ανήλθαν σε ποσό €306 χιλ. έναντι €114 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση.

Αποτέλεσμα προ φόρων

Την τρέχουσα χρήση οι ζημιές προ φόρων ανήλθαν σε €204 χιλ. έναντι €172 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση. Οι ζημιές 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 δραστηριότητά της.

Δείκτες μέτρησης επιδόσεων

Το αποτέλεσμα από την λειτουργική δραστηριότητα της εταιρείας ανήλθε σε ζημιά ποσού €199 χιλ. έναντι ζημιάς ποσού €171 χιλ. κατά την χρήση 2017 και το αποτέλεσμα της χρήσης μετά από φόρους ανήλθε σε ποσό €201 χιλ. έναντι €172 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις επιδόσεις της μέσα από την ανάλυση βασικών δεικτών απόδοσης, ώστε να εντοπίζονται και να αντιμετωπίζονται εγκαίρως τυχόν αποκλίσεις.

Οι χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων της εταιρείας για την χρήση 2018 και 2017 είναι:

	2018	2017
Οικονομικής διάρθρωσης		
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	39%	90%
Πάγιο Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	61%	10%
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	221%	439%
Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο Καθαρής Θέσης & υποχρεώσεων	31%	19%
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Καθαρής Θέσης & υποχρεώσεων	69%	81%
Ίδια Κεφάλαια / Πάγιο Ενεργητικό	112%	831%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1	5
Κεφάλαιο Κίνησης / Κυκλοφορούν Ενεργητικό	29%	79%

Δεδομένου ότι η εταιρεία έχει διανύσει σύντομο χρονικό διάστημα από την ίδρυση της και δεν έχει αναπτύξει πλήρως την δραστηριότητα της, κρίνει ότι στην παρούσα χρονική στιγμή δεν είναι χρήσιμη η παράθεση των δεικτών αποδοτικότητας.

Συνέχιση δραστηριότητας

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. Οι μέτοχοι κατά την εξάμηνη προθεσμία μέχρι την 30η Ιουνίου 2019, έλαβαν ήδη μέτρα και αποκατέστησαν τον λόγο των Ιδίων Κεφαλαίων προς το Μετοχικό Κεφάλαιο, όπως είχε διαμορφωθεί την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018. Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 18ης Μαρτίου 2019 αποφάσισε την μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά ποσού €190 χιλ. με ισόποση απόσβεση ζημιών.

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 εκτίθεται σε περιορισμένο συναλλαγματικό κίνδυνο δεδομένου ότι οι συναλλαγές της πραγματοποιούνται σχεδόν αποκλειστικά σε Ευρώ. Παρόλα αυτά παρακολουθεί τις ισοτιμίες των ξένων νομισμάτων και έχει γνώση των διαθέσιμων χρηματοοικονομικών εργαλείων ώστε να αντιμετωπίσει τον κίνδυνο, αν 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 2018, 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

Κατά την χρήση 2018 τα έσοδα και τα έξοδα από συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη ανήλθαν σε ποσό €36 χιλ. και σε ποσό €15 χιλ., αντίστοιχα. Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2018 ανήλθαν σε ποσό €194 και €2 χιλ. αντίστοιχα.

Κατά την χρήση 2017 δεν υπήρχαν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

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, 28 Αυγούστου 2019

Ο πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος
Αντώνης Μιχόπουλος

Ο αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Αντώνης Γκιούρας

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους μετόχους της εταιρείας Hellenic Asset Management

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Hellenic Asset Management» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, 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 31^η Δεκεμβρίου 2018, 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 22 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται ότι 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. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης 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 αρχής 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 σύνολό 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 αρχής 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.

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.

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 του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018.

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, 28 Αυγούστου 2019



Λ. Κηφισίας 184^Α Χαλάνδρι 152 31

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 161

Γιάννης Κ. Μαλισόβας

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 40481

Κατάσταση οικονομικής θέσης

	Σημ.	2018 €	2017 €
Ενεργητικό			
Μακροπρόθεσμο ενεργητικό			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	1	27.326	11.120
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	2	2.030	1.647
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	3	2.758	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4	150.000	-
		<hr/>	<hr/>
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού		182.114	12.767
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Εμπορικές απαιτήσεις	5	94.000	76.873
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	6	2.886	8.680
Ταμείο και τραπεζικά διαθέσιμα	7	18.339	31.973
		<hr/>	<hr/>
Σύνολο βραχυπρόθεσμου ενεργητικού		115.225	117.525
		<hr/>	<hr/>
Σύνολο ενεργητικού		297.340	130.293
Παθητικό			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	8	600.000	300.000
Αποτελέσματα εις νέο	9	(395.352)	(193.862)
		<hr/>	<hr/>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		204.648	106.138
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις	10	11.032	-
		<hr/>	<hr/>
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		11.032	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	11	20.136	13.792
Υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικά ταμεία	12	45.922	9.684
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13	15.602	679
		<hr/>	<hr/>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		81.660	24.155
		<hr/>	<hr/>
Σύνολο υποχρεώσεων		92.692	24.155
		<hr/>	<hr/>
Σύνολο παθητικού		297.340	130.293

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση συνολικών εσόδων χρήσης

	Σημ.	2018 €	2017 €
Έσοδα από λειτουργική δραστηριότητα	14	305.622	114.178
Έξοδα από λειτουργική δραστηριότητα	15	(504.518)	(284.700)
		(198.896)	(170.522)
Λοιπά έσοδα		362	-
Λοιπά έξοδα	16	(4.135)	(638)
Λειτουργικό αποτέλεσμα		(202.670)	(171.159)
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα, κέρδος/(ζημιά)	17	(1.578)	(349)
Αποτέλεσμα, κέρδος/(ζημιά) προ φόρων		(204.248)	(171.508)
Φόρος	18	2.758	-
Αποτέλεσμα, κέρδος/(ζημιά)		(201.490)	(171.508)
Λοιπά συνολικά έσοδα προ φόρου		-	-
Φόρος		-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	-
		(201.490)	(171.508)

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	300.000	-	-	(22.354)	277.646
Μεταβολές χρήσης					
Μερίσματα	-	-	-	-	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-	-
Αποτελέσματα χρήσης	-	-	-	(171.508)	(171.508)
Υπόλοιπο κλεισίματος 31 Δεκεμβρίου 2017	300.000	-	-	(193.862)	106.138
Μεταβολές χρήσης					
Μερίσματα	-	-	-	-	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	300.000	-	-	-	300.000
Αποτελέσματα χρήσης	-	-	-	(201.490)	(201.490)
Υπόλοιπο κλεισίματος 31 Δεκεμβρίου 2018	600.000	-	-	(395.352)	204.648

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 το σύνολο της αξίας των Ιδίων Κεφαλαίων ήταν κατώτερο από το μισό της αξίας του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας. Ως αποτέλεσμα, συνέτρεχαν οι προϋποθέσεις των διατάξεων του άρθρου 47 του κ. ν. 2190/1920.

Πριν από την παρέλευση έξι μηνών από το τέλος της χρήσης 2018, η Γενική Συνέλευση των μετόχων προχώρησε, την 18^η Μαρτίου 2019, σε μείωση της ονομαστικής αξίας του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά ποσό €190 χιλ. με ισόποση απόσβεση ζημιών προς αποκατάσταση λόγου Ιδίων Κεφαλαίων προς Μετοχικό Κεφάλαιο ανώτερου από το μισό (½).

Κατάσταση ταμειακών ροών

(Εμμεση μέθοδος)	2018	2017
	€	€
Ταμειακές ροές από λειτουργική δραστηριότητα		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(204.248)	(171.508)
Πλέον/μείον προσαρμογές για:		
Προβλέψεις	11.032	-
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.083	-
Αποσβέσεις	3.256	2.068
	(187.877)	(169.440)
Μείωση/(Αύξηση) απαιτήσεων	(161.334)	220.312
(Μείωση)/Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	57.505	(13.047)
	(291.706)	37.825
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(2.083)	(349)
Καταβλημένος φόρος εισοδήματος	-	-
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργική δραστηριότητα	(293.789)	37.476
Ταμειακή ροή από επενδυτική δραστηριότητα		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(19.845)	(5.503)
Σύνολο εισροών/εκροών από επενδυτική δραστηριότητα	(19.845)	(5.503)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μείωση/(Αύξηση) απαιτήσεων από μετόχους	300.000	(300.000)
Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο	-	300.000
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτική δραστηριότητα	300.000	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών διαθεσίμων	(13.634)	31.973
Ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου	31.973	-
Ταμειακά διαθέσιμα λήξης περιόδου	18.339	31.973

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 28^η Αυγούστου 2019.

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 Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών 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

Επίδραση νεοκδοθέντων ΔΠΧΑ:

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικές για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2018 και μεταγενέστερα.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

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 εφαρμοζόταν βάσει του ΔΛΠ 39. Επιπλέον, το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο προηγούμενο μοντέλο του ΔΛΠ 39.

Η εφαρμογή του νέου προτύπου δεν είχε καμία επίδραση επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο 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 αναγνωρίζει 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.

Το ΔΠΧΑ 15 εφαρμόζεται σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες, εκτός από αυτές που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων όπως:

-χρηματοοικονομικά μέσα και λοιπά συμβατικά δικαιώματα ή υποχρεώσεις, εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Από Κοινού Συμφωνίες», ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρείες και Κοινοπραξίες», -μισθώσεις, εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις» (ή ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις») και ασφαλιστήρια Συμβόλαια, εντός του πλαισίου του ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια».

Η εφαρμογή του νέου προτύπου δεν είχε καμία επίδραση επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας.

ΔΠΧΑ 2: (Τροποποιήσεις) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις σχετικά με τη βάση επιμέτρησης όσον αφορά τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών που διακανονίζονται με μετρητά και το λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις στους όρους που μεταβάλουν μία παροχή που διακανονίζεται με μετρητά σε παροχή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον, εισάγεται μια εξαίρεση στις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως διακανονιζόμενη με συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις που ο εργοδότης υποχρεούται να διενεργεί παρακράτηση ποσού και απόδοση αυτού στις φορολογικές αρχές, προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών.

ΔΛΠ 40: (Τροποποιήσεις) «Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων»

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.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22: «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»

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.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 κύκλος 2014 - 2016

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.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις παρέχουν στις εταιρίες την δυνατότητα, εφόσον πληρούν μία συγκεκριμένη συνθήκη, να επιμετρούν χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (negative compensation) στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

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.

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.

ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή εταιρία ή κοινοπραξία - στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης - με βάση το ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν 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.

ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) «Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019) Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χωρά αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός συνένωσης επιχειρήσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020) Ο νέος ορισμός εστιάζει στην έννοια της απόδοσης μιας επιχείρησης με τη μορφή παροχής αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες σε αντίθεση με τον προηγούμενο ορισμό ο οποίος εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή αλλού οικονομικού οφέλους σε επενδυτές και λοιπά μέρη. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός του ουσιώδους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020) Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πως πρέπει να χρησιμοποιείται, συμπληρώνοντας τον ορισμό με οδηγίες οι οποίες παρέχονταν έως τώρα σε αλλά σημεία των ΔΠΧΑ. Επιπλέον, έχουν βελτιωθεί οι διευκρινίσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις

διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του ουσιώδους εφαρμόζεται με συνέπεια σε όλα τα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

«Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ κύκλος 2015 - 2017»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.

ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

ΔΛΠ 23 «Κόστος δανεισμού»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Η Εταιρία 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 και την πρόβλεψη αφυπηρέτησης προσωπικού.

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 αναμένονταν 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.

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Η πρόβλεψη ζημιάς επιμετράται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθόλη τη διάρκεια ζωής της απαίτησης. Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε σχέση με τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, η Εταιρεία χρησιμοποιεί πίνακα προβλέψεων πιστωτικής ζημιάς με βάση την ενηλικίωση των υπολοίπων των απαιτήσεων. Οι προβλέψεις πιστωτικών ζημιών βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία λαμβάνοντας υπόψη μελλοντικούς παράγοντες σε σχέση με τους οφειλέτες και το οικονομικό περιβάλλον.

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.

Τρέχων και Αναβαλλόμενος Φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των αποτελεσμάτων της εταιρίας, όπως αυτά έχουν αναμορφωθεί στη φορολογική δήλωση, εφαρμόζοντας τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

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 αποτιμώνται 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 δουλευμένου 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.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρία, απορρέει κυρίως από την πιθανότητα μη είσπραξης απαιτήσεων από πελάτες. Στο τέλος κάθε περιόδου, η διοίκηση αξιολογεί τον πιστωτικό κίνδυνο και εκτιμά την ανάγκη σχηματισμού πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και 31^η Δεκεμβρίου 2017. Για τα εντός Ισολογισμού στοιχεία, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στον Ισολογισμό.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
<i>Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εντός Ισολογισμού</i>		
Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	150.000	-
Απαιτήσεις από πελάτες	94.000	76.873
Λοιπές απαιτήσεις	2.886	8.680
<i>Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός Ισολογισμού</i>		
Εγγυητικές επιστολές & ενεχυριασμένες καταθέσεις	-	-
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018 και την 31η Δεκεμβρίου 2017	<u>246.886</u>	<u>85.552</u>

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε περιορισμένο συναλλαγματικό κίνδυνο δεδομένου ότι οι συναλλαγές της πραγματοποιούνται σχεδόν αποκλειστικά σε Ευρώ. 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^η Δεκεμβρίου 2018 και την 31^η Δεκεμβρίου 2017 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

	> 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 χρόνια	> 5 χρόνια	Σύνολο
	€	€	€	€	€	€
Ενεργητικό						
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	27.326	-	27.326
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	2.030	-	2.030
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	-	-	-	2.758	2.758
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	150.000	-	-	150.000
Εμπορικές απαιτήσεις	-	94.000	-	-	-	94.000
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	2.886	-	-	2.886
Ταμείο και τραπεζικά διαθέσιμα	18.339	-	-	-	-	18.339
	18.339	94.000	152.886	29.356	2.758	297.340
Υποχρεώσεις						
Προβλέψεις	-	-	-	-	(11.032)	(11.032)
Εμπορικές υποχρεώσεις	-	(20.136)	-	-	-	(20.136)
Υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικά ταμεία	(45.922)	-	-	-	-	(45.922)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(15.602)	-	-	-	-	(15.602)
	(61.524)	(20.136)	-	-	(11.032)	(92.692)
Ανάλυση ρευστότητας την 31 Δεκεμβρίου 2018	(43.184)	73.863	152.886	29.356	(8.274)	204.648
Ενεργητικό						
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
Υποχρεώσεις						
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)
Ανάλυση ρευστότητας την 31 Δεκεμβρίου 2017	21.610	63.081	8.680	12.767	-	106.138

Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου

Στόχος της Εταιρείας 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.

Δεδομένου ότι η Εταιρεία έχει διανύσει σύντομο διάστημα από την ίδρυσή της και στο χρόνο αυτό συνεχώς αναπτύσσει την δραστηριότητά της, οι ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης αυξάνονται και δεν έχει ακόμη επιτύχει κερδοφορία. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις κεφαλαιακές ανάγκες της Εταιρείας και σε συνεργασία με την ιδιοκτησία φροντίζει να διασφαλίσει την απρόσκοπτη λειτουργία της Εταιρείας μέσω αυξήσεων κεφαλαίου με καταβολή μετρητών από τους μετόχους.

Σημείωση 1 - Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

	<i>Έπιπλα και εξοπλισμός</i>
	€
<i>Κόστος</i>	
Υπόλοιπο έναρξης	13.114
Προσθήκες	19.035
Πωλήσεις/διαγραφές	-
	<hr/> 32.149
<i>Αποσβέσεις</i>	
Υπόλοιπο έναρξης	(1.993)
Προσθήκες	(2.830)
Πωλήσεις/διαγραφές	-
	<hr/> (4.823)
<i>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2018</i>	<hr/> 27.326
<i>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2017</i>	<hr/> 11.120
<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

Σημείωση 2 - Άυλα πάγια

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

	Λογισμικό Η/Υ
	€
<i>Κόστος</i>	
Υπόλοιπο έναρξης	2.065
Προσθήκες	810
Πωλήσεις/διαγραφές	-
	<hr/> 2.875
<i>Αποσβέσεις</i>	
Υπόλοιπο έναρξης	(418)
Προσθήκες	(426)
Πωλήσεις/διαγραφές	-
	<hr/> (844)
<i>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2018</i>	<hr/> 2.030
<i>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2017</i>	<hr/> 1.647
	<hr/> Λογισμικό Η/Υ
	€
<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

Σημείωση 3 - Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση προκύπτει από προσωρινές διαφορές μεταξύ φορολογικής και λογιστικής βάσης αναφορικά με την πρόβλεψη αφυπηρέτησης προσωπικού που σχηματίζει η Εταιρεία και αναγνωρίζεται από την φορολογική νομοθεσία για έκπτωση από το φορολογητέο εισόδημα μόνο κατά την καταβολή αποζημίωσης αφυπηρέτησης προς τον εργαζόμενο.

	Ισολογισμός		Αποτελέσματα χρήσεως χρέωση / (πίστωση) 2018	Καθαρή Θέση χρέωση / (πίστωση) 2017
	2018	2017		
Απαίτηση				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	2.758	-	2.758	-
Προσαρμογές ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	-	-	-	-
Προσαρμογή τίτλων διαθεσίμων προς πώληση	-	-	-	-
Σύνολο	2.758	-	2.758	-
Υποχρέωση				
Προσαρμογές ακινήτων	-	-	-	-
Προσαρμογές αποσβέσεων άυλων περιουσιακών στοιχείων	-	-	-	-
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία	-	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-
Σύνολο	-	-	-	-
Αναβαλλόμενοι φόροι έσοδο / (έξοδο)			2.758	
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι απαίτηση / (υποχρέωση)	2.758	-		

Σημείωση 4 - Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Στο κονδύλι περιλαμβάνεται η συμμετοχή της Εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο ποσό €150 χιλ., όπως δημιουργήθηκε κατά την χρήση 2018.

Σημείωση 5 - Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις περιλαμβάνουν υπόλοιπα απαιτήσεων από πελάτες.

	2018	2017
	€	€
Πελάτες	94.000	76.873
	<hr/> 94.000	<hr/> 76.873
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-
	<hr/> 94.000	<hr/> 76.873
Ενηλικίωση εμπορικών απαιτήσεων		
Μη υπερήμερων και μη απομειωμένων		
< 30 ημέρες	94.000	76.873
30-60 ημέρες	-	-
60-90 ημέρες	-	-
90-120 ημέρες	-	-
120-180 ημέρες	-	-
180-240 ημέρες	-	-
240-300 ημέρες	-	-
300-360 ημέρες	-	-
>360 ημέρες	-	-
	<hr/> 94.000	<hr/> 76.873

Σημείωση 6 - Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων παρατίθεται στην συνέχεια.

	2018	2017
	€	€
Έξοδα επόμενης χρήσης	2.793	2.500
Προκαταβολές	20	6.180
ΦΠΑ απαίτηση	74	-
Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο	-	-
	<hr/> 2.886	<hr/> 8.680

Σημείωση 7 - Ταμείο και τραπεζικά διαθέσιμα

Ανάλυση ταμείου και τραπεζικών διαθεσίμων παρατίθεται στην συνέχεια.

	2018	2017
	€	€
Ταμείο	37	397
Καταθέσεις τραπεζών	18.302	31.576
	<hr/> 18.339	<hr/> 31.973

Σημείωση 8 - Μετοχικό κεφάλαιο

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του νόμου 4209/2013, το κονδύλι «Ίδια Κεφάλαια» των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας έχει ελάχιστο ύψος €125 χιλ.

Με την Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 5^{ης} Δεκεμβρίου 2018 έγινε αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας με έκδοση 300 χιλ. μετοχών αξίας €1 η κάθε μία.

Το νέο μετοχικό κεφάλαιο διαιρείται σε 600 χιλ. μετοχές ονομαστικής αξίας €1 η κάθε μία.

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018, 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.

Πριν από την παρέλευση έξι μηνών από τέλος της χρήσης 2018, η Γενική Συνέλευση των μετόχων προχώρησε την 18^η Μαρτίου 2019 σε μείωση της ονομαστικής αξίας του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά ποσό €190 χιλ. με ισόποση απόσβεση ζημιών προς αποκατάσταση λόγου Ιδίων Κεφαλαίων προς Μετοχικό Κεφάλαιο ανώτερου από το μισό (1/2).

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 προς 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 9 - Αποτελέσματα εις νέο

Τα αποτελέσματα εις νέο της χρήσης επιβαρύνθηκαν με ζημιές ποσό €201 χιλ. έναντι ζημιών ποσού €172 χιλ. κατά την χρήση 2017. Το προοδευτικό υπόλοιπο ανέρχεται σε €395 χιλ. περίπου για τη χρήση 2018 έναντι €194 χιλ. περίπου για την χρήση 2017. Η μεταβολή οφείλεται στα αποτελέσματα της περιόδου ποσό €201 χιλ.

Σημείωση 10 - Προβλέψεις

Το κονδύλι αφορά αποκλειστικά σε πρόβλεψη για αφυπηρέτηση προσωπικού. Η ανάλυση και οι βασικές παραδοχές σχηματισμού της πρόβλεψης παρατίθενται στην συνέχεια.

	2018	2017
	€	€
Υπόλοιπο την 01/01/2018 και την 01/01/2017	-	-
Συνολικό Έξοδο που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα Πρόβλεψη Αποζημίωσης	11.032	-
Πλέον ή μείον αναλογιστικά κέρδη & ζημιές	-	-
Μείον: Καταβληθείσες Αποζημιώσεις	-	-
Υπόλοιπο την 31/12/2018 και την 31/12/2017	11.032	-
Συνολικό Έξοδο που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα Πρόβλεψη Αποζημίωσης	2018	2017
	€	€
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	11.032	-
Χρηματοοικονομικό Κόστος	-	-
Αναλογιστικά (κέρδη) & ζημιές	-	-

Σύνολο	11.032	-
--------	--------	---

Κύριες αναλογιστικές παραδοχές

Προεξοφλητικό επιτόκιο	5	5
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3	3

Σημείωση 11 - Εμπορικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνουν υποχρεώσεις σε προμηθευτές ποσού €20 χιλ. περίπου την 31^η Δεκεμβρίου 2018 έναντι ποσού €14 χιλ. περίπου την 31^η Δεκεμβρίου 2017.

Σημείωση 12 - Υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικές εισφορές

Ανάλυση σχετικών υποχρεώσεων παρατίθεται στην συνέχεια.

	2018	2017
	€	€
Φόροι	10.282	2.475
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	35.640	7.209
	<u>45.922</u>	<u>9.684</u>

Σημείωση 13 - Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ανάλυση λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα.

	2018	2017
	€	€
Υποχρεώσεις προς μετόχους	-	-
Τέλη	-	-
Μισθώματα	-	-
Υποχρεώσεις προς προσωπικό	15.046	679
Λοιπές υποχρεώσεις	556	-
	<u>15.602</u>	<u>679</u>

Σημείωση 14 - Έσοδα από λειτουργική δραστηριότητα

Τα έσοδα της εταιρείας προέρχονται από τις παρακάτω πηγές.

	2018	2017
	€	€
Προμήθειες	23.505	14.625
Παροχή επενδυτικών συμβουλών	282.117	99.553
	<u>305.622</u>	<u>114.178</u>

Σημείωση 15 - Έξοδα από λειτουργική δραστηριότητα

Τα έξοδα αναλύονται ως εξής:

	2018	2017
	€	€
Κόστος μισθοδοσίας	277.064	145.644
Αμοιβές τρίτων	130.682	58.098
Ενοικία και παροχές γραφείων	27.849	24.981
Φόροι τέλη	16.215	15.890
Διάφορα έξοδα	49.453	38.020
Αποσβέσεις	3.256	2.068
	<u>504.518</u>	<u>284.700</u>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την τρέχουσα χρήση ανήλθε σε 19 άτομα, έναντι 10 ατόμων που απασχόλησε κατά την προηγούμενη χρήση.

Σημείωση 16 - Λοιπά έξοδα

Τα σχετικά έξοδα αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

	2018	2017
	€	€
Πρόστιμα και προσαυξήσεις	-	638
Λοιπά έξοδα	4.135	-
	<u>4.135</u>	<u>638</u>

Σημείωση 17 - Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα σχετικά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

	2018	2017
	€	€
Χρεωστικοί τόκοι	-	-
Πιστωτικοί τόκοι	-	-
Αποτέλεσμα (ζημιά)/κέρδος	-	-
Προμήθειες και λοιπά έξοδα τραπεζών	(2.083)	(349)
	<u>(2.083)</u>	<u>(349)</u>
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	504	-
(Ζημιά) από συναλλαγματικές διαφορές	-	-
Αποτέλεσμα (ζημιά)/κέρδος	<u>504</u>	<u>-</u>
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα (ζημιά)/κέρδος	<u>(1.578)</u>	<u>(349)</u>

Σημείωση 18 - Φόρος

Το κονδύλι του φόρου αναλύεται στη συνέχεια.

	2018	2017
	€	€
Φόρος εισοδήματος	-	-
Πρόβλεψη για πρόσθετο φόρο	-	-
	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογία έσοδο/ (έξοδο)	2.758	-
	2.758	-

	2018	2017
	€	€
Φορολογικός συντελεστής εισοδήματος	28%	29%
Καθαρά κέρδη χρήσεως προ φόρων	(204.248)	(171.508)
Μέσος φορολογικός συντελεστής	-	-
Φόρος εισοδήματος	-	-
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(204.248)	(171.508)

	Ισολογισμός		Αποτελέσματα χρήσεως χρέωση / (πίστωση) 2018	Καθαρή Θέση χρέωση / (πίστωση) 2017
	2018	2017		
Απαίτηση				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	2.758	-	2.758	-
Προσαρμογές ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	-	-	-	-
Προσαρμογή τίτλων διαθεσίμων προς πώληση	-	-	-	-
Σύνολο	2.758	-	2.758	-
Υποχρέωση				
Προσαρμογές ακινήτων	-	-	-	-
Προσαρμογές αποσβέσεων άυλων περιουσιακών στοιχείων	-	-	-	-
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία	-	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-
Σύνολο	-	-	-	-
Αναβαλλόμενοι φόροι έσοδο / (έξοδο)			2.758	
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι απαίτηση / (υποχρέωση)	2.758	-		

Σημείωση 19 - Κέρδη/(ζημιά) ανά μετοχή

Αναλυτικά ο υπολογισμός του δείκτη παρατίθεται στην συνέχεια.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Κέρδη/(ζημιά) μετά από φόρους	(201.490)	(171.508)
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών	600.000	300.000
Κέρδη/(ζημιά) μετά από φόρους ανά μετοχή	(0,3358)	(0,5717)
Κέρδη/(ζημιά) προ φόρων	(204.248)	(171.508)

Σημείωση 20 - Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

	<u>Έσοδα</u>	<u>Έξοδα</u>	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>
	€	€	€	€
31η Δεκεμβρίου 2018				
Συνδεδεμένες εταιρείες	36.161	14.918	194	1.557
Μέτοχοι	135	-	-	-
Διευθυντικά στελέχη και μέλη ΔΣ	-	-	-	-
				<u>2018</u>
				€
Έσοδα από προμήθειες				135
Έσοδα από παροχή επενδυτικών υπηρεσιών				36.161
Έξοδα προώθησης πωλήσεων				-
Λοιπά έξοδα				-
Ενοίκια				14.918

Κατά την χρήση 2017 δεν υπήρχαν συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών.

Σημείωση 21 - Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις / απαιτήσεις

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2016, 2017 και 2018 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 22 - Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 το σύνολο της αξίας των Ιδίων Κεφαλαίων ήταν κατώτερο από το μισό της αξίας του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας. Ως αποτέλεσμα, συντρέχουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 47 του κ. ν. 2190/1920.

Πριν από την παρέλευση έξι μηνών από τέλος της χρήσης 2018, η Γενική Συνέλευση των μετόχων προχώρησε την 18^η Μαρτίου 2019 σε μείωση της ονομαστικής αξίας του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά ποσό €190 χιλ. με ισόποση απόσβεση ζημιών προς αποκατάσταση λόγου Ιδίων Κεφαλαίων προς Μετοχικό Κεφάλαιο ανώτερου από το μισό (½).

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2019

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

Ο αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
Αντώνης Γκιούρας

Ο προϊστάμενος λογιστηρίου
Κώστας Βάρσος