

**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 2019 έως 31 Δεκεμβρίου 2019**  
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

**Πίνακας Περιεχομένων**

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου .....	3
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	6
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
Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών .....	14
Διαχείριση κινδύνων .....	17
Σημείωση 1 - Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια .....	19
Σημείωση 2 - Άυλα πάγια .....	20
Σημείωση 3 - Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση .....	21
Σημείωση 4 - Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις .....	22
Σημείωση 5 - Εμπορικές απαιτήσεις.....	22
Σημείωση 6 - Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις .....	23
Σημείωση 7 - Ταμείο και τραπεζικά διαθέσιμα .....	23
Σημείωση 8 - Μετοχικό κεφάλαιο.....	23
Σημείωση 9 - Αποτελέσματα εις νέο.....	23
Σημείωση 10 - Προβλέψεις.....	24
Σημείωση 11 - Εμπορικές υποχρεώσεις.....	24
Σημείωση 12 - Υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικές εισφορές.....	24
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 18 - Φόρος .....	27
Σημείωση 19 - Κέρδη/(ζημιά) ανά μετοχή.....	28
Σημείωση 20 - Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	28
Σημείωση 21 - Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις / απαιτήσεις .....	29
Σημείωση 22 - Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθωμάτων .....	29
Σημείωση 23 - Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.....	30

## Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

### Χρηματοοικονομική επίδοση

Υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση, τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Hellenic Asset Management», για την 4<sup>η</sup> εταιρική χρήση που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2019, 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 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

Κατά την χρήση 2019 τα έσοδά της ανήλθαν σε ποσό €932 χιλ. έναντι €306 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση.

#### Αποτέλεσμα προ φόρων

Την τρέχουσα χρήση οι ζημιές προ φόρων ανήλθαν σε €154 χιλ. έναντι €204 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση. Οι ζημιές οφείλονται στην σημαντική επένδυση που έχει πραγματοποιήσει η Εταιρεία σε ανθρώπινο δυναμικό και συστήματα και οι οποίες αναμένεται να αποδώσουν από την επόμενη χρήση.

#### Δείκτες μέτρησης επιδόσεων

Το αποτέλεσμα από την λειτουργική δραστηριότητα της Εταιρείας ανήλθε σε ζημιά ποσού €147 χιλ. έναντι ζημιάς ποσού €199 χιλ. κατά την χρήση 2018 και το αποτέλεσμα της χρήσης μετά από φόρους ανήλθε σε ποσό €154 χιλ. έναντι €201 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση.

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

Οι χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων της Εταιρείας για την χρήση 2019 και 2018 είναι:

	2019	2018
<b>α. Οικονομικής διάρθρωσης</b>		
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	59%	39%
Πάγιο Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	41%	61%
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	102%	221%
Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο Καθαρής Θέσης & υποχρεώσεων	50%	31%
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Καθαρής Θέσης & υποχρεώσεων	50%	69%
Ίδια Κεφάλαια / Πάγιο Ενεργητικό	124%	112%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1	1
Κεφάλαιο Κίνησης / Κυκλοφορούν Ενεργητικό	21%	29%

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

#### Συνέχιση δραστηριότητας

Από την ανάλυση των δεικτών ρευστότητας προκύπτει ότι δεν τίθεται κανένα θέμα που να μπορεί να εμποδίσει την δραστηριότητα της Εταιρείας. Οι μέτοχοι λαμβάνουν μέτρα κεφαλαιακής ενίσχυσης όποτε απαιτείται και με την πλήρη ανάπτυξη της εταιρικής δραστηριότητας θα αποκατασταθεί η κερδοφορία των αποτελεσμάτων.

#### **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

Η Εταιρεία έχει επιτύχει να εξασφαλίσει τη λειτουργική αριστεία που από την αρχή επεδίωκε, καταφέροντας να αυξήσει τα μεγέθη της σε αριθμό συνεργατών, πελατών και υπό διαχείριση κεφαλαίων, με ταχύ ρυθμό, διατηρώντας ταυτόχρονα, υψηλό επίπεδο εξυπηρέτησης.

Όλα τα ανωτέρω οδήγησαν και στη βράβευση της Εταιρείας από τον οργανισμό World Finance Wealth Management Awards για τα έτη 2018 και 2019 ως τον καλύτερο πάροχο υπηρεσιών διαχείρισης περιουσίας στην Ελλάδα.

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας μας το 2019 τριπλασιάστηκε σε σχέση με το 2018 ως αποτέλεσμα της συστηματικής προσπάθειας και επιτυχίας των στελεχών μας να ανταποκριθούν στις υψηλές απαιτήσεις και προσδοκίες των πελατών μας. Αναμένουμε το 2020 να είναι μια ακόμη χρονιά με υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης για την Εταιρεία μας με απώτερο σκοπό να δημιουργήσουμε μακροπρόθεσμες και επιτυχημένες σχέσεις με τους πελάτες μας αλλά και υπεραξία για τους μετόχους μας.

Η ισχυρή κεφαλαιακή βάση της Ελληνικής Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. και κυρίως των μετόχων της, αλλά και η εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών αποτελούν εγγύηση για την μελλοντική της πορεία και για την αρχική δέσμευση των ιδρυτών της, να πρωτοστατήσει στον κλάδο του Wealth Management στην Ελλάδα.

### Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Κατά την χρήση 2019 τα έσοδα και τα έξοδα από συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη ανήλθαν σε ποσό €1 χιλ. και σε ποσό €29 χιλ., αντίστοιχα. Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2019 ανήλθαν σε ποσό €324 και €68 χιλ. αντίστοιχα. 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<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2018 ανήλθαν σε ποσό €194 και €2 χιλ. αντίστοιχα.

### Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

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

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

Χαλάνδρι, 28 Φεβρουαρίου 2020

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<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2019, 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<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **Βάση 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.

#### **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 σε 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 του άρθρου 150 του Ν.4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019.

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 Φεβρουαρίου 2020



Λ. Κηφισίας 184<sup>Α</sup> Χαλάνδρι 152 31

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 161

Γιάννης Κ. Μαλισόβας

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 40481

Κατάσταση οικονομικής θέσης

	Σημ.	2019	2018
		€	€
<b>Ενεργητικό</b>			
<b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	1	48.139	27.326
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	2	37.200	2.030
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	3	3.549	2.758
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4	153.078	150.000
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού		241.966	182.114
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Εμπορικές απαιτήσεις	5	268.368	94.000
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	6	42.061	2.886
Ταμείο και τραπεζικά διαθέσιμα	7	44.082	18.339
Σύνολο βραχυπρόθεσμου ενεργητικού		354.511	115.225
Σύνολο ενεργητικού		596.477	297.340
<b>Παθητικό</b>			
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	8	360.000	600.000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		225.000	-
Αποτελέσματα εις νέο	9	(283.923)	(395.352)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		301.077	204.648
<b>Υποχρεώσεις</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προβλέψεις	10	14.331	11.032
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		14.331	11.032
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Εμπορικές υποχρεώσεις	11	117.776	20.136
Υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικά ταμεία	12	33.734	45.922
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13	129.560	15.602
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		281.069	81.660
Σύνολο υποχρεώσεων		295.400	92.692
Σύνολο παθητικού		596.477	297.340

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση συνολικών εσόδων χρήσης

	Σημ.	2019 €	2018 €
Έσοδα από λειτουργική δραστηριότητα	14	932.287	305.622
Έξοδα από λειτουργική δραστηριότητα	15	(1.079.748)	(504.518)
		(147.461)	(198.896)
Λοιπά έσοδα		1.142	362
Λοιπά έξοδα	16	(2.927)	(4.135)
Λειτουργικό αποτέλεσμα		(149.247)	(202.670)
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα, κέρδος/(ζημιά)	17	(5.115)	(1.578)
Αποτέλεσμα, κέρδος/(ζημιά) προ φόρων		(154.362)	(204.248)
Φόρος	18	791	2.758
<b>Αποτέλεσμα, κέρδος/(ζημιά)</b>		<b>(153.571)</b>	<b>(201.490)</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα προ φόρου		-	-
Φόρος		-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	-
		(153.571)	(201.490)

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	-	-	(193.862)	106.138
<b>Μεταβολές χρήσης</b>					
Μερίσματα	-	-	-	-	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	300.000	-	-	-	300.000
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-	-
Αποτελέσματα χρήσης	-	-	-	(201.490)	(201.490)
<b>Υπόλοιπο κλεισίματος 31 Δεκεμβρίου 2018</b>	<b>600.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(395.352)</b>	<b>204.648</b>
<b>Μεταβολές χρήσης</b>					
Μερίσματα	-	-	-	-	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	25.000	-	225.000	-	250.000
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(265.000)	-	-	265.000	-
Αποτελέσματα χρήσης	-	-	-	(153.571)	(153.571)
<b>Υπόλοιπο κλεισίματος 31 Δεκεμβρίου 2019</b>	<b>360.000</b>	<b>-</b>	<b>225.000</b>	<b>(283.923)</b>	<b>301.077</b>

Κατάσταση ταμειακών ροών

(Εμμεση μέθοδος)	2019	2018
	€	€
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργική δραστηριότητα</b>		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(154.362)	(204.248)
Πλέον/μείον προσαρμογές για:		
Προβλέψεις	3.315	11.032
Συναλλαγματικές διαφορές	468	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	4.647	2.083
Αποσβέσεις	6.738	3.256
	(139.194)	(187.877)
Μείωση/(Αύξηση) απαιτήσεων	(216.621)	(161.334)
(Μείωση)/Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	161.989	57.505
	(193.826)	(291.706)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(3.455)	(2.083)
Καταβλημένος φόρος εισοδήματος	-	-
<b>Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργική δραστηριότητα</b>	(197.281)	(293.789)
<b>Ταμειακή ροή από επενδυτική δραστηριότητα</b>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(26.976)	(19.845)
<b>Σύνολο εισροών/εκροών από επενδυτική δραστηριότητα</b>	(26.976)	(19.845)
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Μείωση/(Αύξηση) απαιτήσεων από μετόχους	250.000	300.000
<b>Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτική δραστηριότητα</b>	250.000	300.000
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών διαθεσίμων</b>	25.743	(13.634)
Ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου	18.339	31.973
<b>Ταμειακά διαθέσιμα λήξης περιόδου</b>	44.082	18.339

## Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία έχει συσταθεί νόμιμα και εδρεύει στο Χαλάνδρι Αττικής, Λ. Κηφισίας 326 και Ποταμού Καλαμά 32. Διατηρεί γραφεία σε Θεσσαλονίκη και Ηράκλειο Κρήτης. Οι δραστηριότητες της Εταιρείας συνίστανται στα παρακάτω:

- Διαχείριση επενδύσεων, διοίκηση και διαφήμιση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων,
- 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<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2020.

## 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, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουάριου 2019 και μεταγενέστερα.

### Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

**ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»:** Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. 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. 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 9 (Τροποποίηση) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης»:** Η τροποποίηση παρέχει στις εταιρείες τη 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.

**ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες»:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία, στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης, με βάση το ΔΠΧΑ 9.

**ΕΔΔΠΧΑ 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»:** Η διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με τη φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το ΕΔΔΠΧΑ 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους ή ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, των φορολογικών κερδών και φορολογικών ζημιών και τους φορολογικούς συντελεστές.

**ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός»:** Η τροποποίηση καθορίζει τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών.

### Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2015 (Κύκλος 2015 - 2017)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε συγκεκριμένα ΔΠΧΑ.

**ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»:** Η τροποποίηση διευκρινίζει πως μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη οντότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

**ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες»:** Η τροποποίηση διευκρινίζει πως μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη οντότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.

**ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος»:** Η τροποποίηση διευκρινίζει πως μια οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

**ΔΛΠ 23 «Κόστος δανεισμού»:** Η τροποποίηση διευκρινίζει πως μια 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.

### Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

Συγκεκριμένα νέα λογιστικά πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες έχουν τεθεί σε ισχύ για μεταγενέστερες περιόδους και δεν έχουν εφαρμοστεί κατά την κατάρτιση αυτών των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων.

**ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021):** Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μια 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 Ε.Ε.

**ΔΠΧΑ 3 (Τροποποίηση) «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 άλλου οικονομικού οφέλους σε επενδυτές και λοιπά μέρη. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ε.Ε.

**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 πώς πρέπει να χρησιμοποιείται, συμπληρώνοντας τον ορισμό με οδηγίες οι οποίες παρέχονταν έως τώρα σε άλλα 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.

**ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022):** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες βάσει των δικαιωμάτων που είναι σε ισχύ στη λήξη της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, η τροποποίηση αποσαφηνίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ε.Ε.

## Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

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 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 Εταιρεία 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 επιμετρύται 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 Εταιρείας 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

Κατά την έναρξη ισχύος μίας σύμβασης, η Εταιρεία αξιολογεί εάν η σύμβαση αποτελεί, ή εμπεριέχει, μίσθωση. Μια σύμβαση αποτελεί, ή εμπεριέχει, μίσθωση εάν μεταβιβάζει το δικαίωμα ελέγχου της χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου για συγκεκριμένη χρονική περίοδο έναντι ανταλλάγματος.

#### Λογιστική μίσθωσης από το μισθωτή

Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μισθώσεις για πληρωμές που αντιπροσωπεύουν δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων.

#### i. Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου (δηλ. την ημερομηνία που το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση). Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης επιμετρύονται στο κόστος, μειωμένα κατά τις τυχόν σωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης και προσαρμόζονται βάσει επανεπιμέτρησης της υποχρέωσης από μισθώσεις. Το κόστος των περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης αποτελείται από το ποσό της υποχρέωσης από μισθώσεις που αναγνωρίστηκε, τις αρχικές άμεσες δαπάνες και τυχόν μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ή προγενέστερα, μείον οποιαδήποτε κίνητρα μίσθωσης έχουν εισπραχθεί.

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης αποσβένονται με βάση τη σταθερή μέθοδο στη μικρότερη χρονική περίοδο μεταξύ της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής τους. Εάν η κυριότητα του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου μεταβιβάζεται στην Εταιρεία στο τέλος της μισθωτικής περιόδου ή εάν το κόστος του αντανakλά την άσκηση δικαιώματος αγοράς, οι αποσβέσεις υπολογίζονται σύμφωνα με την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή του περιουσιακού στοιχείου. Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους.

#### ii. Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, η Εταιρεία επιμετρά την υποχρέωση από μισθώσεις στην παρούσα αξία των μισθωμάτων τα οποία πρόκειται να καταβληθούν κατά τη διάρκεια μίσθωσης. Τα μισθώματα αποτελούνται από

τα σταθερά μισθώματα μειωμένα κατά τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μισθώσεων, τα κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο και τα ποσά τα οποία αναμένεται να καταβληθούν βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας. Τα μισθώματα επίσης περιλαμβάνουν την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι η Εταιρεία θα ασκήσει το εν λόγω δικαίωμα και την καταβολή ρήτρας για καταγγελία της μίσθωσης εάν η διάρκεια μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος για καταγγελία. Μετά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, το ποσό της υποχρέωσης από μισθώσεις αυξάνεται βάσει των τόκων επί της υποχρέωσης και μειώνεται με την καταβολή των μισθωμάτων. Επιπλέον, η λογιστική αξία της υποχρέωσης από μισθώσεις επανεπιμετράται εάν υπάρχουν επανεκτιμήσεις ή τροποποιήσεις του συμβολαίου μίσθωσης.

#### Λογιστική μίσθωσης από τον εκμισθωτή

Μισθώσεις στις οποίες ο εκμισθωτής δεν μεταβιβάζει ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη και κινδύνους που απορρέουν από την κυριότητα του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου κατατάσσονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Όταν τα περιουσιακά στοιχεία μισθώνονται με λειτουργική μίσθωση, το περιουσιακό στοιχείο περιλαμβάνεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης βάσει της φύσης του περιουσιακού στοιχείου. Τα έσοδα από μισθώματα από λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά τους όρους της μίσθωσης με τη σταθερή μέθοδο.

Μια μίσθωση που μεταβιβάζει ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη και κινδύνους που απορρέουν από την κυριότητα του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου κατατάσσεται ως χρηματοδοτική μίσθωση. Τα περιουσιακά στοιχεία που τελούν υπό χρηματοδοτική μίσθωση αποαναγνωρίζονται και ο εκμισθωτής αναγνωρίζει μια απαίτηση ποσού ίσου με την καθαρή επένδυση στη μίσθωση. Η απαίτηση από μισθώσεις προεξοφλείται με τη μέθοδο πραγματικού επιτοκίου και η λογιστική αξία προσαρμόζεται αναλόγως. Τα εισπρακτέα μισθώματα αυξάνονται βάσει των τόκων επί της απαίτησης και μειώνονται με την είσπραξη των μισθωμάτων.

#### Τρέχων και Αναβαλλόμενος Φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, 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 Εταιρεία 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 Εταιρείας, σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο αδυνατεί να καταβάλει σύνταξη στους ασφαλισμένους. Το δουλευμένο 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 Εταιρεία 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 Εταιρεία 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 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.

## Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία, 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 Εταιρείας την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2019 και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2018. Για τα εντός Ισολογισμού στοιχεία, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στον Ισολογισμό.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
<i>Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εντός Ισολογισμού</i>		
Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	150.000	150.000
Απαιτήσεις από πελάτες	268.368	94.000
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	45.139	2.886
<i>Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός Ισολογισμού</i>		
Εγγυητικές επιστολές & ενεχυριασμένες καταθέσεις	-	-
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019 και την 31η Δεκεμβρίου 2018	<u>463.507</u>	<u>246.886</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 Εταιρεία 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<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2019 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2018 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	-	-	-	48.139	-	48.139
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	37.200	-	37.200
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	-	-	-	3.549	3.549
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	153.078	-	-	153.078
Εμπορικές απαιτήσεις	-	268.368	-	-	-	268.368
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	42.061	-	-	42.061
Ταμείο και τραπεζικά διαθέσιμα	44.082	-	-	-	-	44.082
	44.082	268.368	195.139	85.339	3.549	596.477
<b>Υποχρεώσεις</b>						
Προβλέψεις	-	-	-	-	(14.331)	(14.331)
Εμπορικές υποχρεώσεις	-	(117.776)	-	-	-	(117.776)
Υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικά ταμεία	(33.734)	-	-	-	-	(33.734)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(129.560)	-	-	-	-	(129.560)
	(163.293)	(117.776)	-	-	(14.331)	(295.400)
<b>Ανάλυση ρευστότητας την 31 Δεκεμβρίου 2019</b>	<b>(119.211)</b>	<b>150.592</b>	<b>195.139</b>	<b>85.339</b>	<b>(10.782)</b>	<b>301.077</b>
<b>Ενεργητικό</b>						
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 βραχυπρόθεσμες 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
<b>Υποχρεώσεις</b>						
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)
<b>Ανάλυση ρευστότητας την 31 Δεκεμβρίου 2018</b>	<b>(43.184)</b>	<b>73.863</b>	<b>152.886</b>	<b>29.356</b>	<b>(8.274)</b>	<b>204.648</b>

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:

	<u>Έπιπλα και εξοπλισμός</u>
	€
<i>Κόστος</i>	
Υπόλοιπο έναρξης	32.149
Προσθήκες	26.976
Πωλήσεις/διαγραφές	-
	<hr/> 59.125
<i>Αποσβέσεις</i>	
Υπόλοιπο έναρξης	(4.823)
Προσθήκες	(6.163)
Πωλήσεις/διαγραφές	-
	<hr/> (10.986)
<i>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2019</i>	<hr/> 48.139
<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

## Σημείωση 2 - Άυλα πάγια

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

	Λογισμικό Η/Υ	Δικαιώματα χρήσης	Σύνολο
	€	€	€
<b>Κόστος</b>			
Υπόλοιπο έναρξης	2.875	-	2.875
Προσθήκες	-	71.490	71.490
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	-
	<b>2.875</b>	<b>71.490</b>	<b>74.364</b>
<b>Αποσβέσεις</b>			
Υπόλοιπο έναρξης	(844)	-	(844)
Προσθήκες	(575)	(35.745)	(36.320)
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	-
	<b>(1.419)</b>	<b>(35.745)</b>	<b>(37.164)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2019</b>	<b>1.456</b>	<b>35.745</b>	<b>37.200</b>

	Λογισμικό Η/Υ	Δικαιώματα χρήσης	Σύνολο
	€	€	€
<b>Κόστος</b>			
Υπόλοιπο έναρξης	2.065	-	2.065
Προσθήκες	810	-	810
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	-
	<b>2.875</b>	<b>-</b>	<b>2.875</b>
<b>Αποσβέσεις</b>			
Υπόλοιπο έναρξης	(418)	-	(418)
Προσθήκες	(426)	-	(426)
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	-
	<b>(844)</b>	<b>-</b>	<b>(844)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2018</b>	<b>2.030</b>	<b>-</b>	<b>2.030</b>

### 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) 2019	Καθαρή Θέση χρέωση / (πίστωση) 2018
	2019	2018		
Απαίτηση				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	3.439	2.758	681	-
Προσαρμογές ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	-	-	-	-
Προσαρμογή τίτλων διαθεσίμων προς πώληση	-	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.688	-	8.688	-
Σύνολο	12.128	2.758	9.370	-
Υποχρέωση				
Προσαρμογές ακινήτων	-	-	-	-
Προσαρμογές αποσβέσεων άυλων περιουσιακών στοιχείων	(8.579)	-	(8.579)	-
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία	-	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-
Σύνολο	(8.579)	-	(8.579)	-
Αναβαλλόμενοι φόροι έσοδο / (έξοδο)			791	
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι απαίτηση / (υποχρέωση)	3.549	2.758		

	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 ισόποση συμμετοχή της Εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο αξίας €150 χιλ. και εγγυήσεις ενοικίων ποσό περίπου €3 χιλ. για την χρήση 2019.

#### Σημείωση 5 - Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις περιλαμβάνουν υπόλοιπα απαιτήσεων από πελάτες.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
Πελάτες	268.368	94.000
	<hr/>	<hr/>
	268.368	94.000
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-
	<hr/>	<hr/>
	268.368	94.000
<b>Ενηλικίωση εμπορικών απαιτήσεων</b>		
Μη υπερήμερων και μη απομειωμένων		
< 30 ημέρες	268.368	94.000
30-60 ημέρες	-	-
60-90 ημέρες	-	-
90-120 ημέρες	-	-
120-180 ημέρες	-	-
180-240 ημέρες	-	-
240-300 ημέρες	-	-
300-360 ημέρες	-	-
>360 ημέρες	-	-
	<hr/>	<hr/>
	268.368	94.000
Υπερήμερων και μη απομειωμένων		
300-360 ημέρες	-	-
>360 ημέρες	-	-
	<hr/>	<hr/>
	-	-
Υπερήμερων και απομειωμένων		
>360 ημέρες	-	-
	<hr/>	<hr/>
	268.368	94.000

## Σημείωση 6 - Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων παρατίθεται στην συνέχεια.

	2019	2018
	€	€
Έξοδα επόμενης χρήσης	3.326	2.793
Προκαταβολές	11.627	20
ΦΠΑ απαίτηση	26.316	74
Λοιπές απαιτήσεις	790	-
	42.061	2.886

## Σημείωση 7 - Ταμείο και τραπεζικά διαθέσιμα

Ανάλυση ταμείου και τραπεζικών διαθεσίμων παρατίθεται στην συνέχεια.

	2019	2018
	€	€
Ταμείο	728	37
Καταθέσεις τραπεζών	43.354	18.302
	44.082	18.339

## Σημείωση 8 - Μετοχικό κεφάλαιο

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο ανερχόταν σε ποσό €300 χιλ., διαιρούμενο σε 300 χιλ. ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €1 η κάθε μία. Με την Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 5<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018 έγινε αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας με έκδοση 300 χιλ. μετοχών αξίας €1 η κάθε μία.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων προχώρησε την 15<sup>η</sup> Μαρτίου 2019 σε μείωση της ονομαστικής αξίας του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά το ποσό €190 χιλ. με ακύρωση 190 χιλ. μετοχών και ισόποση απόσβεση ζημιών.

Στις 26 Σεπτεμβρίου 2019, η Γενική Συνέλευση της Εταιρείας προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό των € 25 χιλ. με έκδοση 25 χιλ. νέων, κοινών, ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 1 η κάθε μία, με τιμή διάθεσης € 10 η κάθε μία. Ποσό ύψους € 225 χιλ. που αντιστοιχεί στη διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των μετοχών και της τιμής διάθεσης των μετοχών πιστώθηκε στο κονδύλι «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων προχώρησε την 20<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2019 σε μείωση της ονομαστικής αξίας του Μετοχικού Κεφαλαίου για απόσβεση ζημιών προηγούμενων χρήσεων κατά ποσό €75 χιλ. με ακύρωση 75 χιλ. μετοχών.

Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2019, το νέο μετοχικό κεφάλαιο διαιρείται σε 360 χιλ. μετοχές ονομαστικής αξίας € 1 η κάθε μία.

## Σημείωση 9 - Αποτελέσματα εις νέο

Τα αποτελέσματα εις νέο της χρήσης επιβαρύνθηκαν με ζημιές ποσό €154 χιλ. έναντι ζημιών ποσού €201 χιλ. κατά την χρήση 2018. Το προοδευτικό υπόλοιπο ανέρχεται σε €284 χιλ. περίπου για τη χρήση 2019 έναντι €395 χιλ. περίπου για την χρήση 2018. Η μεταβολή οφείλεται στα αποτελέσματα της περιόδου ποσό €154 χιλ. και τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με απόσβεση συσσωρευμένων ζημιών ποσό €265 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.

	2019	2018
	€	€
Υπόλοιπο την 01/01/2019 και την 01/01/2018	11.032	-
Συνολικό Έξοδο που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα Πρόβλεψη Αποζημίωσης	3.866	11.032
Πλέον ή μείον αναλογιστικά κέρδη & ζημιές	-	-
Καταβληθείσες Αποζημιώσεις	(567)	-
Υπόλοιπο την 31/12/2019 και την 31/12/2018	14.331	11.032

Συνολικό Έξοδο που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα Πρόβλεψη Αποζημίωσης

	2019	2018
	€	€
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	3.315	11.032
Χρηματοοικονομικό Κόστος	552	-
Αναλογιστικά (κέρδη) & ζημιές	-	-
Σύνολο	3.866	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 €118 χιλ. περίπου την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2019 έναντι ποσού €20 χιλ. περίπου την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2018.

## Σημείωση 12 - Υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικές εισφορές

Ανάλυση σχετικών υποχρεώσεων παρατίθεται στην συνέχεια.

	2019	2018
	€	€
Φόροι	6.660	10.282
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	27.073	35.640
	33.734	45.922



### Σημείωση 13 -Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ανάλυση λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
Υποχρεώσεις προς μετόχους	66.667	-
Τέλη	-	-
Μισθώματα	36.201	-
Υποχρεώσεις προς προσωπικό	17.111	15.046
Λοιπές υποχρεώσεις	9.581	556
	<u>129.560</u>	<u>15.602</u>

Οι υποχρεώσεις από μισθώματα αναλύονται ως εξής:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
<b>Ελάχιστο μίσθωμα</b>		
Εντός ενός έτους	36.480	-
Από 2 μέχρι 5 έτη	-	-
Άνω των 5 ετών	-	-
	<u>36.480</u>	<u>-</u>
Τόκος μισθωμάτων	<b>(279)</b>	-
	<u>36.201</u>	<u>-</u>
<b>Ανάλυση παρούσας αξίας μισθωμάτων</b>		
Εντός ενός έτους	36.201	-
Από 2 μέχρι 5 έτη	-	-
Άνω των 5 ετών	-	-
	<u>36.201</u>	<u>-</u>
<b>Προεξοφλητικό επιτόκιο (%)</b>	<b>0,02</b>	-

### Σημείωση 14 - Έσοδα από λειτουργική δραστηριότητα

Τα έσοδα της Εταιρείας προέρχονται από τις παρακάτω πηγές.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
Προμήθειες	126.194	23.505
Παροχή επενδυτικών συμβουλών	806.093	282.117
	<u>932.287</u>	<u>305.622</u>

## Σημείωση 15 - Έξοδα από λειτουργική δραστηριότητα

Τα έξοδα αναλύονται ως εξής:

	2019	2018
	€	€
Κόστος μισθοδοσίας	385.806	277.064
Αμοιβές τρίτων	530.656	130.682
Ενοικία και παροχές γραφείων	47.376	27.849
Φόροι-τέλη	10.562	16.215
Διάφορα έξοδα	62.865	49.453
Αποσβέσεις	42.483	3.256
	<u>1.079.748</u>	<u>504.518</u>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την τρέχουσα χρήση ανήλθε σε 31 άτομα, έναντι 19 ατόμων που απασχόλησε κατά την προηγούμενη χρήση.

## Σημείωση 16 - Λοιπά έξοδα

Τα σχετικά έξοδα αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

	2019	2018
	€	€
Πρόστιμα και προσαυξήσεις	525	-
Λοιπά έξοδα	2.402	4.135
	<u>2.927</u>	<u>4.135</u>

## Σημείωση 17 - Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα σχετικά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

	2019	2018
	€	€
<b>Πιστωτικοί τόκοι</b>		
Τόκοι καταθέσεων τραπεζών	-	-
<b>Σύνολο</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Χρεωστικοί Τόκοι</b>		
Τόκοι βραχυπρόθεσμου δανεισμού	(1.192)	-
Τόκοι μακροπρόθεσμου δανεισμού	-	-
Τόκοι αποζημίωσης προσωπικού	(552)	-
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	-	-
Λοιπά Έξοδα Τραπεζών	(2.904)	(2.083)
<b>Σύνολο</b>	<u>(4.647)</u>	<u>(2.083)</u>
<b>Συναλλαγματικές διαφορές</b>		
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	(784)	-
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	317	504
<b>Σύνολο</b>	<u>(468)</u>	<u>504</u>
<b>Χρηματοπιστωτικά Αποτελέσματα</b>	<u>(5.115)</u>	<u>(1.578)</u>

## Σημείωση 18 - Φόρος

Το κονδύλι του φόρου αναλύεται στη συνέχεια.

	2019	2018		
	€	€		
Φόρος εισοδήματος	-	-		
Πρόβλεψη για πρόσθετο φόρο	-	-		
	-	-		
Αναβαλλόμενη φορολογία έσοδο/ (έξοδο)	791	2.758		
	791	2.758		
	2019	2018		
	€	€		
Φορολογικός συντελεστής εισοδήματος	24%	29%		
Καθαρά κέρδη χρήσεως προ φόρων	(154.362)	(204.248)		
Μέσος φορολογικός συντελεστής	-	-		
Φόρος εισοδήματος	-	-		
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(154.362)	(204.248)		
	2019	2018	Αποτελέσματα χρήσεως χρέωση / (πίστωση) 2019	Καθαρή Θέση χρέωση / (πίστωση) 2018
	2019	2018	2019	2018
Απαίτηση				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	3.439	2.758	681	-
Προσαρμογές ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	-	-	-	-
Προσαρμογή τίτλων διαθεσίμων προς πώληση	-	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.688	-	8.688	-
Σύνολο	12.128	2.758	9.370	-
Υποχρέωση				
Προσαρμογές ακινήτων	-	-	-	-
Προσαρμογές αποσβέσεων άυλων περιουσιακών στοιχείων	(8.579)	-	(8.579)	-
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία	-	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-
Σύνολο	(8.579)	-	(8.579)	-
Αναβαλλόμενοι φόροι έσοδο / (έξοδο)			791	
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι απαίτηση / (υποχρέωση)	3.549	2.758		

## Σημείωση 19 - Κέρδη/(ζημιά) ανά μετοχή

Αναλυτικά ο υπολογισμός του δείκτη παρατίθεται στην συνέχεια.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
Κέρδη/(ζημιά) μετά από φόρους	(153.571)	(201.490)
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών	360.000	600.000
Κέρδη/(ζημιά) μετά από φόρους ανά μετοχή	(0,4266)	(0,3358)
Κέρδη/(ζημιά) προ φόρων	(154.362)	(204.248)

## 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>
	€	€	€	€
<b>31η Δεκεμβρίου 2019</b>				
Συνδεδεμένες εταιρείες	-	-	-	-
Μέτοχοι	1.081	28.800	324	68.239
Διευθυντικά στελέχη και μέλη ΔΣ	-	-	-	-

	<u>2019</u>
	€
Έσοδα από προμήθειες	-
Έσοδα από παροχή επενδυτικών υπηρεσιών	1.081
Έξοδα προώθησης πωλήσεων	-
Λοιπά έξοδα	-
Ενοίκια	28.800

	<u>Έσοδα</u>	<u>Έξοδα</u>	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>
	€	€	€	€
<b>31η Δεκεμβρίου 2018</b>				
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

## Σημείωση 21 - Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις / απαιτήσεις

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2016, 2017, 2018 και 2019 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 - Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθωμάτων

Η Εταιρεία μισθώνει χώρους γραφείων σε Αθήνα, Θεσσαλονίκη και Κρήτη.

Το δικαίωμα χρήσης του μίσθιου στα πάγια της Εταιρείας απεικονίζεται ως εξής:

	<u>Δικαιώματα χρήσης</u>
	€
<i>Κόστος</i>	
Υπόλοιπο έναρξης	-
Προσθήκες	71.490
Πωλήσεις/διαγραφές	-
	<u>71.490</u>
<i>Αποσβέσεις</i>	
Υπόλοιπο έναρξης	-
Προσθήκες	(35.745)
Πωλήσεις/διαγραφές	-
	<u>(35.745)</u>
<i>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2019</i>	<u>35.745</u>
<i>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2018</i>	<u>-</u>

Η υποχρέωση από τις μισθώσεις απεικονίζεται ως εξής:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
<b>Ελάχιστο μίσθωμα</b>		
Εντός ενός έτους	36.480	-
Από 2 μέχρι 5 έτη	-	-
Άνω των 5 ετών	-	-
	<u>36.480</u>	<u>-</u>
Τόκος μισθωμάτων	(279)	-
	<u>36.201</u>	<u>-</u>

**Ανάλυση παρούσας αξίας μισθωμάτων**

Εντός ενός έτους	36.201	-
Από 2 μέχρι 5 έτη	-	-
Άνω των 5 ετών	-	-
	-	-
	<hr/>	<hr/>
	36.201	-
	<hr/>	<hr/>

**Προεξοφλητικό επιτόκιο (%)**

0,02 -

**Σημείωση 23 - Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων**

Δεν έχουν προκύψει γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2019, τα οποία να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις και να απαιτείται να αναφερθούν.

Χαλάνδρι, 28 Φεβρουαρίου 2020

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

Ο αντιπρόεδρος του Δ.Σ.  
Αντώνης Γκιούρας

Ο προϊστάμενος λογιστηρίου  
Κώστας Βάρσος