

**ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕΠΕΥ
Επενδυτικές Υπηρεσίες
ΟΜΗΡΟΥ 8 ΑΘΗΝΑ 10564
ΑΡ.ΜΑΕ 23644/06/Β/91/22
ΑΡ. ΓΕΜΗ 1489401000**

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Αναφοράς («Δ.Π.Χ.Α.»)**

Χρήσεως 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Διαχείρισης προς τους μετόχους της Βορείου Ελλάδος ΑΕΠΕΥ	3
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	6
3. Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	9
4. Κατάσταση Αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων	10
5. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	11
6. Κατάσταση Ταμειακών Ροών	12
7. Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία	13
8. Σημαντικές λογιστικές αρχές	13
9. Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)	21
10. Έσοδα	26
11. Φόρος εισοδήματος	26
12. Ανάλυση λογαριασμών αποτελεσμάτων	26
13. Ανάλυση των κερδών κατά μετοχή	27
14. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	27
15. Ανάλυση των ενσώματων και ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	28
16. Ανάλυση άλλων μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	28
17. Χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού	29
18. Ανάλυση καθαρής θέσης	30
19. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	30
20. Ανάλυση των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	31
21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	31
22. Ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις	31
23. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	31
24. Λοιπές πληροφορίες	32

Έκθεση Διαχείρισης προς τους μετόχους της Βορείου Ελλάδος ΑΕΠΕΥ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανωνύμου Εταιρείας με την επωνυμία "Βορείου Ελλάδος Α.Ε.Π.Ε.Υ." που εδρεύει στην Αθήνα, οδός Ομήρου 8, περιόδου 1/1/2018-31/12/2018, προς την τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Κύριοι Μέτοχοι,

Το χρονικό διάστημα 1.1.2018-31.12.2018 η εταιρεία μας πραγματοποίησε σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ ζημιές της τάξεως των € 34.868,77, μειωμένες κατά € 18.510,81, ήτοι 34,68% σε σχέση με το 2017.

Το μικτό κέρδος ανήλθε στο ποσό των € 7.073,31 και παρουσίασε μείωση της τάξεως των € 14.710,22 ήτοι 67,53% σε σχέση με το 2017.

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ανήλθαν στο ποσό των € 41.800,94 και μειώθηκαν κατά 4,32%, και τα έξοδα διαθέσεως ανήλθαν στο ποσό των € 1.686,63 και αυξήθηκαν κατά 48,07% σε σχέση με το 2017.

Οι συνολικοί χρεωστικοί τόκοι (αφαιρουμένων των πιστωτικών) και τα έξοδα τραπεζών ανήλθαν σε € 161,32.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ανήλθαν στο ποσό των € 163.643,87 και παρουσίασαν αύξηση κατά 24,13% σε σχέση με το 2017.

Τα ταμειακά διαθέσιμα ανήλθαν στο ποσό των € 1.908,90 και παρουσίασαν μείωση κατά 42,90% σε σχέση με το 2017.

Η εταιρεία δε δραστηριοποιείται στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης. Δεν υπάρχουν υποκαταστήματα. Η εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Αριθμοδείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης	31/12/2018		31/12/2017	
1. <u>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	<u>150.604,67</u>	71,14%	<u>196.738,91</u>	75,23%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	211.693,98		261.529,33	
2. <u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u>	<u>18.543,30</u>	9,60%	<u>59.412,07</u>	29,39%
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	193.150,68		202.117,26	
3. <u>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	<u>150,604,67</u>	92,03%	<u>196.738,91</u>	149,24%
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	163.643,87		131.828,93	
	31/12/2018		31/12/2017	

Αριθμοδείκτες Αποδόσεως & Αποδοτικότητας

1. ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛ. ΕΚΜΕΤ. ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	<u>(34.868,77)</u> 116.324,32	-29,97%	<u>(53.379,58)</u> 161.578,01	-33,04%
2. ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	<u>(34.712,00)</u> 18.543,30	-187,20%	<u>(52.370,21)</u> 59.412,07	-88,15%

Εργασιακά θέματα

Η προώθηση των ίσων ευκαιριών και η προστασία της διαφορετικότητας αποτελούν βασικές αρχές της Εταιρείας. Οι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη για την πρόσληψη και το επίπεδο αμοιβής είναι η εμπειρία, η προσωπικότητα, η θεωρητική κατάρτιση, τα προσόντα, η αποδοτικότητα και οι ικανότητες του ατόμου. Η εταιρεία το 2018 απασχόλησε 2 εργαζομένους, με τους οποίους διατηρεί άριστες σχέσεις και οι οφειλές ύψους € 33.883,11, θα τακτοποιηθούν σε εύλογο χρονικό διάστημα.

Περιβαλλοντικά θέματα

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η εταιρεία δεν έχει σημαντικά περιβαλλοντικά θέματα.

Διαχείριση κινδύνων

Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται περισσότερο η Εταιρεία είναι οι κάτωθι:

- Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία συνίσταται στο γεγονός κάποιος αντισυμβαλλόμενος να μην είναι ικανός να καταβάλει τα σχετικά ποσά όταν αυτά γίνονται απαιτητά. Λόγω της χρόνιας συνεργασίας της εταιρείας με την Δυναμική Χρηματιστηριακή και την τακτική καταβολή των απαιτήσεων, δε θεωρούμε ότι ο πιστωτικός μας κίνδυνος είναι μεγάλος.

- Κίνδυνος ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων, η οποία εξασφαλίζεται από τη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών και την επάρκεια ταμειακών διαθεσίμων.

- Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς για την Εταιρεία συνίσταται στο γεγονός ότι οι χρηματιστηριακές συναλλαγές είναι ιδιαίτερα ευμετάβλητες από τις πολιτικές και κοινωνικές εξελίξεις παγκοσμίως.

Δραστηριότητα της χρήσης και προοπτικές για το 2019

Το έτος 2018 αποδείχτηκε τελικά πολύ κατώτερο των προσδοκιών για ανάκαμψη, καθώς σημαδεύτηκε από το λεγόμενο σκάνδαλο FF Group (Folie Folie), το οποίο είχε δραματικές επιπτώσεις κυρίως ως προς την αξιοπιστία της ελληνικής αγοράς αξιών, και γενικότερα της ελληνικής οικονομίας. Πλήθος θεσμικών επενδυτών του εξωτερικού, αλλά και εγχώριοι, έσπευσαν να ρευστοποιήσουν τις θέσεις τους σε ελληνικές μετοχές, με αποτέλεσμα την απαξίωση του Χ.Α. και τις τεράστιες μειώσεις των τιμών σχεδόν του συνόλου των μετοχών, κάτι που συνεχίστηκε όλο το β' εξάμηνο του 2018.

Τα παραπάνω σε συνδυασμό και με τη δυστοκία προσέλκυσης παραγωγικών επενδύσεων, αλλά και της διευθέτησης των θεμάτων του Ελληνικού, ώστε να ξεκινήσει επιτέλους ένα από τα σημαντικότερα έργα σε πολλαπλά οφέλη για την ελληνική οικονομία, δημιούργησαν μια κατάσταση πλήρους αδρανοποίησης στα οικονομικά της χώρας μας.

Η ζοφερή αυτή κατάσταση φάνηκε να αλλάζει από τις αρχές του 2019, όταν άρχισε να διαφαίνεται ότι με τις επερχόμενες ευρωεκλογές του Μαΐου, η χώρα έμπαινε σε μια προεκλογική περίοδο διαρκείας, κάτι που κατά τους πολιτικούς αναλυτές, ενδεχομένως θα οδηγούσε σε πολιτική αλλαγή υπέρ της κεντροδεξιάς παράταξης, η οποία με τη ρητορική της ευνοούσε εμφανώς την επιχειρηματικότητα, τη μείωση της υπέρμετρης φορολογίας προς τους πολίτες, αλλά και αυτής που επιβάλλονταν στις επιχειρήσεις, τις επενδύσεις και γενικώς την επιστροφή σε υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης και κανονικότητας.

Για το υπόλοιπο 2019, μετά τις θετικές πολιτικές εξελίξεις, αναμένουμε ακόμα ισχυρότερους ρυθμούς στην οικονομία της χώρας, καθώς και στις χρηματαγορές, οι οποίες θα ευνοηθούν τα μέγιστα από τυχόν επερχόμενες αναβαθμίσεις από τους διεθνείς οίκους. Κάτι τέτοιο θα πυροδοτήσει με βεβαιότητα ισχυρές ανοδικές τάσεις στην κεφαλαιαγορά μας, θα οδηγήσει σε υψηλότερα επίπεδα τις τιμές των μετοχών των εισηγμένων εταιρειών και ταυτόχρονα θα οδηγήσει σε μεγάλη αύξηση στα αποτελέσματα της εταιρείας μας, και συγκεκριμένα ενδεικτικά αναφέρουμε ότι ήδη ο συνολικός όγκος συναλλαγών του Χ.Α. έχει αυξηθεί σε τριμηνιαία βάση κατά 64% στο πρώτο τρίμηνο και υπερδιπλασιάστηκε (103%) στο δεύτερο τρίμηνο.

Τέλος, οι μέτοχοι της εταιρείας μας, προκειμένου να διασφαλίσουν τόσο τυπικά όσο και ουσιαστικά την εύρυθμη λειτουργία της, θα προβούν σε νέα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, η οποία θα αποφασισθεί στην τακτική Γενική Συνέλευση.

Αθήνα, 30 Ιουνίου 2019

Ακριβές αντίγραφο από το βιβλίο πρακτικών του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Βασίλης Χρ. Σιαμαντάς

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας Βορείου Ελλάδος Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας “Βορείου Ελλάδος Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών” (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2018, τις εταιρικές 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, εκτός από τις επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο της έκθεσής μας «Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη», οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση για γνώμη με επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι στις απαιτήσεις περιλαμβάνονται και επισφαλείς πελάτες συνολικού ποσού ευρώ 109 χιλ. ευρώ περίπου, για τις οποίες δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη. Ο μη σχηματισμός της απαιτούμενης πρόβλεψης συνιστά παρέκκλιση από τις λογιστικές αρχές που προβλέπονται από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, με συνέπεια, η αξία αυτών των απαιτήσεων και τα Ίδια Κεφάλαια να εμφανίζονται ισόποσα αυξημένα.

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

Ουσιώδης αβεβαιότητα που σχετίζεται με τη συνέχιση της δραστηριότητας

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 24 επί των οικονομικών καταστάσεων στην οποία γίνεται αναφορά στα προβλήματα ρευστότητας που αντιμετωπίζει η εταιρεία λόγω σωρευμένων λειτουργικών ζημιών. Όπως αναφέρεται στη σημείωση, οι συνθήκες αυτές μαζί με το γεγονός ότι η καθαρή θέση της Εταιρείας είναι μικρότερη του μισού του μετοχικού της κεφαλαίου, καθώς και το γεγονός ότι τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας υπολείπονται των 50χιλ ευρώ που ορίζουν οι διατάξεις που διέπουν τη λειτουργία της, υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας η οποία ενδεχομένως θα εγείρει σημαντική αμφιβολία σχετικά με τη δυνατότητα της εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Η γνώμη μας δεν τροποποιείται σε σχέση με το θέμα αυτό

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Ευθύνες της διοίκησης επί των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές 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 εταιρικές οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

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

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43^α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την εταιρεία "Βορείου Ελλάδος Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών" και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου

Καλλιθέα, 15 Ιουλίου 2019
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Χριστίνα Παπαδοπούλου
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 40791



C&A Hellas Ορκωτοί Ελεγκτές
Ελ. Βενιζέλου 59, ΤΚ 176 71, Καλλιθέα
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 177

3. Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(Ποσά σε Ευρώ)	Σημείωση	31.12.2018	31.12.2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	15	5.186,26	8.225,60
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	16	53.067,35	53.572,35
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11 & 11.1	<u>2.835,70</u>	<u>2.992,47</u>
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		61.089,31	64.790,42
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	17.1	107.079,65	116.325,79
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	17.2	41.616,12	77.070,14
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17.3	<u>1.908,90</u>	<u>3.342,98</u>
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		<u>150.604,67</u>	<u>196.738,91</u>
Σύνολο Ενεργητικού		<u>211.693,98</u>	<u>261.529,33</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο		177.376,50	183.376,50
Αποθεματικά		364.976,10	364.976,10
Συσσωρευμένα Κέρδη(Ζημίες)		<u>-523.809,30</u>	<u>-488.940,53</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	18	<u>18.543,30</u>	<u>59.412,07</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	19.1	7.532	7.532,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	19.2	<u>21.974,81</u>	<u>62.756,33</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		<u>29.506,81</u>	<u>70.288,33</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	20	28.217,21	28.130,06
Λοιπές υποχρεώσεις	20	<u>135.426,66</u>	<u>103.698,87</u>
Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων		<u>163.643,87</u>	<u>131.828,93</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>211.693,98</u>	<u>261.529,33</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

4. Κατάσταση Αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων

(Ποσά σε Ευρώ)	Σημείωση	31/12/2018	31/12/2017
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	10	116.324,32	161.578,01
Κόστος παροχής υπηρεσιών	12	-109.251,01	-139.794,49
Μικτά αποτελέσματα		7.073,31	21.783,53
Λοιπά έσοδα	12	4.600,39	9.540,48
Έξοδα διαθέσεως	12	-1.686,63	-1.139,26
Έξοδα διοικήσεως	12	-41.800,94	-43.687,87
Λοιπά έξοδα	12	-2.736,81	-38.775,94
Κόστος χρηματοοικονομικό (έξοδο)		-161,32	-91,15
Κέρδος (ζημία) προ φόρων		-34.712,00	-52.370,21
Φόρος εισοδήματος	11	-156,77	-1.009,37
Καθαρό κέρδος (ζημία) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		-34.868,77	-53.379,58
Ζημία ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Βασική και απομειωμένη	13	-0,06	-0,09

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

5. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε Ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο καθαρής θέσης
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2017	719.696,25	364.976,10	-1.031.880,70	52.791,65
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-596.319,75	-	596.319,75	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (οφειλόμενο)	60.000,00	-	-	60.000,00
Καθαρό κέρδος/ζημία περιόδου	-	-	-53.379,58	-53.379,58
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	183.376,50	364.976,10	-488.940,53	59.412,07
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	54.000,00	-	-	54.000,00
Ακύρωση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (οφειλόμενο)	-60.000,00	-	-	-60.000,00
Καθαρό κέρδος/ζημία περιόδου	-	-	-34.868,77	-34.868,77
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018	177.376,50	364.976,10	-523.809,30	18.543,30

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετησίων οικονομικών καταστάσεων.

6. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε Ευρώ	Σημ.	Ποσά	
		Τρέχουσα Χρήση 1/1/2018 31/12/2018	Προηγούμενη Χρήση 1/1/2017 31/12/2017
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>			
Αποτελέσματα προ φόρων		-34.712,00	-52.370,21
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	15	3.039,34	5.182,92
Προβλέψεις		-8.000,00	30.071,64
Χρεωστικοί τόκοι και έσοδα από τόκους		161,32	91,15
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		10.205,16	-6.101,81
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		-966,58	193,44
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		-161,32	-91,15
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστ.(α)		-30.434,08	-23.024,02
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-	-	-154,00
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων			
Τόκοι εισπραχθέντες			
Εισπράξεις από πώληση μετοχών			
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστ.(β)		-	-154,00
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		29.000,00	25.000,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια			
Εξοφλήσεις δανείων			
Μερίσματα πληρωθέντα			
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστ.(γ)		29.000,00	25.000,00
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		-1.434,08	1.821,98
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		3.342,98	1.521,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		1.908,90	3.342,98

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετησίων οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

7. Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία

Η Εταιρεία «Βορείου Ελλάδος Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» (εφεξής η Εταιρεία) συστάθηκε με την υπ' αριθμ. Κ2-902/11.02.1991 απόφαση του Υπουργείου Εμπορίου, με την οποία δόθηκε άδεια σύστασης και εγκρίθηκε το καταστατικό της όπως καταρτίσθηκε με το υπ' αριθ. 4.973/1991 συμβόλαιο του Συμβολαιογράφου Θεσσαλονίκης Ιωάννη Οικονομόπουλου και την υπ' αριθ. 4991/1991 διορθωτική πράξη του ίδιου Συμβολαιογράφου.

Η Εταιρεία είχε την εταιρική μορφή της Ανώνυμης Χρηματοοικονομικής Εταιρείας έως τις 27 Μαρτίου 2012, όταν με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης η εταιρεία μετετράπη από Ανώνυμη Χρηματιστηριακή Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών υπηρεσιών, σε Ανώνυμη Εταιρεία Επενδυτικών Υπηρεσιών, παρ.3 άρθρου 10 Ν. 3606/2007.

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα, επί της οδού Ομήρου 8, τηλ. 210-6475300. Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί σε 100 έτη από την καταχώρηση στο οικείο Μητρώο Ανωμόνων Εταιρειών 11 Φεβρουαρίου 1991 και λήγει στις 10 Φεβρουαρίου 2091.

Σκοπός της Εταιρείας είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών κατά την έννοια του Ν.3606/2007 και του νόμου 4514/2018 όπως ισχύει κάθε φορά, σύμφωνα πάντοτε με τους όρους που καθορίζει η σχετική άδεια που έχει παρασχεθεί στην Εταιρεία από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και η διενέργεια κάθε δικαιοπραξίας συναφούς προς τις υπηρεσίες αυτές.

8. Σημαντικές λογιστικές αρχές

8.1. Συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

8.2. Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και την αρχή του ιστορικού κόστους.

8.3. Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα

Η Εταιρεία διατηρεί τα λογιστικά βιβλία της με βάση το Νόμο 4308/2014 Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και τη φορολογική νομοθεσία. Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν βασιστεί στα λογιστικά βιβλία κατάλληλα προσαρμοσμένες με ορισμένες εγγραφές εκτός λογιστικών βιβλίων για την συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ.

8.4. Έγκριση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018, στις 30 Ιουνίου 2019. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

8.5 Λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των υφιστάμενων μεγεθών. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής: Α) Απαιτείται κρίση από την Εταιρεία για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν ο τελικός φόρος είναι διαφορετικός από τον αρχικώς αναγνωρισθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου. Β) Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις για συμβατικές υποχρεώσεις - απαιτήσεις, οι οποίες υπολογίζονται βάσει ιστορικών δεδομένων και στατιστικών από την επίλυση αντίστοιχων περιπτώσεων του παρελθόντος.

8.5.1. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Οι συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα συνεπάγονται για την εταιρεία την ανάληψη ή τη μεταβίβαση ορισμένων χρηματοοικονομικών κινδύνων. Οι κατηγορίες κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η εταιρεία είναι:

- Πιστωτικός κίνδυνος, κατά τον οποίο υπάρχει πιθανότητα, ένα από τα συμβαλλόμενα μέρη σε ένα χρηματοοικονομικό μέσο, να αθετήσει την υποχρέωσή του, προξενώντας οικονομική ζημία στο άλλο μέρος. Η εταιρεία δεν εκτίθεται σημαντικά σε πιστωτικό κίνδυνο, διότι οι Χρηματιστηριακές Συναλλαγές εισπράττονται εντός τριημέρου.
- Κίνδυνος ρευστότητας, που οφείλεται στις δυσκολίες εξεύρεσης κεφαλαίων για κάλυψη υποχρεώσεων, που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα. Η εταιρεία διαθέτει επαρκή ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και κατά συνέπεια διατηρεί τον κίνδυνο αυτό σε χαμηλά επίπεδα.
- Κίνδυνος επιτοκίου ταμειακής ροής, που είναι ο κίνδυνος της διακύμανσης των μελλοντικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου, λόγω των μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς. Για την εταιρεία ο κίνδυνος αυτός προέρχεται από τα βραχυπρόθεσμα δάνεια και δεν είναι σημαντικός λόγω του μικρού ύψους των δανείων.

8.6. Κύριες Λογιστικές Αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά την προετοιμασία των Οικονομικών Καταστάσεων είναι ίδιες με αυτές που εφαρμόστηκαν στην προηγούμενη χρήση και αναφέρονται παρακάτω:

8.6.1. Κύκλος εργασιών

Τα έσοδα της εταιρείας αποτιμώνται στην αξία του εισπραχθέντος ή του εισπρακτέου αντιτίμου. Στις πωλήσεις της εταιρείας, το αντίτιμο της συναλλαγής έχει τη μορφή μετρητών ή ταμειακών ισοδυνάμων και το ποσό του εσόδου είναι αυτό των μετρητών ή των ταμειακών ισοδυνάμων, που εισπράχθηκαν ή είναι εισπρακτέα.

Σε γενικές γραμμές, η χρονική περίοδος που μεσολαβεί μεταξύ της μεταβίβασης ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας από την Εταιρεία και τη στιγμή κατά την οποία ο πελάτης καταβάλλει το τίμημα της συναλλαγής είναι μικρότερη του έτους. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία επέλεξε να εφαρμόσει την πρακτική διευκόλυνση του Δ.Π.Χ.Α. 15:63, σύμφωνα με την οποία δεν απαιτείται να προσαρμόζεται το υποσχόμενο ποσό του ανταλλάγματος με τις επιδράσεις ενός σημαντικού σκέλους χρηματοδότησης.

Απεικόνιση

Εμπορικές Απαιτήσεις

Εμπορική απαίτηση είναι το δικαίωμα της Εταιρείας σε αντάλλαγμα το οποίο είναι ανεπιφύλακτο. Ένα δικαίωμα σε αντάλλαγμα θεωρείται ανεπιφύλακτο εάν απαιτείται μόνο η πάροδος του χρόνου προκειμένου να καταστεί απαιτητή η πληρωμή του εν λόγω ανταλλάγματος. Η Εταιρεία αντιμετωπίζει λογιστικά τις εμπορικές απαιτήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Συμβατικό περιουσιακό στοιχείο

Συμβατικό περιουσιακό στοιχείο είναι το δικαίωμα της Εταιρείας σε αντάλλαγμα έναντι αγαθών ή υπηρεσιών τα οποία η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει στους πελάτες της. Όταν η Εταιρεία εκτελεί τις συμβατικές της υποχρεώσεις μεταβιβάζοντας αγαθά ή υπηρεσίες σε πελάτη προτού ο πελάτης πληρώσει το αντάλλαγμα ή προτού καταστεί απαιτητή η πληρωμή, η Εταιρεία απεικονίζει τη σύμβαση ως συμβατικό περιουσιακό στοιχείο. Η Εταιρεία αξιολογεί ένα συμβατικό περιουσιακό στοιχείο για απομείωση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Συμβατική υποχρέωση

Συμβατική υποχρέωση είναι η υποχρέωση της Εταιρείας να μεταβιβάσει στους πελάτες της αγαθά ή υπηρεσίες για τα οποία η Εταιρεία έχει λάβει αντάλλαγμα (ή είναι απαιτητό ένα ποσό του ανταλλάγματος) από τον πελάτη. Όταν ο πελάτης καταβάλει αντάλλαγμα ή η Εταιρεία διατηρεί δικαίωμα επί ενός ποσού ανταλλάγματος το οποίο είναι ανεπιφύλακτο (ήτοι εισπρακτέο), προτού η Εταιρεία μεταβιβάσει το αγαθό ή την υπηρεσία στον πελάτη, η Εταιρεία απεικονίζει τη σύμβαση ως συμβατική υποχρέωση όταν η πληρωμή πραγματοποιείται ή καθίσταται απαιτητή (όποιο από τα δύο ισχύει πρώτο).

8.6.2. Μισθώσεις

Η εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις μίσθωσης μόνο ως μισθώτρια, οι οποίες χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές και επομένως δεν αναγνωρίζει κάποιο πάγιο στοιχείο στο ενεργητικό της, παρά μόνο αν έχει προκαταβάλλει μισθώματα (εγγυήσεις ενοικίων), τα οποία αναγνωρίζονται ως μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού και εμφανίζονται στο κονδύλι των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων στον ισολογισμό. Οι πληρωμές αναγνωρίζονται ως έξοδο με σταθερή μέθοδο για τη διάρκεια του συμβολαίου μίσθωσης.

8.6.3. Λειτουργικό Νόμισμα και συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

8.6.3.1. Λειτουργικό Νόμισμα και Νόμισμα Παρουσίασης

Τα στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων της “ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕΠΕΥ ” επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί. Δεδομένου, λοιπόν, ότι στην Ελλάδα, όπου δραστηριοποιείται η Εταιρεία, το λειτουργικό νόμισμα είναι το Ευρώ (€), αυτό ορίζεται ως το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων αυτής.

8.6.3.2. Συναλλαγές και Υπόλοιπα σε Ξένο Νόμισμα

Οι συναλλαγές σε άλλα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα, χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης, καθώς και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων, που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα, με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, που ισχύουν κατά την ημερομηνία ισολογισμού, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης. Εξαιρούνται οι συναλλαγές που πληρούν τις προϋποθέσεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών, οι οποίες απεικονίζονται στην καθαρή θέση. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

8.6.4. Παροχές σε Εργαζομένους

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2112/20 η εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης το ύψος της αποζημίωσης που θα πρέπει να καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του σχετικού ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης. Τα προγράμματα για παροχές στους εργαζομένους όσον αφορά την αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 – «Παροχές Εργαζομένων». Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή τις μεταβολές που προκύπτουν από τα ακαταχώρητα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας.

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβλεβλημένης πιστούμενης μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

8.6.5. Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)

8.6.5.1 Τρέχων φόρος

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζονται βάσει των σχετικών κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων και σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος, αφορά φόρο επί των φορολογητέων κερδών της εταιρείας, όπως αναμορφώθηκαν σύμφωνα με τις απαιτήσεις του φορολογικού νόμου, και υπολογίστηκε με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

8.6.5.2. Αναβαλλόμενος φόρος

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρεώσεως (liability method) σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Οι αναμενόμενες φορολογικές επιπτώσεις από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές προσδιορίζονται και εμφανίζονται είτε ως μελλοντικές (αναβαλλόμενες) φορολογικές υποχρεώσεις, είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Καταχωρούνται αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες κατά την έκταση που πιθανολογείται ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου η εκπεστέα προσωρινή διαφορά μπορεί να αξιοποιηθεί. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που δεν πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις για την τρέχουσα και τις προηγούμενες χρήσεις αποτιμώνται στο ποσό που αναμένεται να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές (ή να ανακτηθεί από αυτές), με τη χρήση φορολογικών συντελεστών (και φορολογικών νόμων) που έχουν θεσπιστεί, ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν η εταιρεία έχει το νομικό δικαίωμα να συμψηφίσει τα αντίστοιχα ποσά και όταν αφορούν φόρους εισοδήματος, που έχουν επιβληθεί από την ίδια φορολογική αρχή.

8.6.6. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

8.6.6.1. Βάση Αποτίμησης Ενσώματων Παγίων Περιουσιακών Στοιχείων

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις με βάση το ιστορικό κόστος, δηλαδή στο ποσό των ταμειακών διαθέσιμων ή των ταμειακών ισοδύναμων που καταβλήθηκαν ή στην εύλογη αξία του ανταλλάγματος που δόθηκε για να αποκτηθούν. Το ανωτέρω κόστος παρουσιάζεται μειωμένο κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και την τυχόν απομείωση της αξίας των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων. Οι δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις ενσωματώνονται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων, εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν την ικανότητα παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) αναγνωρίζεται άμεσα ως έξοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων

της χρήσης κατά την οποία διαπιστώνεται η απομείωση. Η εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της πάγια με χρηματοδοτική μίσθωση. Τα στοιχεία των ενσώματων παγίων και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις τους, διαγράφονται κατά την πώληση ή την απόσυρσή τους ή όταν δεν αναμένονται περαιτέρω οικονομικά οφέλη από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Τα κέρδη ή οι ζημίες, που προκύπτουν από τη διαγραφή ενός παγίου, περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσης κατά την οποία διαγράφεται το εν λόγω πάγιο.

8.6.6.2. Αποσβέσεις Ενσώματων Παγίων Περιουσιακών Στοιχείων

Η μέθοδος απόσβεσης των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιείται, είναι η σταθερή μέθοδος, κατά την οποία επιβαρύνονται τα αποτελέσματα με σταθερό ποσό καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των παγίων, η οποία έχει ως εξής:

- Εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων ανάλογα με τη διάρκεια μίσθωσης
- Μεταφορικά μέσα 4-10 έτη
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός 4 – 10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση και αναπροσαρμόζονται, αν αυτό κριθεί αναγκαίο, σε ετήσια βάση κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.

8.6.7. Άυλα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

Πρόκειται για μεμονωμένη κτήση αδειών χρήσης λογισμικών, από τρίτους εκτός εταιρείας προμηθευτές. Τα εν λόγω λογισμικά αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Η μέθοδος απόσβεσης που χρησιμοποιείται, είναι η σταθερή μέθοδος, βάσει της οποίας γίνεται επιβάρυνση των αποτελεσμάτων με σταθερό ποσό καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 3-5 έτη.

8.6.8. Απομείωση Αξίας Στοιχείων Ενεργητικού

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή, δεν αποσβένονται, αλλά υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης σε ετήσια βάση, ο οποίος διενεργείται και σε περίπτωση γεγονότων που καταδεικνύουν, ότι η λογιστική αξία αυτών των περιουσιακών στοιχείων μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν, ότι η λογιστική τους αξία είναι πιθανό να μην ανακτηθεί. Ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται η υψηλότερη μεταξύ της καθαρής αξίας πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού. Καθαρή αξία πώλησης είναι το ποσό με το οποίο ένα στοιχείο ενεργητικού μπορεί να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να διακανονιστεί, στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής σε εμπορική βάση, μεταξύ δύο μερών που έχουν πλήρη γνώση του αντικειμένου και ενεργούν με την θέληση τους, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου. Αξία χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, που αναμένεται να εισρεύσουν στην εταιρεία, λόγω της συνεχούς χρήσης του στοιχείου και από την εισροή που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι ζημίες απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα, όταν προκύπτουν.

8.6.9. Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις

Η πρόβλεψη ορίζεται ως μία υποχρέωση αορίστου χρόνου ή ποσού, η οποία αναγνωρίζεται στα στοιχεία του Ισολογισμού της εταιρείας, μόνο όταν ισχύουν ταυτόχρονα οι εξής προϋποθέσεις:

- Η εταιρεία έχει μία παρούσα υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθουσών ενεργειών, νομική – συμβόλαιο με ρητούς όρους, ισχύουσα νομοθεσία ή τεκμαιρόμενη – μέσα από ένα καθιερωμένο τύπο πρακτικής του παρελθόντος ότι αποδέχεται ορισμένες ευθύνες και ως αποτέλεσμα έχει δημιουργήσει τη βέβαιη προσδοκία ότι θα ανταποκριθεί σε αυτές τις ευθύνες.
- Είναι πιθανόν ότι μία εκροή πόρων, που ενσωματώνει οικονομικά οφέλη, θα απαιτηθεί για τον διακανονισμό της παραπάνω υποχρέωσης, δηλαδή η πρόβλεψη θα αναγνωρίζεται αν η πιθανότητα να συμβεί η εκροή πόρων είναι μεγαλύτερη από την πιθανότητα να μη συμβεί.

- Μπορεί να γίνει μία αξιόπιστη εκτίμηση για το ποσό της υποχρέωσης αυτής. Η εκτίμηση του εξόδου γίνεται από τη διοίκηση της εταιρείας, με βάση την προηγούμενη εμπειρία της από παρόμοιες περιπτώσεις και συναλλαγές. Επιπρόσθετα, λαμβάνονται υπόψη πληροφορίες και οικονομικά γεγονότα, που συμβαίνουν μετά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού. Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, τότε το ποσό της πρόβλεψης που θα αναγνωρισθεί, προσδιορίζεται ως η προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών εξόδων, που χρειάζεται να πραγματοποιηθούν για τη διευθέτηση της υποχρέωσης, με τη χρησιμοποίηση ενός προεξοφλητικού προ φόρων επιτοκίου, το οποίο αντανακλά τη διαχρονική αξία του χρήματος, τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, καθώς και τους κινδύνους που είναι συναφείς με την υποχρέωση. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις προκύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις, διότι εξαρτώνται από αβέβαια μελλοντικά γεγονότα, από τα οποία δεν είναι πιθανό να προκύψει εκροή οικονομικών πόρων, για το διακανονισμό τους. Ωστόσο γνωστοποιούνται εκτός κι αν η ανωτέρω πιθανότητα είναι ελάχιστη. Ενδεχόμενες απαιτήσεις είναι πιθανές απαιτήσεις, που προκύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος, αλλά η ύπαρξή τους θα επιβεβαιωθεί αν πραγματοποιηθούν ένα ή περισσότερα αβέβαια μελλοντικά γεγονότα. Γι' αυτό το λόγο δεν απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, όταν η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

8.6.10. Επενδύσεις και Άλλα Χρηματοοικονομικά Μέσα Ενεργητικού

I. Αρχική Αναγνώριση

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό ενεργητικού ή μία χρηματοοικονομική υποχρέωση αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας, όταν η Εταιρεία καθίσταται μέρος των συμβατικών όρων του μέσου.

II. Αρχική Επιμέτρηση

Η Εταιρεία επιμετρά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και τις υποχρεώσεις κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία πλέον/μείον τα κόστη συναλλαγής που συνδέονται με την απόκτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού ή την έκδοση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, αντίστοιχα (άλλα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις στην Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Κατάστασης Αποτελεσμάτων). Η Εταιρεία αναγνωρίζει αρχικά τις εμπορικές απαιτήσεις όπου δεν περιλαμβάνεται σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης στη τιμή συναλλαγής τους.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κατατάσσονται σε 3 κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε Αποσβεσμένο Κόστος
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων (ΕΑΜΛΣΕ)
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Κατάστασης Αποτελεσμάτων (ΕΑΜΚΑ)

III. Κατάταξη και Επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Εμπορικές Απαιτήσεις και Χρεωστικοί τίτλοι

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά ενεργητικού που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9, επιμετρούνται μετά την αρχική τους αναγνώριση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία. Η βάση για την επιμέτρησή τους εξαρτάται τόσο από το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών του στοιχείων ενεργητικού, όσο από τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Η αξιολόγηση της Εταιρείας σχετικά με το επιχειρηματικό της μοντέλο καθορίζεται σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, ο οποίος να αντανακλά πως ομάδες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που διακρατούνται μέσα στο ίδιο χαρτοφυλάκιο διαχειρίζονται μαζί για να επιτευχθεί ο επιχειρηματικός στόχος της Εταιρείας, αντί κάθε μέσο χωριστά. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δημιουργούν ταμειακές ροές, που αποτελούνται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων, ταξινομούνται λαμβάνοντας υπόψη το επιχειρηματικό μοντέλο διακράτησης αυτών των μέσων. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία διακρατούνται υπό επιχειρηματικό μοντέλο με στόχο την κατοχή τους μέχρι την λήξη και την συλλογή των

συμβατικών ταμειακών ροών, επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος. Εάν στο επιχειρηματικό μοντέλο υπάρχει πρόθεση κατοχής των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού ώστε να εισπράττονται οι συμβατικές ταμειακές ροές, αλλά αναμένεται η πώληση τους όταν είναι απαραίτητο (π.χ. ώστε να εκπληρωθεί μια ειδική ανάγκη ρευστότητας), τότε αυτά τα μέσα επιμετρούνται στην ΕΑΜΛΣΕ. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που διακρατούνται εντός επιχειρηματικού μοντέλου διαφορετικού από τα ανωτέρω, επιμετρούνται στην ΕΑΜΚΑ.

Η Εταιρεία έχει ένα επιχειρηματικό μοντέλο εντός του οποίου διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, το οποίο αντανακλά τον τρόπο που η Εταιρεία τα διαχειρίζεται προκειμένου να παράγει ταμειακές ροές. Συγκεκριμένα, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας διακρατούνται εντός ενός επιχειρηματικού μοντέλου στόχος του οποίου είναι η διακράτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού για την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών. Σύμφωνα με αυτό τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας διακρατούνται μέχρι τη λήξη τους και εισπράττονται οι συμβατικές ταμειακές ροές τους.

Η Εταιρεία για την διενέργεια της αξιολόγησης του αν οι ταμειακές ροές θα πραγματοποιηθούν εισπράττοντας τις αντίστοιχες πληρωμές κατά την διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, εξετάζει την συχνότητα, την αξία και το χρόνο των πωλήσεων των προηγούμενων περιόδων, τον λόγο αυτών των πωλήσεων και τις προσδοκίες της Εταιρείας αναφορικά με μελλοντικές πωλήσεις.

Εκτός από τα ανωτέρω, η Εταιρεία εξετάζει όλες τις σχετικές πληροφορίες για να αξιολογήσει το επιχειρηματικό μοντέλο, εξαιρουμένων των σεναρίων που δεν αναμένει η Εταιρεία να συμβούν, όπως το “χειρότερο σενάριο” ή το “ακραίο σενάριο”. Κατά την εκτέλεση αυτής της άσκησης, η Εταιρεία εξετάζει όλες τις διαθέσιμες και σχετικές πληροφορίες, όπως μεταξύ άλλων πως επιμετράται η απόδοση των περιουσιακών στοιχείων και πως γίνεται η διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Κατά την αρχική αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, η Εταιρεία καθορίζει εάν αποτελεί μέρος του υπάρχοντος επιχειρηματικού μοντέλου ή εάν αντιπροσωπεύει ένα νέο επιχειρηματικό μοντέλο.

Η Εταιρεία επαναξιολογεί το επιχειρηματικό μοντέλο σε κάθε περίοδο αναφοράς ώστε να προσδιορίσει εάν το επιχειρηματικό μοντέλο άλλαξε σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Για τις τρέχουσες περιόδους αναφοράς της τρέχουσας χρήσης, η Εταιρεία δεν εντόπισε κάποια αλλαγή στο επιχειρηματικό του μοντέλο.

IV. Αναταξινόμησης

Εάν το επιχειρηματικό μοντέλο, υπό το οποίο η Εταιρεία διακρατά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά της στοιχεία, αλλάξει εξαιτίας εξωτερικών ή εσωτερικών αλλαγών οι οποίες θεωρούνται σημαντικές για την δραστηριότητα της Εταιρείας και είναι ευαπόδεικτες επέρχεται αναταξινόμηση όλων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που έχουν επηρεαστεί. Η αναταξινόμηση εφαρμόζεται μελλοντικά της ημερομηνίας αναταξινόμησης η οποία είναι η πρώτη μέρα της πρώτης τριμηνιαίας περιόδου αναφοράς μετά την αλλαγή του επιχειρηματικού μοντέλου. Οι αναταξινόμησης αναμένονται να είναι πολύ σπάνιες. Οι επενδύσεις σε μετοχές για τις οποίες η Εταιρεία έχει επιλέξει αμετάκλητα τον προσδιορισμό σε ΕΑΜΛΣΕ και κάθε χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο το οποίο έχει προσδιοριστεί στην ΕΑΜΚΑ κατά την αρχική αναγνώριση, δεν μπορούν να αναταξινομηθούν, καθώς ο προσδιορισμός τους κατά την αρχική αναγνώριση είναι αμετάκλητος. Κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης, δεν έγιναν αναταξινόμησης καθώς δεν υπήρχε αλλαγή του επιχειρηματικού μοντέλου υπό του οποίου η Εταιρεία διακρατά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.

V. Κατάταξη και Επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατατάσσονται είτε ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Κατάστασης Αποτελεσμάτων (ΕΑΜΚΑ) είτε ως λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (ήτοι στο αποσβεσμένο κόστος). Η Εταιρεία δεν έχει κατατάξει καμία από τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις στην ΕΑΜΚΑ.

Η Εταιρεία επιμετρά τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, όπως τα ομολογιακά δάνεια, τα έντοκα τραπεζικά δάνεια και τις υπεραναλήψεις στο αποσβεσμένο κόστος (ήτοι Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις). Τα κόστη χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων επαυξήσεων καταβλητέων κατά τον διακανονισμό ή εξοφλήσεων και άμεσων κοστών έκδοσης, αντιμετωπίζονται λογιστικά σε δεδουλευμένη βάση στο λογαριασμό αποτελεσμάτων

χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, και προστίθενται στην λογιστική αξία του μέσου στον βαθμό που δεν διακανονίζονται στο έτος στο οποίο δημιουργούνται.

VI. Επιμέτρηση της Απομείωσης των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρεία επιμετρά την πρόβλεψη ζημίας των απαιτήσεων από πελάτες ως εκτίμηση της παρούσας αξίας των υστερήσεων ταμειακών ροών κατά την διάρκεια ζωής των απαιτήσεων από πελάτες. Ως υστέρηση ταμειακών ροών νοείται η διαφορά μεταξύ των ταμειακών ροών που οφείλονται στην Εταιρεία όπως προβλέπεται συμβατικά σύμφωνα και των ταμειακών ροών που η Εταιρεία αναμένει να εισπράξει.

Η Εταιρεία υιοθέτησε την απλοποιημένη προσέγγιση όσον αφορά την εκτίμηση των Αναμενόμενων Πιστωτικών Ζημιών (ΑΠΖ) για τις απαιτήσεις από πελάτες. Η Εταιρεία σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, επιμετρά την πρόβλεψη ζημίας των απαιτήσεων από πελάτες σε ποσό που ισούται με τις πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής. Συνεπώς, όλες οι απαιτήσεις από πελάτες της Εταιρείας κατατάσσονται στις δυο ακόλουθες κατηγορίες:

Στάδιο 2: Επιμέτρηση των ΑΠΖ καθ' όλη τη διάρκεια ζωής - χωρίς πιστωτική απομείωση. Εάν το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού έχει σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, αλλά δεν έχει ακόμη απομειωθεί, κατατάσσεται στο Στάδιο 2 και επιμετράται στις ΑΠΖ της συνολικής ζωής, που ορίζεται ως αναμενόμενη πιστωτική ζημία που οφείλεται σε όλα τα πιθανά πιστωτικά γεγονότα κατά την διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του. Στάδιο 3: Επιμέτρηση των ΑΠΖ για την συνολική ζωή των στοιχείων – με πιστωτική απομείωση. Εάν το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ορίζεται ως πιστωτικά απομειωμένο, μεταφέρεται στο Στάδιο 3 και επιμετράται στις ΑΠΖ για την συνολική ζωή του. Αντικειμενικό τεκμήριο για ένα πιστωτικά απομειωμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού αποτελεί η καθυστέρηση άνω των 180 ημερών, καθώς και άλλες πληροφορίες σχετικά με σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του χρεώστη.

Τα ακόλουθα είναι τα βασικά δεδομένα που εισάγονται για την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας, όσον αφορά τις εκτιμήσεις των ΑΠΖ της Εταιρείας:

- Άνοιγμα σε Αθέτηση (“EAD”): αντιπροσωπεύει το ποσό του ανοίγματος κατά την ημερομηνία αναφοράς.
- Πιθανότητα Αθέτησης (“PD”): Η πιθανότητα αθέτησης είναι μια εκτίμηση της πιθανότητας εντός του συγκεκριμένου χρονικού ορίζοντα. Η Εταιρεία υπολογίζει τις Πιθανότητες Αθέτησης, χρησιμοποιώντας ιστορικά στοιχεία, τις παραδοχές και τις μελλοντικές εκτιμήσεις.
- Ζημία σε Περίπτωση Αθέτησης (“LGD”): αντιπροσωπεύει την εκτίμηση της ζημίας που θα πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία αθέτησης. Η Ζημία σε Περίπτωση Αθέτησης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών του μέσου που οφείλονται και των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών του μέσου που αναμένεται να εισπραχθούν. Ο προσδιορισμός της Ζημίας σε Περίπτωση Αθέτησης εξετάζει επίσης και την επίδραση της ανάκτησης των αναμενόμενων ταμειακών ροών που προκύπτουν από τις εξασφαλίσεις που διακρατά η Εταιρεία.

Στο επίκεντρο της επιμέτρησης της ΑΠΖ είναι ο ορισμός της αθέτησης. Η Εταιρεία θεωρεί γεγονός αθέτησης όταν ο οφειλέτης είναι σε καθυστέρηση για περισσότερες από 180 ημέρες ή δεν είναι πιθανό να αποπληρώσει τις υποχρεώσεις του στην Εταιρεία λόγω οικονομικών δυσκολιών.

Η Εταιρεία επιμετρά τα ΑΠΖ σε συλλογική βάση για χαρτοφυλάκια απαιτήσεων από πελάτες με παρόμοια πιστωτικά χαρακτηριστικά. Ειδικότερα, η Εταιρεία εκτιμά τις ΑΠΖ ομαδοποιώντας τις απαιτήσεις βάσει των κοινών χαρακτηριστικών κινδύνου και των ημερών καθυστέρησης.

Επιπλέον, η Εταιρεία αξιολογεί τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη πληροφορίες που αφορούν το μέλλον. Οι πληροφορίες που αφορούν το μέλλον ενσωματώνονται στο μοντέλο των ΑΠΖ μέσω της εξέτασης διάφορων εσωτερικών και εξωτερικών πηγών της πραγματικής οικονομικής πληροφορίας και των οικονομικών προβλέψεων.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τη σχετιζόμενη πρόβλεψη ζημίας σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

8.6.11 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας βραχείας διάρκειας, αλληλόχρεους τραπεζικούς λογαριασμούς και επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου (προθεσμιακές καταθέσεις), που δύνανται να μετατραπούν άμεσα σε διαθέσιμα. Οι αλληλόχρεοι λογαριασμοί τραπεζών εμφανίζονται στον Ισολογισμό στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

8.6.11. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και καθαρή θέση

8.6.11.1. Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια του Ισολογισμού και αφορά τις κοινές ονομαστικές της μετοχές. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση άλλων επιχειρήσεων, περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

8.6.11.2. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά είναι συσσωρευμένα καθαρά κέρδη, τα οποία δεν έχουν διανεμηθεί στους μετόχους, ούτε έχουν κεφαλαιοποιηθεί (δηλαδή δεν έχουν ενσωματωθεί στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με αντίστοιχη αύξησή του), αλλά εμφανίζονται σε ιδιαίτερους λογαριασμούς της καθαρής θέσης της εταιρείας.

8.6.11.3. Τακτικό Αποθεματικό

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία (κωδ. Νόμος 2190 / 1920), η εταιρεία υποχρεούται, κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, να σχηματίζει τακτικό αποθεματικό, ίσο με το πέντε τοις εκατό (5%) τουλάχιστον, των πραγματικών (λογιστικών) καθαρών κερδών κάθε χρήσεως.

8.6.12. Κέρδη ανά Μετοχή

Το ΔΛΠ 33 “ Κέρδη ανά Μετοχή ” , προβλέπει δύο δείκτες υπολογισμού των κερδών ανά μετοχή:

- Βασικά κέρδη ανά μετοχή, τα οποία υπολογίζονται διαιρώντας το κέρδος (ή τη ζημία) χρήσης, που αναλογεί στους κατόχους των κοινών μετοχών, με το σταθμισμένο μέσο όρο των σε κυκλοφορία κοινών μετοχών, κατά τη διάρκεια αυτής της χρήσης.
- Πλήρως κατανεμημένα κέρδη ανά μετοχή, η φιλοσοφία των οποίων έγκειται στο γεγονός, ότι ορισμένες κατηγορίες τίτλων, που κατά το χρόνο προσδιορισμού των κερδών ανά μετοχή δεν έχουν δικαίωμα συμμετοχής στη διανομή των κερδών της εξεταζόμενης χρήσης, δικαιούνται να συμμετάσχουν στη διανομή των κερδών μελλοντικών χρήσεων.

Κατά την ημερομηνία κατάρτισης των πρώτων με εφαρμογή των ΔΠΧΑ Οικονομικών Καταστάσεων, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται εξ ολοκλήρου από κοινές μετοχές. Επιπλέον η εταιρεία δεν κατέχει καμία από τις κατηγορίες τίτλων που ενδέχεται να επιδράσουν μειωτικά των κερδών ανά μετοχή. Ως εκ τούτου, υπολογίζει βασικά κέρδη ανά μετοχή σύμφωνα με την ως άνω μέθοδο υπολογισμού, βασικών κερδών ανά μετοχή.

9. Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

9.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ για την τρέχουσα χρήση και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 1 Ιανουαρίου 2018.

9.1.1 ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7

Αυτή η σημείωση εξηγεί την επίδραση της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά Εργαλεία” στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας και περιγράφει τις νέες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόζονται από 1 Ιανουαρίου 2018, όπου αυτές διαφοροποιούνται από αυτές που εφαρμόζονταν στις προηγούμενες περιόδους.

Αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις προβλέψεις του ΔΛΠ 39 σχετικά με την αναγνώριση, ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων.

Συγκεκριμένα το ΔΠΧΑ 9 προβλέπει τα παρακάτω για την Ταξινόμηση και Επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού:

Ταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει ένα μοντέλο συνολικής ταξινόμησης βάσει του οποίου τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κατατάσσονται σε 3 κατηγορίες:

- i. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε Αποσβεσμένο Κόστος
- ii. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων (ΕΑΜΛΣΕ)
- iii. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Κατάστασης Αποτελεσμάτων (ΕΑΜΚΑ)

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που έχουν σαν αποτέλεσμα ταμιακές ροές που αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων ταξινομούνται λαμβάνοντας υπόψη το επιχειρηματικό μοντέλο για τη διακράτηση αυτών των χρηματοοικονομικών εργαλείων. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που διακρατούνται στα πλαίσια ενός επιχειρηματικού μοντέλου με σκοπό τη διακράτησή τους μέχρι τη λήξη τους και την είσπραξη των συμβατικών ταμιακών ροών τους, επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος. Αν το επιχειρηματικό μοντέλο περιλαμβάνει την πρόθεση της διακράτησης των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού για την είσπραξη των συμβατικών ταμιακών ροών τους αλλά προσδοκά να πωλήσει αυτά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού όταν χρειάζεται (πχ. για την κάλυψη συγκεκριμένων αναγκών ρευστότητας) τότε αυτά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούνται σε ΕΑΜΛΣΕ.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που περιλαμβάνουν ταμιακές ροές διαφορετικές από κεφάλαιο και τόκους, όπως επενδύσεις σε κεφάλαια της χρηματαγοράς ή παράγωγα, περιλαμβανομένων και διαχωρισμένων ενσωματωμένων παραγώγων, επιμετρούνται σε ΕΑΜΚΑ. Πάντως ειδικά για μετοχές το ΔΠΧΑ 9 επιτρέπει εναλλακτικά την επιμέτρησή τους σε ΕΑΜΛΣΕ.

Επιμέτρηση της Απομείωσης των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει την εφαρμογή της μεθόδου της Αναμενόμενης Πιστωτικής Ζημιάς (ΑΠΖ) σε όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που επιμετρώνται σε Αποσβεσμένο Κόστος ή σε ΕΑΜΛΣΕ (με εξαίρεση τις μετοχές). Όπου με το ΔΛΠ 39, μόνο πραγματοποιηθείσες ζημιές έπρεπε να αναγνωρισθούν ως απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, με την μέθοδο ΑΠΖ πρέπει να γίνεται εκτίμηση των μελλοντικών πιστωτικών ζημιών χρησιμοποιώντας τα 3 παρακάτω στάδια:

Στάδιο 1: Επιμέτρηση των ΑΠΖ για τους επόμενους 12 μήνες. Περιλαμβάνει όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με ασήμαντη αύξηση πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση και συνήθως αφορά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν έχουν ξεπεράσει την ημερομηνία οφειλής για περισσότερο από 30 ημέρες. Αναγνωρίζεται η αναλογία των ΑΠΖ για τη συνολική ζωή των στοιχείων που θα προέλθει από πιστωτικά γεγονότα (default events) που είναι πιθανό να συμβούν στη διάρκεια των επομένων 12 μηνών.

Στάδιο 2: Επιμέτρηση των ΑΠΖ για την συνολική ζωή – χωρίς πιστωτική απομείωση. Αν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού έχει σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση αλλά δεν έχει ακόμη απομειωθεί, κατατάσσεται στο Στάδιο 2 και επιμετράται στις ΑΠΖ της συνολικής ζωής του που ορίζεται ως αναμενόμενη πιστωτική ζημιά ως αποτέλεσμα όλων των πιθανών πιστωτικών γεγονότων όλης της αναμενόμενης ζωής του.

Στάδιο 3: Επιμέτρηση των ΑΠΖ για την συνολική ζωή – με πιστωτική απομείωση. Αν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ορίζεται ως πιστωτικά απομειωμένο, μεταφέρεται στο Στάδιο 3 και επιμετράται με την ΑΠΖ για την συνολική ζωή του. Αντικειμενικό τεκμήριο για ένα πιστωτικά απομειωμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι η άνω των 90 ημερών καθυστέρηση από την ημερομηνία οφειλής και άλλες πληροφορίες για σημαντικές οικονομικές δυσκολίες των χρεωστών.

Υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 από την Εταιρεία Κατά τη Μετάβαση

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά Εργαλεία” από 1 Ιανουαρίου 2018 είχε ως αποτέλεσμα αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές και προσαρμογές στα κονδύλια που αναγνωρίστηκαν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 9, η συγκριτική πληροφόρηση δεν αναμορφώθηκε. Συνεπώς:

- i. Οποιαδήποτε προσαρμογή στα υπόλοιπα των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων αναγνωρίζονται στη λήξη της τρέχουσας περιόδου αναφοράς, με την διαφορά να αναγνωρίζεται στο υπόλοιπο έναρξης του λογαριασμού “κέρδη εις νέον”
- ii. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της συγκριτικής περιόδου
- iii. Προβλέψεις για απομειώσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού δεν αναμορφώνονται στη συγκριτική περίοδο.

Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρεία έχει ένα τύπο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, που υπόκεινται στο νέο μοντέλο αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς του ΔΠΧΑ 9, τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις. Η Εταιρεία εφαρμόζει το απλοποιημένο μοντέλο του ΔΠΧΑ 9 για την εκτίμηση της ΑΠΖ των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων, κατατάσσοντάς τις είτε στο Στάδιο 2 ή το Στάδιο 3 και επιμετρώντας την ΑΠΖ της συνολικής ζωής τους.

Για την επιμέτρηση της ΑΠΖ, οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις έχουν ομαδοποιηθεί βάσει των χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου και της ηλικίας τους (πλέον ημέρες από τη λήξη τους) κατά την ημερομηνία αναφοράς. Αυτή η επιμέτρηση βασίζεται σε συγκεκριμένες μετρήσεις πιστωτικού κινδύνου (πχ. Πιθανότητες αθέτησης συμφωνίας, περιστατικά πιστωτικών γεγονότων) που υπολογίζονται βάσει ιστορικών στοιχείων, τρεχουσών συνθηκών της αγοράς καθώς και μελλοντικών εκτιμήσεων στο τέλος της κάθε περιόδου αναφοράς.

9.1.2 ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»

Το ΔΠΧΑ 15 “Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες” παρέχει ένα ενιαίο περιεκτικό μοντέλο προκειμένου να χρησιμοποιηθεί από τις οικονομικές οντότητες για την λογιστικοποίηση των εσόδων από τις συμβάσεις με πελάτες. Η βασική αρχή του ΔΠΧΑ 15 είναι ότι μία οικονομική οντότητα πρέπει να αναγνωρίζει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των υποσχόμενων αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό που αντανάκλα το αντάλλαγμα το οποίο εκτιμά ότι δικαιούται έναντι των εν λόγω αγαθών ή υπηρεσιών. Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε το Μάιο του 2014 και πρέπει να εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η μετά την 1η Ιανουαρίου 2018. Το ΔΠΧΑ 15 καταργεί τα ακόλουθα πρότυπα και διερμηνείες: (α) ΔΛΠ 18, (β) ΔΛΠ. 11, (γ) ΕΔΔΠΧΠ 13, (δ) ΕΔΔΠΧΑ 15, (ε) ΕΔΔΠΧΑ 18 και (στ) ΜΕΔ-31.

Το ΔΠΧΑ 15 είναι ένα σύνθετο ‘Πρότυπο’, το οποίο εισάγει σαφέστερες οδηγίες και απαιτήσεις σε σχέση με το προϊσχύον λογιστικό πλαίσιο κανόνων και αρχών. Απαιτεί την εφαρμογή σημαντικής κρίσης σε ορισμένες περιπτώσεις, ενώ σε άλλες περιπτώσεις, είναι ιδιαίτερα περιγραφικό, αφήνοντας ελάχιστα περιθώρια για την άσκηση υποκειμενικής κρίσης. Σε αντίθεση με το ΔΛΠ 18 που παρέχει διακριτά κριτήρια αναγνώρισης του εσόδου για τα αγαθά και τις υπηρεσίες, το ΔΠΧΑ 15 καταργεί αυτή την διάκριση. Το νέο ‘Πρότυπο’ αντί αυτού επικεντρώνεται στο τρόπο προσδιορισμού των υποχρεώσεων εκτέλεσης και διακρίνει τις υποχρεώσεις εκτέλεσης σε αυτές που εκπληρώνονται σε μια “δεδομένη χρονική στιγμή” και σε αυτές εκπληρώνονται σε “βάθος του

χρόνου”. Η διάκριση αυτή καθορίζεται από τον τρόπο με τον οποίο έλεγχος των αγαθών και των υπηρεσιών μεταβιβάζεται στον πελάτη.

Η Εταιρεία πραγματοποίησε μία αξιολόγηση στις πηγές εσόδου της, εφαρμόζοντας τα πέντε βήματα που περιγράφονται στο πρότυπο, προκειμένου να εντοπίσει τις περιοχές που ενδέχεται να επηρεάζεται. Η Εταιρεία έχει μόνο μία σύμβαση με πελάτη λόγω της φύσης της δραστηριότητάς της. Το έσοδο αναγνωρίζεται την στιγμή που παρέχεται η υπηρεσία στον πελάτη. Βασιζόμενη στην αξιολόγηση αυτή, η Εταιρεία κατέληξε ότι το συγκεκριμένο πρότυπο δεν έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

9.1.3. Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22 “Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές”

Η ερμηνεία αφορά συναλλαγές σε ξένο νόμισμα ή μέρος συναλλαγών όπου α) υπάρχει τίμημα που καθορίζεται σε ξένο νόμισμα β) η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει μια προπληρωθείσα απαίτηση ή μια υποχρέωση από αναβαλλόμενα έσοδα σε σχέση με αυτήν την συναλλαγή, πριν αναγνωρίσει τη σχετική απαίτηση, έξοδο ή έσοδο, και γ) η προπληρωθείσα απαίτηση ή το αναβαλλόμενο έσοδο είναι μη χρηματικά. Η Επιτροπή Διεργητικών κατέληξε ότι η ημερομηνία της συναλλαγής με σκοπό τον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης της μη νομισματικής προπληρωθείσας απαίτησης ή του αναβαλλόμενου εσόδου. Σε περίπτωση που υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολικά, η ημερομηνία συναλλαγής καθορίζεται για έκαστη πληρωμή ή εισπράξη. Η ερμηνεία δεν έχει επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση ή/και στην χρηματοοικονομική επίδοση της Εταιρείας..

9.2 Νέα πρότυπα, διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα οποία είναι υποχρεωτικά για μεταγενέστερες λογιστικές περιόδους (που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

9.2.1. ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Το ΔΠΧΑ 16 παρέχει ένα ενιαίο μοντέλο για τον προσδιορισμό των μισθώσεων και τον λογιστικό χειρισμό τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις τόσο των εκμισθωτών όσο και των μισθωτών. Το ΔΠΧΑ 16 εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και αντικαθιστά την υπάρχουσα λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων βάσει του ΔΛΠ 17 “Μισθώσεις” και των σχετικών Διεργητικών. Το ΔΠΧΑ 16 θα έχει σημαντική επίδραση στους μισθωτές, καθώς καταργείται η διάκριση μεταξύ λειτουργικών και χρηματοδοτικών μισθώσεων για τους μισθωτές και σχεδόν όλες οι μισθώσεις θα αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό των μισθωτών. Με βάση το νέο πρότυπο, για κάθε μίσθωση θα αναγνωρίζεται ένα περιουσιακό στοιχείο (“περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης”) και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση καταβολής ενοικίων (“υποχρέωση από την μίσθωση”). Οι μόνες εξαιρέσεις αναγνώρισης είναι οι βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και οι μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία. Σε αντίθεση με την λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων από την πλευρά του μισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ουσιαστικά μεταφέρει τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17 για την λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων από την πλευρά του εκμισθωτή.

Η Εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 16 από την υποχρεωτική ημερομηνία εφαρμογής του, την 1η Ιανουαρίου 2019. Για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία, η Εταιρεία θα επιλέξει να αναγνωρίζει τα μισθώματα των εν λόγω μισθώσεων ως έξοδα με την σταθερή μέθοδο, όπως επιτρέπεται από το ΔΠΧΑ 16. Επιπλέον, η Εταιρεία θα εφαρμόσει την πρακτική διευκόλυνση που παρέχεται από το πρότυπο στους μισθωτές, να μη διαχωρίζει τα μη μισθωτικά στοιχεία από τα μισθωτικά στοιχεία και, αντίθετως, να αντιμετωπίζει λογιστικά κάθε μισθωτικό και συνδεδεμένο μη μισθωτικό στοιχείο ως ενιαίο μισθωτικό στοιχείο.

9.2.2. Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 “Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος”

Η ερμηνεία προτίθεται να προσδιορίσει το φορολογητέο κέρδος (φορολογητέα ζημιά), τις φορολογικές βάσεις, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές, τους αχρησιμοποίητους πιστωτικούς φόρους και φορολογικούς συντελεστές, όταν υπάρχει αβεβαιότητα για την λογιστική μεταχείριση του φόρου εισοδήματος βάσει του ΔΛΠ 12 (Φόρος Εισοδήματος). Η Ερμηνεία προβλέπει μια οικονομική οντότητα α) να καθορίζει εάν οι όποιοι αβεβαιοι χειρισμοί φορολογικών θεμάτων αξιολογούνται συλλογικά ή μεμονωμένα και β) να αξιολογεί εάν είναι πιθανό η αρμόδια φορολογική αρχή να αποδεχθεί την υιοθετημένη ή προτεινόμενη από την οντότητα λογιστική μεταχείριση του φορολογικού θέματος στη δήλωση φόρου εισοδήματος: εάν ναι, η οντότητα πρέπει να προσδιορίσει τη

φορολογική της θέση σε συνάρτηση με τον εν λόγω λογιστικό χειρισμό – εάν όχι, η οντότητα πρέπει να παρουσιάσει το αντίκτυπο του αβέβαιου λογιστικού χειρισμού στην φορολογική της θέση. Η ερμηνεία δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση ή/και στην χρηματοοικονομική επίδοση της Εταιρείας

9.2.3. IAS 28 (Τροποποιήσεις) “Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες”

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» για μακροχρόνιες επενδύσεις σε συνδεδεμένες ή κοινοπραξίες, που αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης στη συνδεδεμένη ή κοινοπραξία, αλλά στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης. Περιγράφονται λεπτομερώς οι αλλαγές στο κείμενο του Προτύπου. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση ή/και στην χρηματοοικονομική επίδοση της Εταιρείας

9.2.4. Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017)

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 στο ΔΠΧΑ 3 αποσαφηνίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτάει έλεγχο επιχείρησης που αποτελεί κοινή επιχείρηση, προβαίνει σε επανεκτίμηση της προηγούμενης συμμετοχής της στην επιχείρηση αυτή. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11 αποσαφηνίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτάει από κοινού έλεγχο μιας επιχείρησης που αποτελεί κοινή επιχείρηση, δεν προβαίνει σε εκ νέου εκτίμηση συμμετοχής που είχε στην επιχείρηση αυτή..

ΔΛΠ 12 “Φόροι εισοδήματος”

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι όλες οι φορολογικές επιπτώσεις των μερισμάτων θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ανεξάρτητα από τον τρόπο που προκύπτει ο φόρος.

IAS 23 “Κόστος δανεισμού”

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι εάν μέρος δανείου παραμένει σε εκκρεμότητα αφού το συναρτώμενο με αυτό στοιχείο ενεργητικού είναι έτοιμο προς τη χρήση ή πώληση για την οποία προορίζεται, το ποσό του δανείου αυτού συμπεριλαμβάνεται στο κεφάλαιο του συνολικού δανεισμού της οντότητας στον υπολογισμό του δείκτη δανεισμού.

10. Έσοδα

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών μόνο στην Ελλάδα και δε δραστηριοποιείται σε άλλον τομέα.

	ΕΣΟΔΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
Ποσά σε ευρώ	
31.12.2018	116.324,32
31.12.2017	161.578,01

11. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αφορά μόνο αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος και αναλύεται ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ	31/12/2018	31/12/2017
Αναβαλλόμενος φόρος πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	-	-852,60
Αναβαλλόμενη φορολογία εξόδων πολυετούς απόσβεσης	-156,77	-156,77
Σύνολο φόρου εισοδήματος	-156,77	-1.009,37

11.1. Συμφωνία του φόρου εισοδήματος

Ποσά σε ευρώ	31/12/2018	31/12/2017
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προηγ. χρήσης	2.992,46	4.001,84
Αναβαλλόμενος φόρος πρόβλεψης αποζημίωσης προσ.	-	-852,60
Αναβαλλόμενη φορολογία εξόδων πολυετούς απόσβεσης	-156,77	-156,77
Σύνολο φόρου εισοδήματος	-156,77	-1.009,37
Συνολική Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαιτήση	<u>2.835,70</u>	<u>2.992,46</u>

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίσθηκε με φορολ. συντελεστή 29%

11.2. Ανάλυση των αναβαλλόμενων φόρων

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως :

(Ποσά σε ευρώ)	31/12/2018	31/12/2017
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού με 29%	2.184,28	2.184,28
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης 29%	<u>651,42</u>	<u>808,18</u>
Σύνολο	<u>2.835,70</u>	<u>2.992,46</u>

12. Ανάλυση λογαριασμών αποτελεσμάτων

Το κόστος παροχής υπηρεσιών αναλύεται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2018	31/12/2017
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	25.081,64	38.590,34
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	78.291,25	95.218,74
Παροχές τρίτων	1.611,31	1.804,15
Διάφορα έξοδα	3.783,76	3.548,18
Αποσβέσεις παγίων	<u>483,05</u>	<u>633,10</u>
Σύνολο	<u>109.251,01</u>	<u>139.794,49</u>

Οι δαπάνες διάθεσης αναλύονται για την Εταιρεία ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2018	31/12/2017
Διάφορα έξοδα	<u>1.686,63</u>	<u>1.139,26</u>
Σύνολο	<u>1.686,63</u>	<u>1.139,26</u>

Οι δαπάνες διοίκησης αναλύονται για την Εταιρεία ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2018	31/12/2017
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7.845,19	7.923,93
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.889,94	3.616,16
Παραχές τρίτων	18.530,07	20.747,71
Φόροι – Τέλη	3.666,80	1.519,72
Διάφορα έξοδα	6.312,65	5.330,53
Αποσβέσεις παγίων	<u>2.556,29</u>	<u>4.549,82</u>
Σύνολο	<u>41.800,94</u>	<u>43.687,87</u>

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2018	31/12/2017
Άλλα έσοδα		
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	100,39	0,48
Έσοδα από ενοίκια	4.500,00	5.500,00
Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	=	<u>4.040,00</u>
Σύνολο άλλων εσόδων	<u>4.600,39</u>	<u>9.540,48</u>
Άλλα έξοδα		
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	1.632,22	1.323,70
Προσαυξήσεις εισφορών ασφαλιστικών ταμείων	926,30	1.202,18
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έξοδα	178,29	6,40
Τέλος επιτηδεύματος	-	1.000,00
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	=	<u>35.243,66</u>
Σύνολο άλλων εξόδων	<u>2.736,81</u>	<u>38.775,94</u>

13. Ανάλυση των κερδών κατά μετοχή

Ακολούθως παρατίθεται ανάλυση των ζημιών κατά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας:

	31/12/2018	31/12/2017
Ζημιές που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας	-35.868,77	-53.379,58
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού των μετοχών	591.255	611.255
Βασική ζημιά ανά μετοχή	-0,06	-0,09

14. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 ανέρχεται σε 2 άτομα. Την αντίστοιχη περσινή χρήση ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού ανερχόταν σε 2 άτομα.

15. Ανάλυση των ενσώματων και ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων

Ακολούθως παρατίθεται αναλυτικά η κίνηση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας:

Ενσώματες ακινητοποιήσεις	Κτίρια – εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Ποσά σε Ευρώ				
Κόστος ή ευλογη αξία				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	24.795,67	124.607,47	68.958,62	218.361,76
Αγορές	-	154,00	-	-
Πωλήσεις	-	-	-	-
Διαγραφές	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	24.795,67	124.761,47	68.958,62	218.515,76
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	20.316,72	115.831,92	68.958,60	205.107,24
Αποσβέσεις χρήσης	900,72	4.282,20	-	5.182,92
Αποσβέσεις διαγραφέντων παγίων	-	-	-	-
Μεταφορές	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	21.217,44	120.114,12	68.958,60	210.290,16
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2017	3.578,23	4.647,35	0,02	8.225,60
Κόστος ή ευλογη αξία				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	24.795,67	124.761,47	68.958,62	218.515,76
Αγορές	-	-	-	-
Πωλήσεις	-	-	-	-
Διαγραφές	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	24.795,67	124.761,47	68.958,62	218.515,76
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	21.217,44	120.114,12	68.958,60	210.290,16
Αποσβέσεις χρήσης	900,72	2.138,62	-	3.039,34
Αποσβέσεις διαγραφέντων παγίων	-	-	-	-
Μεταφορές	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	22.118,16	122.252,74	68.958,60	213.329,50
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2018	2.677,51	2.508,73	0,02	5.186,26

Επί των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

Η εταιρεία κατέχει επίσης πλήρως αποσβεσμένες άδειες χρήσης λογισμικού κόστους κτήσης 20.255,54 ευρώ.

16. Ανάλυση άλλων μακροπρόθεσμων απαιτήσεων

Ποσά σε ευρώ	31/12/2018	31/12/2017
Δοσμένες Εγγυήσεις	3.067,35	3.572,35
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	<u>50.000,00</u>	<u>50.000,00</u>
Σύνολο	<u>53.067,35</u>	<u>53.572,35</u>

17. Χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού

17.1. Ανάλυση εμπορικών απαιτήσεων

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2018	31/12/2017
Πελάτες και εμπορικές απαιτήσεις		
Πελάτες εσωτερικού	489.526,93	690.535,58
Επίδικες απαιτήσεις	4.278,59	4.278,59
Πρόβλεψη απομείωσης	-386.725,87	-578.488,38
Σύνολο	<u>107.079,65</u>	<u>116.325,79</u>

17.2. Ανάλυση λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2018	31/12/2017
Λοιπές απαιτήσεις		
Ελληνικό Δημόσιο – προκαταβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	17.373,86	17.373,86
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	22.870,25	22.821,25
Λογαριασμός καλύψεως μετοχικού κεφαλαίου	-	35.000,00
Έξοδα επομένων χρήσεων	1.372,01	1.875,03
Σύνολο	<u>41.616,12</u>	<u>77.070,14</u>

Οι απαιτήσεις θεωρούνται ανακτήσιμες και παρουσιάζονται στην ονομαστική τους αξία η οποία θεωρείται ότι δε διαφέρει από την εύλογη αξία.

17.3. Ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2018	31/12/2017
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Ταμείο	523,00	527,99
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	1.385,90	2.814,99
Σύνολο	<u>1.908,90</u>	<u>3.342,98</u>

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας δεν είναι σε τοκοφόρους λογαριασμούς, διότι λειτουργούν ως κεφάλαιο κίνησης.

Πιστοληπτική ικανότητα χρηματοοικονομικών μέσων

Η πιστοληπτική ικανότητα των εμπορικών απαιτήσεων, οι οποίες δεν είναι απομειωμένες μπορούν να εκτιμηθούν βάσει των ιστορικών στοιχείων που βασίζονται στην πληροφόρηση της εταιρείας (εσωτερική πληροφόρηση). Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει αναπτύξει και εφαρμόζει ειδικές διαδικασίες ελέγχου (primary and secondary control procedures) που καλύπτουν ολόκληρο το εύρος, από την εκκίνηση της συναλλαγής μέχρι τη οριστική τακτοποίησή της. Στις διαδικασίες αυτές περιλαμβάνονται η έρευνα της πιστοληπτικής ικανότητας των νέων πελατών/χρεωστών, η ανάλυση της συναλλακτικής συμπεριφοράς των υφιστάμενων πελατών/χρεωστών, η συνεχής παρακολούθηση της εκπλήρωσης των πιστωτικών όρων ανά πελάτη/χρεώστη, η διαρκής αξιολόγηση της εισπραξιμότητας των απαιτήσεων και τέλος η διαρκής αξιολόγηση της αναγκαιότητας έγκαιρης διενέργειας προβλέψεων απομείωσης. Δυνητικός πιστωτικός κίνδυνος υπάρχει και στα διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα. Στις περιπτώσεις αυτές, ο κίνδυνος μπορεί να προκύψει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του με την εταιρεία. Για την ελαχιστοποίηση αυτού του πιστωτικού κινδύνου, η εταιρεία, σε πλαίσιο εγκεκριμένων πολιτικών από το διοικητικό Συμβούλιο, θέτει όρια στο πόσο θα εκτίθεται σε κάθε μεμονωμένο χρηματοοικονομικό ίδρυμα. Επίσης, όσον αφορά προϊόντα καταθέσεων, η εταιρεία συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

18. Ανάλυση καθαρής θέσης

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2018	31/12/2017
Κεφάλαιο και αποθεματικά		
Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο κοινών μετοχών	177.376,50	123.376,50
Οφειλόμενο κεφάλαιο από αύξηση χρήσης	-	60.000,00
Τακτικό αποθεματικό	250.687,37	250.687,37
Αφορολόγητο αποθεματικό ειδικ. φορολογ.	114.288,73	114.288,73
Ζημίες εις νέον	<u>-523.809,30</u>	<u>-488.940,53</u>
Σύνολο	<u>18.543,30</u>	<u>59.412,07</u>

Αναλυτική παρουσίαση της κίνησης που παρουσίασε η Καθαρή Θέση της Εταιρείας από την 1 Ιανουαρίου 2017 μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2018 παρατίθεται στην ενότητα 5, «Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων» στη σελίδα 9 του παρόντος.

Λόγω των συσσωρευμένων ζημιών η Εταιρεία αποφάσισε την 15/12/2017 με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων να κάνει μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμφητισμό ζημιών ύψους 596.319,75 ευρώ. Στη συνέχεια αποφάσισε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού 60.000,00 ευρώ το οποίο με 31/12/2017 εμφανίζεται οφειλόμενο. Όμως, καταβλήθηκε ποσό 45.000,00 ευρώ και λόγω της μερικής αυτής καταβολής του κεφαλαίου το οποίο δεν είχε προβλεφθεί, το Διοικητικό Συμβούλιο με απόφασή του την 15 Μαΐου 2018 ακύρωσε την αύξηση και με πρόσκληση του την 27 Ιουνίου 2018, κάλεσε τη Γενική Συνέλευση στις 19 Ιουλίου 2018, οπότε και αποφασίστηκε αύξηση ποσού 54.000,00ευρώ, το οποίο και καταβλήθηκε. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει αποφασίσει να κάνει περαιτέρω μείωση κεφαλαίου με συμφητισμό ζημιών και κατόπιν αύξηση κεφαλαίου ώστε να επανέλθει η καθαρή θέση στο ελάχιστο ποσό των 50.000,00ευρώ που ορίζει η άδεια λειτουργίας της.

19. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

19.1. Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως

Στις υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεων περιλαμβάνεται το ποσό της πρόβλεψης για την συνταξιοδότηση του συνόλου του προσωπικού σύμφωνα με το Ν. 2112/20 η οποία ανέρχεται στο ποσό των € 7.532,00 και σύμφωνα με την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας δεν διαφέρει ουσιωδώς από το υπολογιζόμενο ποσό σύμφωνα με το ΔΛΠ 19, λόγω του μικρού αριθμού των εργαζομένων (2 άτομα).

19.2. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Δόσεις φόρων – τελών ρύθμισης από 1 Ιανουαρίου 2020 και μετά 13.661,58 ευρώ.

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ανέρχονται στο ποσό των 8.313,23 ευρώ και αφορούν συμφωνητικό αποπληρωμής υποχρεώσεων από ενοίκια προηγούμενων χρήσεων.

20. Ανάλυση των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων

Ακολούθως παρατίθεται ανάλυση των προμηθευτών και των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρείας:

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2018	31/12/2017
Προμηθευτές εσωτερικού	28.217,21	28.130,06
Σύνολο	<u>28.217,21</u>	<u>28.130,06</u>
Λοιπές υποχρεώσεις		
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	33.883,11	30.990,15
Επιταγές πληρωτέες	1.596,60	1.596,60
Φόροι και τέλη	49.338,13	24.607,82
Υποχρεώσεις σε μετόχους	21.648,18	16.137,11
Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων (ΙΚΑ)	15.994,56	15.561,18
Διάφορες υποχρεώσεις	4.552,86	6.280,51
Έξοδα χρήσης δουλευμένα	<u>8.413,22</u>	<u>8.525,50</u>
Σύνολο	<u>135.426,66</u>	<u>103.698,87</u>

α) Ο λογαριασμός Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων περιλαμβάνει ληξιπρόθεσμες οφειλές ποσού 12.507,38 ευρώ οι οποίες έχουν ρυθμιστεί σε 12 δόσεις.

β) Οι λογαριασμοί φόροι – τέλη και ο λογαριασμός μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορούν ληξιπρόθεσμες οφειλές προς το δημόσιο ποσού 37.870,69 ευρώ, για τις οποίες έχει γίνει ρύθμιση από 12 έως 70 δόσεις και 24.871,49 ευρώ ληξιπρόθεσμο για το οποίο δεν έχει οριστικοποιηθεί η ρύθμιση μέχρι την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ποσά σε ευρώ	31/12/2018	31/12/2017
Αμοιβές μελών Δ.Σ από Παροχή Υπηρεσιών.	2.426,07	5.044,08
Υποχρεώσεις προς Διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	21.648,18	16.137,11
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	-	35.000,00

22. Ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις

α) Οι πάσης φύσεως επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και οι εκκρεμούσες δικαστικές αποφάσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας.

β) Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2012, 2014, 2015, 2016, 2017 και 2018 για τις οποίες δεν έχει γίνει κάποια σχετική πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων λόγω του ότι δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί το ύψος αυτών. Λόγω του μεγάλου ύψους των φορολογικών ζημιών πιστεύουμε ότι δε θα προκύψουν σημαντικοί φόροι και προσαυξήσεις. Για την χρήση 2013 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α, Ν. 4174/2013.

γ) Έχει εγγραφεί προσημείωση ποσού € 205.429,20 επί ακινήτου για απαίτηση από πελάτη.

23. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

24. Λοιπές πληροφορίες

Η εταιρεία, λόγω των συσσωρευμένων ζημιών τα τελευταία έτη, αντιμετωπίζει προβλήματα ρευστότητας. Επίσης η καθαρή της θέση είναι μικρότερη του μισού του μετοχικού της κεφαλαίου και δεν καλύπτει το ελάχιστο ποσό ιδίων κεφαλαίων (50.000ευρώ) που προβλέπεται από τις διατάξεις που διέπουν τη λειτουργία της. Προκειμένου να αντιμετωπισθούν τα προβλήματα αυτά, α) το Δ.Σ. έχει ρυθμίσει υποχρεώσεις ποσού 37.870,69 ευρώ περίπου για το χρονικό διάστημα 01 Ιανουαρίου 2019 έως 31 Ιανουαρίου 2021 και σκοπεύει να ρυθμίσει με ευνοικότερους όρους ένα ακόμα οφειλόμενο ποσό της τάξεως των 24.871,49 ευρώ και β) με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της στις 19 Ιουλίου 2018 αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά 54.000 ευρώ.

Για την περαιτέρω εξυγίανση και την κάλυψη του απαιτούμενου ύψους των Ιδίων Κεφαλαίων, καθώς επίσης και της αναμενόμενης ζημίας από παλαιούς επισφαλείς πελάτες προτίθεται να προχωρήσει σε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών και ταυτόχρονη αύξηση του.

Παράλληλα, η Εταιρεία εξετάζει τις δυνατότητες αύξησης των εργασιών της με νέες συνεργασίες, με σκοπό τη μείωση ζημιών ώστε να βελτιωθεί η εικόνα της καθαρής θέσης σε σχέση με το κεφάλαιο.

Αθήνα, 30 Ιουνίου 2019

ΟΙ ΥΠΟΓΡΑΦΟΝΤΕΣ

Ο Πρόεδρος του ΔΣ

Μέλος ΔΣ

Ο Υπεύθυνος του Λογιστηρίου

Βασίλειος Χ. Σιαμαντάς

Φωτεινή Σιαμαντά

Ιωάννης Πατσόπουλος

Αρ. Αδείας : 69871 Α Τάξης
Α.Δ.Τ. ΑΚ 218926